



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR EQL PHARMA AB

Org.nr. 556713-3425



Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse			
EQL Pharma i korthet	2		
VD har ordet	3		
EQL Pharma – first in class generics	4		
Marknad.	5		
Styrelse och revisor.	6		
Ledning.	7		
		Årsredovisning	
		Förvaltningsberättelse	8
		Resultaträkning	12
		Balansräkning	12
		Kassaflödesanalys	14
		Tilläggsupplysningar	15
		Underskrifter	21
		Revisionsberättelse	22
		Årsstämma och kalendarium	23

EQL Pharma i korthet

EQL Pharma är ett bolag som är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget marknadsför för närvarande fem nisch-generika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering 2016 och

framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 6 (7) personer och är noterat på AktieTorget. EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Vd har ordet

EQL Pharma har under året vänt till vinst, både på EBITDA nivå som tidigare kommunicerats som mål, men även på resultatnivå för årets samtliga kvartal. Under året har läkemedlen Klarithromycin (generikum till Klacid) lanserats på den svenska marknaden och läkemedlet Phenoxymethylpenicillin kalium EQL Pharma lanserats i Danmark. På produktnivå är det framför allt Hydroxyzin och Doxycyklin men även Metformin och Klaritromycin som har sålt väl under året.

Under året har bolaget fortsatt att fokusera på utvecklingsprojekten i sin pipeline och även arbetat med påfyllning av produkter för 2017 och framåt. Arbetet med flera av utvecklingsprojekten har utvecklats väl och för en knapp handfull av EQLs förväntade storsäljare förväntas ansökningar om godkännande kunna lämnas in under 2016. Eftersom arbetet med flera av projekten har varit ytterst komplicerade och tagit längre tid att utveckla är detta mycket glädjande.

Bolaget har under året ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Cadila Pharmaceuticals i Indien. Ett av de viktiga skälen till samarbetet är att knyta tätare band med en utvecklingspartner av nisch-generika. Bakgrunden är att EQL Pharma haft substantiella förseningar i vissa projekt varför ett tätt samarbete, med gemensamma ägarintressen, tros minska risken för detta framöver. Samarbetet har inledningsvis identifierat åtta nya projekt av utvecklingskaraktär men inkluderar även den pipeline av produkter som Cadila Pharmaceuticals har utvecklat för europeiska marknader.

En riktad nyemission på 6,5 miljoner aktier har som en del av samarbetet genomförts till Cadila Pharmaceuticals Limited.

EQL Pharma tillfördes därmed 32,5 miljoner kronor före emissionskostnader. Efter registreringen har EQL Pharma 23 938 666 aktier emitterade. Aktiekapitalet uppgår till 1 077 240 kronor. Genom nyemissionen kommer Cadila genom sitt dotterbolag Satellite Overseas (Holdings) Limited att äga 27,2

procent av EQL Pharma. Cadila har även tecknat 2 miljoner teckningsoptioner TO 3, med lösenkurs 6,50 kronor per aktie och lösenperiod 1 april till 15 december 2016.

Under året utnyttjades 1 112 240 stycken teckningsoptioner TO 2, varigenom EQL Pharma tillfördes drygt 5 MSEK efter emissionskostnader.

EQL Pharma har under året kostnadseffektiviserat distributionen och logistiken och räknar med att långsiktigt kunna pressa ner kostnaden för dessa ytterligare.

Bolaget har under året valt att ökat sina lager av nisch-generika för att möjliggöra leverans av en enskild produkt varje månad under en längre tid. Detta binder en del rörelsekapital men förbättrar våra säljmöjligheter för de produkter där vi har mycket lite konkurrens.



Christer Fähræus, vd

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'CF' with a stylized flourish.

Christer Fähræus,
VD och styrelseledamot i EQL Pharma AB (publ)

EQL Pharma – first-in-class generics

EQL Pharma bildades 2006 av Christer Fähræus och Karin Wehlin och är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. EQL Pharma hade 31:a december 2015 fem nisch-generika på marknaden. I tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering 2016 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 6 (7) personer och är noterat på AktieTorget. EQL Pharma har ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Mer specifikt inriktar sig EQL Pharma på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, så när som på originalläkemedlet. Vi kallar dessa first-in-class generics eller mer allmänt nisch-generika. Vid starten av EQL satsade bolaget på ”bredare” generika med större volymer men med mer konkurrens. Bolaget valde dock från och med 2009 att helt satsa på en nischstrategi istället. Huvudanledningen till att EQL Pharma riktar sig mot områden med liten konkurrens är att ju fler konkurrenter ett generiskt läkemedel har, desto mer pressade blir priserna. EQLs läkemedel är ofta mycket små globalt, men relativt stora i Norden. De större internationella generikabolagen har därför inte ansett att dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom både omsättningen i värde (euro) och i antalet tabletter varit för liten. Eftersom dessa läkemedel inte finns att köpa som färdigutvecklade projekt driver EQL Pharma ett omfattande utvecklingsarbete av dessa nisch-generika, genom kontraktstillverkare och kontraktstillverkare.

Hur går försäljning av generika till?

I Sverige, Danmark, Finland och Norge finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lag om läkemedelsförmåner ska läkemedel inom läkemedelsförmånen (högekostnads-skyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.¹ Originalläkemedel finns i regel kvar på marknaden i Sverige, Danmark, Finland och Norge även efter generisk konkurrens, men ett billigare alternativ tilldelas normalt patienten om inte speciella omständigheter råder.

I många fall finns flera olika generika av samma originalläkemedel på marknaden. Förfarandet för att bestämma vilket generikum som ska ersätta originalet i Sverige sker genom att varje generikabolag som vill vara med och konkurrera skickar in prisansökan varje månad till TLV (Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket). TLV väljer det läkemedel med lägst pris och skickar ut information om vald produkt till apoteken. Vid de tillfällen EQL Pharmas produkter blir valda skickas information också direkt till Bolagets distributionspartners, såsom

Oriola eller Tamro, vilka i sin tur ser till att generikat snabbt når ut till alla apotek.

EQL Pharma har, förutom i Sverige, även pågående försäljning av produkter i Danmark och Finland. Bolaget planerar även att så småningom inleda försäljning i Norge i samband med att nya produkter lanseras. I Sverige skickas prisansökan in till TLV en gång per månad. I Danmark sker motsvarande process en gång var fjortonde dag och i Finland en gång var tredje månad. I Norge är ovanstående förfarande något annorlunda genom att marknadsföringen och prisansökan istället sker direkt mot apotekskedjorna.

Utveckling av generika

I samband med att ett företag utvecklar ett originalläkemedel ansöker bolaget om patent för att skydda sin produkt. Från den tidpunkt då patentet beviljats erhålls exklusivitet för läkemedlet i 20 år plus upp till 5 år extra om utvecklingsarbetet tagit lång tid. I realiteten är marknads exklusiviteten betydligt kortare än 20 år eftersom patentansökan i regel sker många år före lansering.

När patenttiden löpt ut har EQL Pharma och andra aktörer på generikamarknaden möjlighet att utveckla läkemedel som är identiska med originalläkemedlet. Efter godkännande av läkemedelsverket i det land ansökan gäller, möjliggörs marknadsföring och försäljning av det nya generikat. Den ökade marknads konkurrensen med fler aktörer på marknaden leder i sin tur som regel till lägre priser. I åtskilliga länder tillämpas även lagar som reglerar att den minst kostsamma receptbelagda läkemedelstypen ska finnas tillgänglig. Det bör poängteras att samtliga läkemedel som erbjuds marknaden kvalitets- och säkerhetstestas på samma sätt.

Från den tidpunkt EQL Pharma påbörjar utveckling av ett nytt generikum tills det produkten godkänns av läkemedelsverket tar det cirka 30–36 månader. I samband med att processen inleds formuleras det nya generikats beståndsdelar och avtal sluts med en så kallad CRO

(Contract Research Organisation), vilken under hela framställningsprocessen är EQL Pharma behjälpliga med bland annat regulatoriskt arbete och sammanställning av dokumentation (en så kallad dossier) till den ansökan som senare i processen lämnas in till läkemedelsmyndigheten. Kliniska studier, så kallade bioekvivalensstudier, genomförs på friska frivilliga försökspersoner för att påvisa att generikat är medicinskt likvärdigt och av samma kvalitet som originalläkemedlet. Efter cirka två år är utvecklingen och de kliniska studierna klara och dossiern lämnas in till läkemedelsmyndigheten. Från den tidpunkt då dossiern lämnas in till läkemedelsmyndigheten tar det cirka ett år innan ett slutligt utlåtande och ett eventuellt godkännande, är EQL Pharma tillhanda varefter försäljningen kan inledas.

Produkter

EQL Pharma har för närvarande åtta produkter som marknadsförs i sin portfölj,



nämigen Hydroxyzine, Klaritromycin, Cilostazol, Doxycycline, Metformin (endast vissa styrkor och förpackningar), Mometason (kräm och salva), och Fenoximetylpenicillin. Flertalet av dessa säljs i flera styrkor och förpackningsstorlekar. Samtliga produkter ingår i läkemedelsförmånen och har begränsad konkurrens. Härutöver har Bolaget ett antal pågående utvecklingsprojekt som kommer att lanseras under 2016 och framåt.

Marknad

EQL Pharmas verksamhet är för närvarande koncentrerad till de nordiska länderna Sverige, Danmark, Finland och Norge. Försäljning har inletts i Sverige, Danmark och Finland. I samband med den planerade lanseringen av nya produkter är försäljningen även planerad att inledas i Norge. Den främsta anledningen till det i nuläget gällande marknadsområdet är att det i Sverige, Danmark och Finland finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lag om läkemedelsförmåner ska läkemedel inom läkemedelsförmånen (högstkostnadsskyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.²

Sverige

Systemet med generiskt utbyte är väl utbyggt, har en stor acceptans och fungerar enligt styrelsens bedömning effektivt. Nya priser fastställs varje månad. I Sverige säljs årligen generika för cirka 5,0 miljarder SEK, vilket utgör cirka 16,5 procent av den totala läkemedelsförsäljningen i Sverige.³ I dagsläget är Sverige EQL Pharmas huvudsakliga marknad och står för cirka 85 procent av Bolagets totala intäkter.

Danmark

Systemet med generiskt utbyte fungerar enligt styrelsens bedömning väl. Nya priser fastställs varannan vecka. I Danmark säljs årligen generika för cirka 4,2 miljarder SEK, vilket är knappt 23 procent av den totala läkemedelsförsäljningen i landet.⁴

Finland

Även Finland har en princip där det billigaste läkemedlet ska säljas. Emellertid tillåter det finska systemet att alla läkemedel som har ett pris som skiljer maximalt 15 SEK från det billigaste läkemedlet i en viss grupp är utbytbara. Detta medför att det är betydligt svårare att uppnå stora mark-

Utveckling

EQL Pharma utvecklar nisch-generika baserat på en "return of investment" kalkyl. Eftersom ett större antal projekt har identifierats så väljs de generika som bedöms ge bäst "return of investment" samtidigt som de har en rimlig risknivå ur konkurrensmässigt, regulatoriskt -och utvecklingsperspektiv. Nedlagda kostnader för utvecklingsprojekten aktiveras. EQL Pharma ger för närvarande inga bidrag till andra forskningsorganisationer eller till universitet.

nadsandelar i Finland även om man har lägst pris. Apoteken "bör" visserligen välja det billigaste tillgängliga läkemedlet men väljer enligt styrelsens uppfattning i praktiken det mest kända preparatet i landet, vilket ofta är ett finskt varumärke. Nya referenspriser, eller maxpriser, sätts var tredje månad men justeringar kan göras var fjortonde dag. Den finska generikamarknaden omsätter årligen cirka 3,1 miljarder SEK eller knappt cirka 16 procent av den totala läkemedelsmarknaden i Finland.⁵

Norge

Norge tillämpar ett system som innebär att apoteken har rätt att direktförhandla med läkemedelsbolagen för att därefter sätta det pris man anser lämpligt inom det av staten fastställda takpriset (70 procent av originalets pris vid inträde av generisk konkurrens för att sedan trappstegsvis sjunka ytterligare ned till 20 procent av originalets pris efter 18 månader). All generika i Norge säljs därför till högsta möjliga pris, så kallat "maximalpris", även om apotekens inköpspris till exempel är 1–2 procent av originalets pris. För att komma in i de norska apotekskedjorna krävs därför enligt styrelsens bedömning unika generika där apoteken inte kan spela ut olika bolag mot varandra. I Norge säljs generika för cirka 1,6 miljarder SEK per år vilket totalt motsvarar drygt 10 procent av den norska läkemedelsmarknaden.⁶

Potentiella ytterligare marknader att bearbeta

En potentiell framtida ny geografisk marknad för EQL Pharma är Tyskland som nyligen har infört ett system som bygger på lägsta pris-principen. Andra marknadsnischer som EQL Pharma ser över är parallellimportmarknaden, framför allt inom Sverige och Danmark. Kortfattat innebär parallellimport att man köper originalläkemedel i ett EU-land där ett visst originalläkemedel är billigt, till exempel i Polen, för att sedan importera och packa om dessa för försäljning i annat EU-land, till exempel Sverige.

^{1,2} <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskriining/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytbarhet/>

^{3, 4, 6} IMS Health

⁵ DLi-MI

Styrelse och revisor



Rajiv I Modi

Styrelseledamot sedan 2015.
Född: 1960

Styrelseordförande och VD för Cadila Pharmaceuticals. Ordförande för CII National Committee on Pharma 2015–2016. Ordförande i styrelsen för Indian Institute of Technology, Guwahati, India. Tidigare ordförande för CII Gujarat State Council.
Aktieinnehav: 6 500 000 via bolag.



Christer Fähræus

Styrelseledamot sedan 2006 och VD.
Medgrundare av EQL Pharma.
Född: 1965

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i FlatFrog Laboratories AB, Respiratorius AB (publ) och Longboat explorers AB. Styrelseledamot i CellaVision AB (publ) och Reccan AB. Fähræus har tidigare varit VD i CellaVision AB (publ), Anoto Group AB (publ), FlatFrog Laboratories och Agellis Group AB (publ).
Aktieinnehav: 6 674 873 via bolag.



Maria Öhlander

Styrelseledamot sedan 2015.
Född: 1968

Chief Scientific Officer vid Smartfish AS. Styrelseledamot i Neuronano AB. Tidigare bl.a. VP Clinical Development and Regulatory Affairs på Karo Bio AB samt Study Delivery Director vid AstraZeneca. Har totalt över 20 års erfarenhet av projektledning och kliniska prövningar inom olika läkemedelsföretag och CRO.
Aktieinnehav: 0.



Ingemar Kihlström

Styrelseordförande sedan 2015.
Född: 1952

Övriga uppdrag: Är sedan mer än 10 år fristående konsult i Ingemar Kihlström AB. Har tidigare arbetat 20 år i Astra AB och Pharmacia AB med FoU och affärsutveckling. Har också arbetat som rådgivare och analytiker i finansbranschen i 8 år. Är idag ordförande i BoMill Holding AB, Spectracure AB och Miris Holding AB. Är styrelseledamot i Emplicure AB HealthInvest Partners AB, Prolight Diagnostics AB och Respiratorius AB. Är förordnad som extern bedömare av ansökningar till Vinnova inom området Hälsa.
Aktieinnehav: 316 800 inklusive bolag.



Björn Beermann

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1941

Övriga uppdrag: Läkare och specialist i internmedicin och klinisk farmakologi samt docent vid Karolinska Institutet. Aktiv i över 20 år som både medlem i ledningsgruppen och professor vid det svenska Läkemedelsverket och har erfarenhet som chef för enheten för läkemedelsinformationen, inspektionsenheten och biverkningsenheten under olika perioder. 2007–2012 delegat vid den vetenskapliga kommittén för säräkemedel (COMP) vid Europeiska Läkemedelsmyndigheten (EMA) i London. Även varit utsedd av regeringen som ledamot vid Medicinska forskningsrådet och Vetenskapsrådet i Sverige.
Aktieinnehav: 5 000 via bolag.



Lars Holmqvist

Styrelseledamot sedan 2009.
Född: 1955

Övriga uppdrag: Sedan 2005 bland annat Senior Advisor för BearingPoint och 2010--2015 Senior Advisor för IKEA Industry Investment & Development. Styrelseordförande för Recyctec Holding AB sedan 2014. Lång erfarenhet från både noterade och onoterade bolag och har varit såväl grundare som ägare och VD för både IT- FoU- och VC-företag och företag inom detaljhandeln.
Aktieinnehav: 487 432 inklusive bolag.

Olov Strömberg

Auktoriserad revisor,
Crowe Horwath Osborne AB.

Ledning



Christer Fähræus
VD och koncernchef

Se ovan styrelse



Jennie Sterning
CFO

Auktoriserad redovisningskonsult FAR och kontorschef i Lund på Resursgruppen Ekonomi & Revision AB sedan 2005. Har sedan EQL startade 2006 varit uppdragsansvarig för bokföring och årsbokslut. Idag ansvarar Jennie även för koncernredovisning och finansiell rapportering.



Fredrik Trawén
COO

Civilingenjör Industriell Ekonomi, Luleå tekniska universitet. Innan Fredrik började på EQL Pharma hade han en tjänst som Key Account Manager på ST Microelectronics. Fredrik har även mångårig erfarenhet av att arbeta med strategiskt inköp på Sony Ericsson både i Lund och i Tokyo.



Charlotte Enochsson
Regulatory Affairs &
Drug Safety Manager

Master of Medical Science, Lunds universitet. Innan hon började på EQL Pharma, hade Charlotte en position som Regulatory Affairs Associate inom Global Regulatory Affairs på Ferring Pharmaceuticals. Hon har även två års erfarenhet av marknadsanalys av europeiska läkemedelsindustrin.



Anna Rytter
Regulatory Affairs &
Quality Assurance Manager

Msc. Molecular biology, PhD, Lunds universitet. Anna har flerårig erfarenhet av regulatoriskt arbete som Regulatory Affairs Professional på Leo Pharma. Innan dess har hon arbetat drygt 10 år med medicinsk forskning, med fokus på neurobiologi och onkologi.



Joakim Larsson
Manager Parallel Import

Bsc. Industrial Economics, högskolan i Gävle. Specialist inom globalt inköp och logistik, mångårig erfarenhet från olika seniora positioner inom Ericssonkoncernen, bla stationerad i Beijing under en längre tid.

Förvaltningsberättelse

EQL Pharma AB
Org.nr. 556713-3425

Styrelsen och verkställande direktören för EQL Pharma AB (publ), organisationsnummer 556713-3425 med säte i Lund, avger härmed årsredovisningen rörande verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 1 januari 2015 till 31 december 2015.

Verksamheten

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget marknadsför för närvarande fem nisch-generika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nisch-generika för lansering 2016 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 6 (7) personer och är noterat på AktieTorget. EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

QL Pharma har under året vänt till vinst, både på EBITDA nivå som tidigare kommunicerats som mål, men även på resultatnivå för årets samtliga kvartal.

Under året har läkemedlen Klarithromycin (generika till Klacid) lanserats på den svenska marknaden och läkemedlet Phoxymethylpenicillin kalium EQL Pharma lanserats i Danmark,.

På produktnivå är det framför allt Hydroxyzin och Doxycyklin men även Metformin och Klaritromycin som har sålt väl under året.

Under året har bolaget fortsatt att fokusera på utvecklingsprojekten i pipeline och även arbetat med påfyllning av produkter för 2017 och framåt. Arbetet med flera av utvecklingsprojekten har utvecklats väl och för en knapp handfull av EQLs förväntade storsäljare förväntas ansökningar om godkännande kunna lämnas in under 2016.

Bolaget har under året ingått ett strategiskt samarbetsavtal med Cadila Pharmaceuticals. Ett av de viktiga skälen till samarbetet är att knyta tätare band med en utvecklingspartner av nisch-generika. Bakgrunden är att EQL Pharma haft substantiella förseningar i vissa projekt varför ett tätt samarbete, med gemensamma ägarintressen, tros minska risken för detta framöver. Samarbetet har inledningsvis identifierat åtta nya projekt av utvecklingskaraktär men inkluderar även den pipeline av produkter som Cadila Pharmaceuticals har utvecklat för europeiska marknader.

En riktad nyemission på 6,5 miljoner aktier har som en del av samarbetet genomförts till Cadila Pharmaceuticals Limited. EQL Pharma tillfördes därmed 32,5 miljoner kronor före emissionskostnader. Efter registreringen har EQL Pharma 23 938 666 aktier emitterade. Aktiekapitalet uppgår till 1 077 240 kronor. Genom nyemissionen kommer Cadila genom sitt dotterbolag Satellite Overseas (Holdings) Limited att äga 27,2 procent av EQL Pharma. Cadila har även tecknat 2 miljoner teckningsoptioner TO 3, med lösenkurs 6,50 kronor per aktie och lösenperiod 1 april till 15 december 2016.

Under året utnyttjades 1 112 240 stycken teckningsoptioner TO 2, varigenom EQL Pharma tillfördes drygt 5 MSEK efter emissionskostnader.

EQL Pharma har under året kostnadseffektiviserat distributionen och logistiken och räknar med att långsiktigt kunna pressa ner kostnaden för dessa ytterligare.

Bolaget har under året valt att ökat sina lager av nisch-generika för att möjliggöra leverans av en enskild produkt varje månad under en längre tid. Detta binder en del rörelsekapital men förbättrar våra säljmöjligheter för de produkter där vi har mycket lite konkurrens.

Aktien

Bolaget aktie är listad på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Totala antal aktier i bolaget vid periodens slut var 23 938 666 (16 326 426) stycken. Under kvartalet emitterades 6,5 miljoner aktier till Cadila Pharmaceuticals Limited.

Bolaget har ställt ut 2 miljoner teckningsoptioner TO 3 till Cadila Pharmaceuticals Limited, med lösenkurs 6,50 kronor per aktie och lösenperiod 1 april till 15 december 2016.

Nyemission

Under året utnyttjades 1 112 240 stycken teckningsoptioner TO 2, varigenom EQL Pharma tillfördes drygt 5 MSEK efter emissionskostnader.

En riktad nyemission på 6,5 miljoner aktier har genomförts till Cadila Pharmaceuticals Limited. EQL Pharma tillfördes därmed 32,5 miljoner kronor före emissionskostnader. Efter registreringen har EQL Pharma 23 938 666 aktier emitterade. Aktiekapitalet uppgår till 1 077 240 kronor. Genom nyemissionen kommer Cadila Pharmaceuticals Limited genom sitt dotterbolag Satellite Overseas (Holdings) Limited att äga 27,2 procent av EQL Pharma. Cadila Pharmaceuticals Limited har även tecknat 2 miljoner teckningsoptioner TO 3, med lösenkurs 6,50 kronor per aktie och lösenperiod 1 april till 15 december 2016.

Aktieägare

Antalet aktieägare var ca 850 vid årets ingång och ca 900 vid utgången av 2015.

Utdelningspolicy

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän bolaget genererar goda vinster och kassaflöden. EQL Pharma har inte lämnat utdelning sedan bolaget grundades 2006.

Finansiella rapporter

Resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 26,9 (17,6) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 18,5 (6,6) MSEK för året och bruttomarginalen förbättrades till 69 (38) %. EBITDA uppgick till 5,5 (-6,8) MSEK.

Resultatet för perioden uppgick till 3,7 (-8,8) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0:16 (-0:54) kr.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 13,0 (13,4) MSEK under året. Avskrivningarna uppgick under året till -1,3 (-0,9) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,4 (-0,4) och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 5,1 (-7,9) MSEK. Förändringar i rörelsekapital var -5,5 (-4,0).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,0 (-1,9).

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 34,3 (8,1) MSEK. Bolagets samtliga lån löstes på sammanlagt 5,1 MSEK under året.

Finansiell ställning per 31 december 2015

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 26,8 (0) MSEK per den 31 december 2015.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2015 till 47,4 (6,3) MSEK och eget kapital per aktie till 0,38 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 89,2 (35,4) % vid årets slut.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	26 871 711	17 588 533	22 171 503	16 670 452	11 765 857
Resultat efter finansiella poster	3 721 850	-8 784 638	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752
Årets resultat	3 721 850	-8 784 638	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752
Soliditet (%)	89	35	26	11	36
Avkastning på eget kapital (%)	14	neg.	neg.	neg.	neg.

*Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar

Moderbolaget

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen under 2015 uppgick till 26,9 (17,6) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till 5,6 (-7,3) MSEK.

Fortsatt drift

Bolaget bedömer att det föreligger förutsättningar för fortsatt drift under 12 månader från balansdagen. Skulle verksamheten ändra inriktning, öka tempot i in-licensiering eller lägga till ytterligare verksamhet än hittills planerat är det möjligt att ytterligare finansiering kan komma att krävas.

Framtida utveckling

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget kommer under 2016 att arbeta med försäljningen och försörjningen av redan lanserade läkemedel. Vidare kommer EQL Pharma fortsätta sitt arbete med att identifiera nya intressanta generiska produkter och att antingen licensiera in dessa från konkurrenskraftiga tillverkare eller utveckla dessa tillsammans med samarbetspartners. Bolaget kommer under året lägga stor vikt på utvecklingen av bolagets pipeline av nisch-generika.

Framtidsutsikter

Jämfört med 2015 bedömer vi att omsättningen ökar med 20–30 % och att resultatet stiger i motsvarande grad. Året förväntas bli ojämnt med en starkare inledning och avslutning men att mitten av året kan bli svagare. En förutsättning för den starkare avslutningen är att bolaget lyckas lansera nya produkter i tid.

Under året förväntas även att ett antal av EQL:s kommande storsäljare skickas in till myndigheter för godkännande.

Bolaget har som mål att växa med minst 30 % i genomsnitt per år under den kommande 5-årsperioden och att rörelseresultatet växer i åtminstone samma takt som omsättnings-tillväxten.

Personal

Koncernen sysselsätter 7 (6) personer varav 3 (4) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsult med spetskompetens inom GMP, farmakovigilans samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i EQL Pharma. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Försening av marknadsgenombrott på nya marknaden kan innebära resultatförsämringar för Bolaget och det kan därför inte uteslutas att EQL Pharma i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning och försämrad lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat-effekter för Bolaget i framtiden.

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. EQL Pharmas framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av inköpen sker i euro vars värde kan förändras väsentligt.

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQLs memorandum av den 20:e augusti 2013, sidorna 8–9.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
överkursfond	42 285 665
årets vinst	<u>3 722 494</u>
	46 008 159
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	<u>46 008 159</u>
	46 008 159

Balanserad vinst avräknas mot överkursfond

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiell ställning per 31 december 2015 framgår av bifogade finansiella rapporter med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

EQL Pharma AB
Org.nr. 556713-3425

Finansiell översikt

Resultaträkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter m.m.	Not				
Nettoomsättning	1	26 871 711	17 588 532	26 871 711	17 588 532
Aktiverat arbete för egen räkning		1 812 852	0	1 812 852	0
Övriga rörelseintäkter		5 000	0	5 000	0
		28 689 563	17 588 532	28 689 563	17 588 532
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-10 172 914	-10 975 077	-10 172 914	-11 764 379
Övriga externa kostnader	2	-7 831 578	-7 770 365	-7 732 951	-7 578 504
Personalkostnader	3	-5 182 621	-5 615 377	-5 180 600	-5 509 818
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 331 346	-863 273	-1 331 346	-863 273
Jämförelsestörande poster	4	0	-789 302	0	0
		-24 518 459	-26 013 394	-24 417 811	-25 715 974
Rörelseresultat		4 171 104	-8 424 862	4 271 752	-8 136 442
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	5	0	0	-100 000	-470 310
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		483	5 759	464	5 752
Räntekostnader och liknande resultatposter		-449 737	-365 536	-449 722	-365 308
		-449 254	-359 777	-549 258	-829 866
Resultat efter finansiella poster		3 721 850	-8 784 638	3 722 494	-8 966 308
Skatt på årets resultat	6	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		3 721 850	-8 784 638	3 722 494	-8 966 308
Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare		3 721 850	-8 784 638		

Balansräkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR	Not				
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter	7	1 650 545	173 740	1 650 545	173 740
Licens- och registreringsavgifter läkemedel	8	13 615 871	9 383 672	13 390 871	9 158 672
		15 266 415	9 557 412	15 041 415	9 332 412
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	9	80 054	78 323	80 054	78 323
		80 054	78 323	80 054	78 323
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	10	0	0	90 000	90 000
Andelar i övriga företag		1 000	1 000	1 000	1 000
Uppskjuten skattefordran	11	295 245	295 245	0	0
		296 245	296 245	91 000	91 000
Summa anläggningstillgångar		15 642 715	9 931 980	15 212 470	9 501 735

Balansräkning (forts)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Handelsvaror	4 095 737	1 962 297	4 095 737	1 962 297
Förskott till leverantörer	945 977	1 195 928	945 977	1 195 928
	5 041 714	3 158 225	5 041 714	3 158 225
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	5 236 307	3 980 393	5 236 307	3 980 393
Fordringar hos koncernföretag	0	0	178 006	146 719
Övriga fordringar	59 155	200 294	49 522	163 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	327 129	399 847	327 129	399 847
	5 622 590	4 580 533	5 790 963	4 690 396
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	15	26 808 549	0	26 740 638
		26 808 549	26 740 638	0
Summa omsättningstillgångar	37 472 854	7 738 759	37 573 316	7 848 621
SUMMA TILLGÅNGAR	53 115 568	17 670 739	52 785 785	17 350 356
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not			
Eget kapital	12			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (23 938 666 aktier)	13	1 077 240	734 689	1 077 240
		1 077 240	734 689	734 689
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		42 600 775	14 310 394	42 285 665
Årets resultat		3 721 850	-8 784 638	3 722 494
		46 322 624	5 525 756	46 008 159
Summa eget kapital		47 399 864	6 260 445	47 085 399
Långfristiga skulder	14			
Skulder till kreditinstitut		0	1 100 000	0
Övriga skulder		0	2 000 000	0
Summa långfristiga skulder		0	3 100 000	0
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		0	18 319	0
Fakturabelåning		14 026	1 221 219	14 026
Leverantörsskulder		2 689 607	3 857 684	2 689 290
Skulder till koncernföretag		0	0	0
Övriga skulder		1 811 889	2 338 214	1 811 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 200 182	874 857	1 185 182
Summa kortfristiga skulder		5 715 704	8 310 294	5 700 387
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		53 115 568	17 670 739	52 785 785

POSTER INOM LINJEN	Not			
Ställda säkerheter	17			
<i>Övriga ställda panten och därmed jämförbara säkerheter</i>				
Företagsinteckningar	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Belånade kundfordringar	500 000	3 500 000	500 000	3 500 000
	3 000 000	6 000 000	3 000 000	6 000 000
Summa ställda säkerheter	3 000 000	6 000 000	3 000 000	6 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Den löpande verksamheten	Not				
Rörelseresultat		3 721 850	-8 784 638	3 722 493	-8 966 308
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 331 346	863 273	1 431 346	1 023 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 053 196	-7 921 365	5 153 839	-7 943 035
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-1 883 489	3 118 432	-1 883 489	3 118 432
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-1 042 057	204 720	-1 100 567	68 632
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-2 594 589	-7 305 600	-2 606 522	-7 320 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-466 939	-11 903 813	-436 739	-12 076 778
Investeringsverksamheten					
Investering i balanserade utgifter	7	-1 812 852	0	-1 812 851	0
Investering i licens- och registreringsavgifter	8	-5 172 899	-1 928 172	-5 172 899	-1 703 172
Investering i inventarier	9	-56 330	0	-56 330	0
Tillskott/Förvärv av koncernföretag		0	0	-100 000	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 042 080	-1 928 172	-7 142 080	-1 753 172
Finansieringsverksamheten					
Årets nyemission		37 419 458	8 465 934	37 419 458	8 465 934
Amortering långfristiga lån		-3 100 000	-350 000	-3 100 000	-350 000
Omräkningsdifferens		-1 889	474	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		34 317 569	8 116 408	34 319 458	8 115 934
Förändring av likvida medel		26 808 549	-5 715 576	26 740 638	-5 714 016
Likvida medel vid årets början		0	5 715 576	0	5 714 016
Likvida medel vid årets slut		26 808 549	0	26 740 638	0

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Redovisning av distributionskostnader

Historiskt har EQL Pharma inkluderat kostnaden för distribution av läkemedel i direkta varukostnader. Läkemedelsindustrin betraktar dock distribution som en operativ aktivitet och inkluderar därför dessa kostnader i sälj- och marknadskostnaderna, dvs operationella kostnader. För att underlätta beräkningen av effektivitetsmått samt utförande av jämförelseanalyser gentemot läkemedelsindustrin, redovisar EQL Pharma distributionskostnaderna under övriga externa kostnader i samsyn med Läkemedelsindustrin.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Inventarier, verktyg och maskiner	5

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Licensavgifter avser rättigheter för bolaget att tillverka läkemedel samt att marknadsföra och sälja läkemedel inom ett visst territoriellt område. Utvecklingsavgifter avser kostnader för att ta fram nya läkemedel. För att ha rätt att

marknadsföra ett visst läkemedel måste dessutom en registreringsansökan skickas in till myndigheten i respektive land för respektive läkemedel. I samband med betalning av licens- och registreringsavgifter aktiveras dessa. Avskrivningen av färdigutvecklade produkter görs med 45 % år 1, 35 % år 2 respektive 20 % år 3. Egenutvecklade produkter skrivs av linjärt med 20 % per år. Avskrivning påbörjas när produkterna lanseras.

I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 3 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

	Antal år
Balanserade utgifter	5
Licensavgifter	3
Utvecklingsavgifter	3
Egenutvecklade licensavgifter	5
Egenutvecklade registreringsavgifter	5

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är stor säkerhet att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Uppskjutna skatteskulder som är hänförlig till obeskattade reserver särredovisas inte, obeskattade reserver redovisas med bruttobeloppet i balansräkningen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvs-

tidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterbolags bokslut har omräknats till svenska kronor enligt dagskursmetoden. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och övriga skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferenser förs direkt mot koncernens eget kapital.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag och intresseföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Orealiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	83 700	368 146

Not 2 Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Olov Strömberg Revision AB				
Revisionsuppdrag	107 000	95 400	101 200	95 400
Övriga tjänster	28 040	6 300	28 040	6 300
	135 040	101 700	129 240	101 700

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 3 Personal	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Medelantal anställda				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	4,00	7,00	4,00	6,00
varav kvinnor	2,00	4,00	2,00	3,00
varav män	2,00	3,00	2,00	3,00
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen:				
Löner och ersättningar	368 000	240 000	368 000	240 000
Fakturerade arvoden	1 260 000	945 000	1 260 000	945 000
	1 628 000	1 185 000	1 628 000	1 185 000
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar	2 515 570	2 980 635	2 515 570	2 892 988
Pensionskostnader	331 778	283 678	331 563	269 240
	2 847 348	3 264 313	2 847 133	3 162 228
Sociala kostnader	1 087 233	1 026 302	1 087 233	1 026 302
Summa styrelse och övriga	5 562 581	5 475 615	5 562 366	5 373 530

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 150 000 kronor under året 2015, föregående år 80 000 kronor. Till övriga styrelseledamöter har arvode utgått med 60 000 kronor per ledamot, summa 368 000 kronor, föregående år 160 000 kronor.

Till verkställande direktören Christer Fähræus närstående bolag har arvoden med 1 260 000 kronor utgått under år 2015, föregående år 945 000 kronor

Not 4 Jämförelsestörande poster	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Nedskrivning hänförlig till konkurrensutsatta produkter vid ändrad affärsinriktning till unik nisch-generika.	0	789 302	0	0
	0	789 302	0	0

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Moderbolaget				
Nedskrivningar	0	0	-100 000	-470 310
	0	0	-100 000	-470 310

Not 6 Skatt på årets resultat	2015	2014
Koncernen		
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
Resultat före skatt	3 721 850	-8 784 638
Skattekostnad 22,00% (22,00%)	-818 807	1 932 620
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-6 078	-8 531
Ej skattepliktiga intäkter	42	40
Skattemässiga justeringar	96 801	325 661
Underskottsavdrag som nyttjas i år	728 042	0
I år uppkomna underskottsavdrag	0	-2 249 790
Summa	0	0
Moderbolaget		
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
Resultat före skatt	3 722 494	-8 966 308
Skattekostnad 22,00% (22,00%)	-818 949	1 972 588
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-6 078	-8 113
Ej skattepliktiga intäkter	39	40
Skattemässiga justeringar	96 801	325 661
Nedskrivning aktier dotterbolag	-22 000	-103 468
Underskottsavdrag som nyttjas i år	750 187	0
I år uppkomna underskottsavdrag	0	-2 186 708
Summa	0	0

Moderbolagets och koncernens samlade underskott av näringsverksamhet uppgår till 29 MSEK, föregående år 32 MSEK. Nominellt värde av uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i Sverige, vid skattesats 22%, är 6,4 MSEK, föregående år 7,0 MSEK. Av vilka 0,3 MSEK är upptagna i balansräkningen. Ej upptagen skattefordran avseende underskottsavdrag kommer att tas upp som tillgång i balansräkningen när bolaget/koncernen redovisar stabila vinster.

Not 7 Balanserade utgifter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	699 234	699 234	699 234	699 234
Inköp	1 812 852	0	1 812 852	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 512 086	699 234	2 512 086	699 234
Ingående avskrivningar	-525 494	-385 647	-525 494	-385 647
Årets avskrivningar	-336 047	-139 847	-336 047	-139 847
Utgående ackumulerade avskrivningar	-861 541	-525 494	-861 541	-525 494
Utgående redovisat värde	1 650 545	173 740	1 650 545	173 740

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 8 Licens- och registreringsavgifter läkemedel	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	13 181 006	13 134 169	12 956 006	13 134 169
Inköp	5 172 899	1 928 172	5 172 899	1 703 172
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 881 335	0	-1 881 335
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 353 905	13 181 006	18 128 905	12 956 006
Ingående avskrivningar	-3 797 334	-5 002 840	-3 797 334	-5 002 840
Försäljningar/utrangeringar	0	1 796 915	0	1 796 915
Årets avskrivningar	-940 700	-591 409	-940 700	-591 409
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 738 034	-3 797 334	-4 738 034	-3 797 334
Utgående redovisat värde	13 615 871	9 383 672	13 390 871	9 158 672

I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 3 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	350 875	350 875	350 875	350 875
Inköp	56 330	0	56 330	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	407 205	350 875	407 205	350 875
Ingående avskrivningar	-272 552	-224 955	-272 552	-224 955
Årets avskrivningar	-54 599	-47 597	-54 599	-47 597
Utgående ackumulerade avskrivningar	-327 151	-272 552	-327 151	-272 552
Utgående redovisat värde	80 054	78 323	80 054	78 323

Avskrivning enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 10 Andelar i koncernföretag				2015-12-31	2014-12-31
Moderbolaget					
Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap. andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
EQL Pharma Oy	2136140-3	Helsingfors	100	40 000	40 000
EQL Pharma Int AB	556957-9484	Lund	100	50 000	50 000
			100,00%	90 000	90 000

Not 11 Uppskjuten skatt		2015-12-31			2014-12-31		
Koncernen	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
Underskottsavdrag	0	295 245	0	0	295 245	0	
		295 245			295 245	0	

Not 12 Eget kapital		Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Koncernen						
Belopp vid årets ingång		734 689	0	14 310 394	-8 784 638	5 525 756
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma:				-8 784 638	8 784 638	
Nyemission		342 551		37 516 911		37 516 911
Emissionskostnader				-440 004		-440 004
Årets omräkningsdifferens				-1 889		-1 889
Årets resultat					3 721 850	3 721 850
Belopp vid årets utgång		1 077 240	0	42 600 774	3 721 850	46 322 624
Moderbolaget						
Belopp vid årets ingång		734 689	0	14 175 066	-8 966 308	5 208 758
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma:				-8 966 308	8 966 308	
Nyemission		342 551		37 516 911		37 516 911
Emissionskostnader				-440 004		-440 004
Årets vinst					3 722 494	3 722 494
Belopp vid årets utgång		1 077 240	0	42 285 665	3 722 494	46 008 159

2 000 000 teckningsoptioner gavs ut gratis i samband med den riktade emissionen i oktober 2015. Lösenkursen på dessa är lägst 6,50 kr och teckningstiden löper mellan 2016-04-01 – 2016-12-15. Aktiekapitalet kan öka med högst 90 000 kr. Varje option ger rätt till teckning av 1 st aktie.

Not 13 Upplysningar om aktiekapital		Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång		16 326 426	0,045
Nyemission		7 612 240	
Antal/värde vid årets utgång		23 938 666	0,045

Not 14 Långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Amortering inom 2 till 5 år	0	3 100 000	0	3 100 000
	0	3 100 000	0	3 100 000

Not 15 Checkräkningskredit/Fakturakredit	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	250 000	250 000	250 000	250 000
Beviljad fakturabelåningskredit uppgår till:	500 000	3 500 000	500 000	3 500 000
	750 000	3 750 000	750 000	3 750 000

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna arvoden	675 218	337 905	675 218	337 905
Upplupna semesterlöner	129 654	75 978	129 654	75 978
Upplupna utgiftsräntor	0	53 332	0	53 332
Övriga interimsskulder	395 310	407 642	380 310	377 642
	1 200 182	874 857	1 185 182	844 857

Not 17 Skulder för vilka säkerheter ställts	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Checkräkningskredit, utnyttjat belopp	0	153 530	0	153 530
Övriga skulder, utnyttjat belopp				
Belånade kundfodringar	14 026	1 221 219	14 026	1 221 219

Lund 2016-04-11

Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

Maria Öhlander

Rajiv I Modi

Ingemar Kihlström

Lars Holmqvist

Björn Beermann

Min revisionsberättelse har lämnats 2016-04-12

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i EQL Pharma AB Org.nr 556713-3425

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dessas finansiella resultat och

kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman behandlar resultatet enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Lund 2016-04-12

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalendarium

Årsstämma

Årsstämma i EQL Pharma AB (publ) äger rum fredagen den 13 maj 2016 kl. 16.00 i EQL Pharma AB's lokaler på Stortorget 1 i Lund.

Kallelse till årsstämman finns tillgänglig på EQL Pharmas hemsida www.eqlpharma.com.

Rätt till deltagande och anmälan

Rätt att delta i årsstämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 7 maj 2016, dels senast den 7 maj 2016, gärna före kl. 16.00, till bolaget anmäler sin avsikt att delta i årsstämman.

Anmälan om deltagande i stämman ska ske skriftligen med namn, person- eller organisationsnummer, adress, e-post och telefonnummer till adress EQL Pharma AB, att: Jennie Sterning, Stortorget 1, 222 23 LUND, eller e-post till jennie.sterning@eqlpharma.com.

Aktieregistrering

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast den 7 maj 2016 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – mars	13 maj 2016
Delårsrapport januari – juni	9 augusti 2016
Delårsrapport januari – september	25 oktober 2016
Bokslutskommuniké samt Q4 för 2016	8 februari 2017

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig på EQL Pharmas hemsida www.eqlpharma.com från offentliggörandet. EQL Pharmas finansiella rapporter och pressmeddelanden kan prenumereras på och laddas ner från hemsidan eller via AktieTorgets hemsida.

EQL Pharma har med hänsyn till såväl miljö- som kostnadsmässiga skäl beslutat att i första hand distribuera årsredovisningen via företagets hemsida. Den tryckta årsredovisningen kommer fortsättningsvis att kunna beställas via bolaget och postas till de aktieägare och andra intressenter som särskilt begär det. För ytterligare information kontaktas Christer Fåhraeus, verkställande direktör, tel 0705-60 90 00, eller e-post: info@eqlpharma.com.

www.eqipharma.com

EQI
EQI