



**ÅRSREDOVISNING OCH
KONCERNREDOVISNING
FÖR EQOL PHARMA AB**

Org.nr. 556713-3425



Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse

EQL Pharma i korthet	2
VD har ordet	3
EQL Pharma – nischgenerika	4
Marknad	6
Pipeline	7
Styrelse och revisor	8
Ledning	9

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	11
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Kassaflödesanalys	17
Tilläggsupplysningar	18
Underskrifter	24
Revisionsberättelse	25
Årsstämma och kalendarium	27

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 nio nischgenerika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering 2018 och framåt.

Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma har sin bas i Lund, sysselsätter 7 (8) personer och är noterat på Spotlight Stock Market.

EQL Pharma bedriver ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

Vd har ordet

Under det gångna året exekverade vi väl på vår strategiska plan, men tillväxten påverkades negativt av den tillfälliga återkallningen av vår storsäljare Hydroxyzin och av att få nya produkter lanserades. Lönsamheten i vår marknadsförda produkter är dock stabil med fortsatta marginaler över 50 procent.

Vi har oförändrat finansiellt mål att växa med minst 30 procent i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016–2021. Den antagna tillväxten på 30 procent per år kommer att fördelas ojämnt över åren. Under 2018/2019 kommer omsättning att öka och vi förväntar oss en tillväxt större än 30 procent.

Många spännande nya produkter

Vår tunga satsning på produktutveckling fortsätter och under 2018/2019 planerar vi lansera ett antal nya produkter. Huvudfokus för 2018/2019 fortsätter ligga på att bygga vidare på vår pipeline av nischgenerika men vi förbereder också lansering i fler nordiska länder för kommande verksamhetsår.

Väl förberedda

Managementteamet förstärktes ytterligare under året som gick och EQL har nu en organisation som är väl rustad för den stora investering som har gjorts och som fortsätter. Ett starkt team ger oss goda möjligheter att fortsätta exekvera och leverera på vår strategiska plan.



Christer Fåhraeus, vd

A blue ink handwritten signature, appearing to be 'CF', written in a fluid, cursive style.

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

EQL Pharma – nischgenerika

EQL Pharma grundades 2006 av Christer Fåhræus 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 mars 2018 nio nischgenerika på marknaden. I tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering 2018 och framåt. Se mer om detta under avsnittet Pipeline på sida 7. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 7 (8) personer och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma har ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

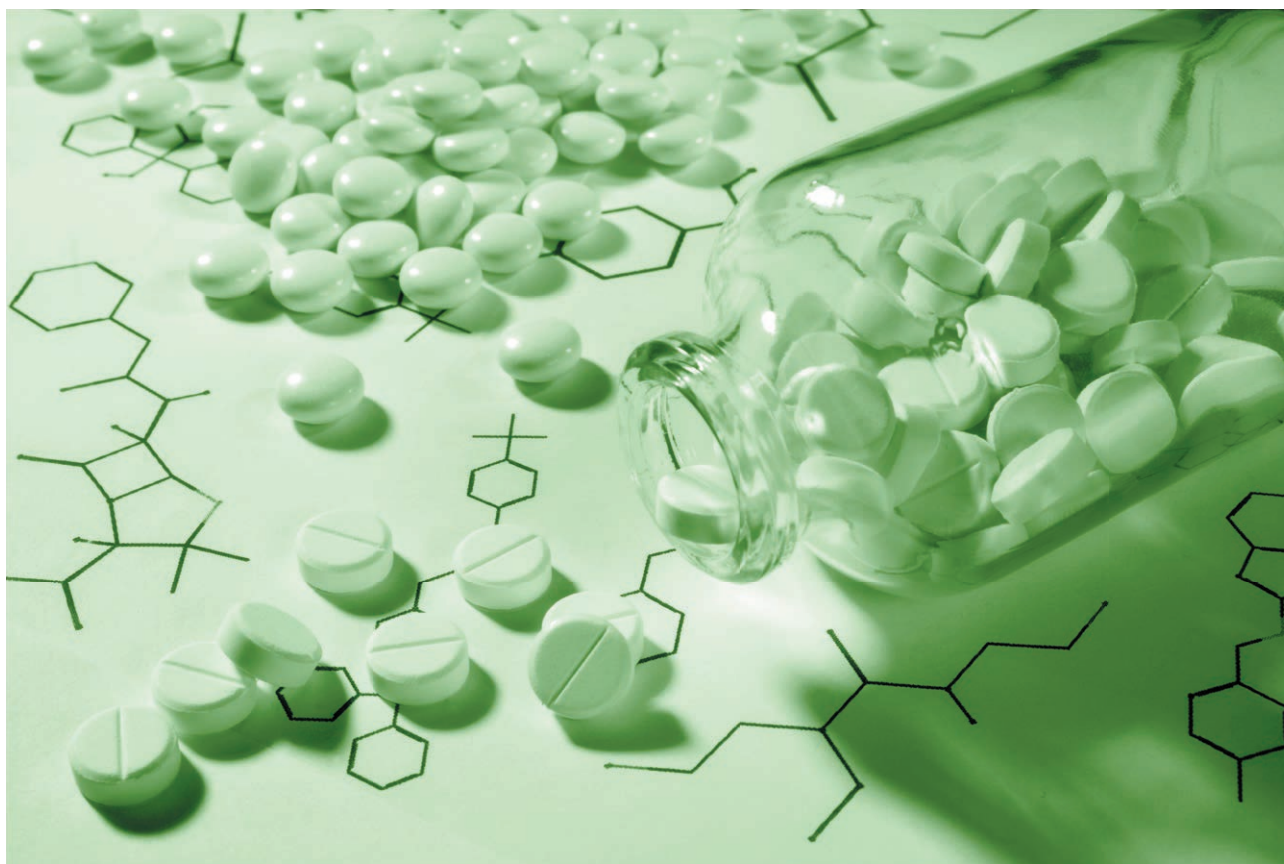
Mer specifikt inriktar sig EQL Pharma på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, i tillägg till originalläkemedlet. Vi kallar dessa nischgenerika. Vid starten av EQL satsade bolaget på "bredare" generika med större volymer men med mer konkurrens. Bolaget valde dock från och 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 större i Norden. De stora internationella generikabolagen har därför inte ansett att dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom både omsättningen i värde (euro) och i antalet tabletter (enheter) varit för liten. Eftersom dessa läkemedel inte finns att köpa som färdigutvecklade projekt driver EQL Pharma ett omfattande utvecklingsarbete av dessa nischgenerika, genom utvecklingspartners 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 (högkostnadsskyddet) 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 generika som ska ersätta originalet i Sverige sker genom att varje bolag som vill vara med och konkurrera skickar en 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 produkterna snabbt når ut till alla apotek.

EQL Pharma har, förutom i Sverige, även pågående försäljning av produkter i Danmark. Bolaget planerar även att så småningom inleda försäljning i Norge och Finland 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 marknadsexklusiviteten 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 avser, möjliggörs marknadsföring och försäljning av ett nytt generika. 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 generika tills det att produkten godkänns av läkemedelsverket tar det cirka 30–40 månader. I samband med att processen inleds formuleras den nya produktens beståndsdelar och avtal sluts med en så kallad CRO (Contract Research Organisation), vilken under hela framställningsprocessen är EQL Pharma behjälplig 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 produkten är medicinskt likvärdig och av samma kvalitet som original-läkemedlet. 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 försäljning kan inledas.

Produkter

EQL Pharma har för närvarande nio produkter som marknadsförs i sin portfölj, nämligen Hydroxyzine, Klaritromycin, Cilostazol, Doxycycline, Zonisamid, Metformin (endast vissa styrkor och förpackningar), Kaliumklorid, Eletriptan 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 2018 och framåt.

Utveckling

EQL Pharma utvecklar nischgenerika 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.



¹ <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskrivning/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytbarhet/>

Marknad

EQL Pharmas verksamhet är för närvarande koncentrerad till de nordiska länderna Sverige, Danmark, Finland och Norge. Försäljning har inletts i Sverige och Danmark. I samband med den planerade lanseringen av nya produkter är försäljningen även planerad att inledas i Norge och Finland. Den främsta anledningen till det i nuläget gällande marknadsområdet är att det i Sverige och Danmark finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lagen om läkemedelsförmåner ska läkemedel inom läkemedelsförmånen (högkostnadsskyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.¹

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.² 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.³

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 marknadsandelar 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.⁴

Norge

Norge tillämpar ett system som innebär att läkemedelsgrossisterna, vilka helt kontrollerar sortimentet på norska apotek, 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 läkemedelsgrossisterna krävs därför enligt styrelsens bedömning unika generika där grossisterna 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.⁵

Potentiella ytterligare marknader att bearbeta

En potentiell framtida ny geografisk marknad för EQL Pharma är Tyskland som har ett system som bygger på lägsta prisprincipen. En annan marknadsnisch som EQL Pharma agerar inom är parallellimportmarknaden i Sverige. 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 <http://www.lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskrivning/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytbarhet/>

^{2, 4, 5} IMS Health

³ DLI-MI

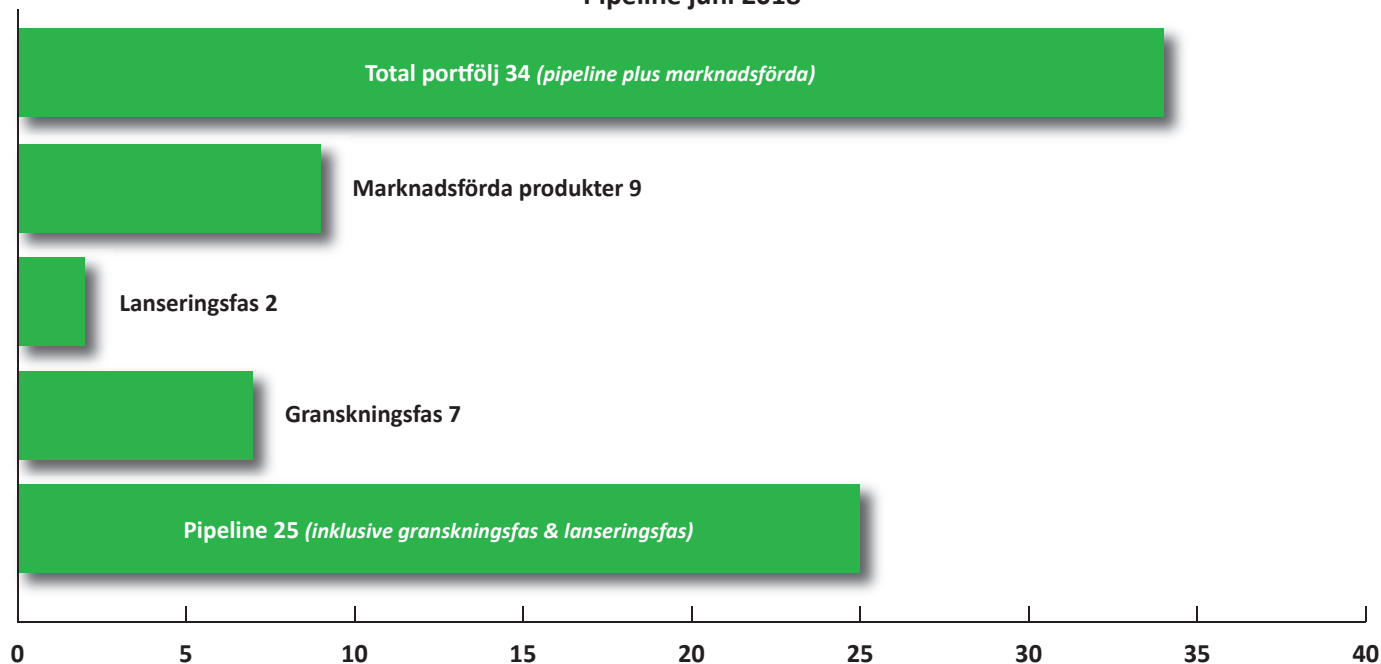
Pipeline

EQL har valt att från och med 2017 belysa vår pipeline av produkter. Redovisningen sker på en hög nivå och inkluderar inte namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknad. Vår intention är att ge en bättre vägledning till aktieägare utan att röja information till konkurrenter och utan att vår pipeline kan tolkas som en finansiell framtidsutsikt. Vår avsikt är att uppdatera informationen regelbundet, främst i och med kvartalsrapporterna.

Antal marknadsförda produkter och produkter i utvecklingsfas (pipeline)

EQLs totala pipeline består idag av 25 produkter, varav sju (7) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, två (2) är godkända och i lanseringsfas och övriga 18 under utveckling. I tillägg till vår pipeline har vi 9 godkända och marknadsförda produkter. Vår pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året. (Fjölårets antal inom parentes).

Pipeline juni 2018

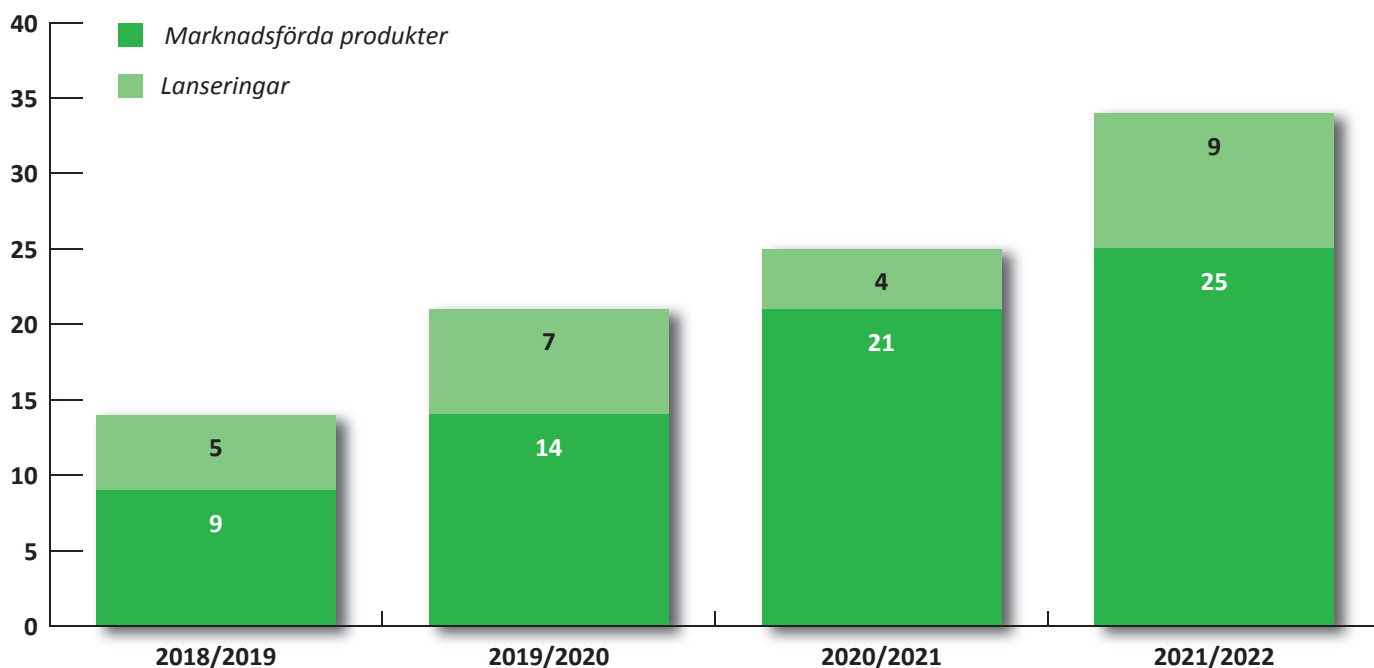


Antal marknadsförda och lanserade produkter år för år

Flertalet av våra totalt 34 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Vid ingången av bokföringsåret 2018/2019 har vi 9 produkter på marknaden, och vi förväntar oss att ha totalt 14 produkter på marknaden vid in-

gången av 2019/2020. Av diagrammet följer också att vi förväntar oss att ha 21 marknadsförda produkter vid ingången av 2020/2021 och 25 vid ingången av 2021/2022. Nya in licensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.

Portfolioutveckling



Styrelse och revisor



Rajiv I Modi

Styrelseledamot sedan 2015.
Född: 1960

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD för Cadila Pharmaceuticals. Ord-
förande för CII National Committee on
Pharma 2015–2016. Ordförande i styr-
elsen för Indian Institute of Technology,
Guwahati, India. Tidigare ordförande för
CII Gujarat State Council.
Aktieinnehav: 7 473 000 via bolag.



Christer Fåhraeus

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i
FlatFrog Laboratories AB, Respiratorius
AB (publ), Longboat explorers AB och
Umansense AB. Styrelseledamot i Cella-
Vision AB (publ), Reccan AB och LU inno-
vation AB. Fåhraeus 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

Övriga uppdrag: Chief Scientific Offi-
cer vid Smartfish AS och Smartfish AB.
Styrelseledamot i Neuronano AB, Iconovo
AB samt Paxman Coolers Limited. Tidigare
bl.a. VP Clinical Development and Regu-
latory Affairs på Karo Bio AB samt Study
Delivery Director vid AstraZeneca. Har
totalt över 20 års erfarenhet av projekt-
ledning och kliniska prövningar inom olika
läkemedelsföretag och CRO.
Aktieinnehav: 0.



Ingemar Kihlström

Styrelseordförande sedan 2015.
Född: 1952

Övriga uppdrag: Är sedan 15 år fristående
konsult i Ingemar Kihlström AB, har tidig-
are arbetat i Astra AB och Pharmacia AB
med FoU och affärsutveckling under
nästan 20 år. Har också närmare 10 års
erfarenhet från finansbranschen inom
analys och Corporate Finance (Aros
Securities och ABG Sundal Collier). Är
idag ordförande i BoMill AB, Ilya Pharma
AB, Miris Holding AB, Sensidose AB och
Spectracure AB. Ledamot i Attana AB,
Emplicure AB, Health Invest Partners AB,
Prolight Diagnostics AB, Respiratorius AB
och Sprint Bioscience AB.
Aktieinnehav: 316 800 (inkl. bolag).



Björn Beermann

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1941

Övriga uppdrag: Läkare och specialist
i internmedicin och klinisk farmakologi
samt docent vid Karolinska Institutet.
Professor vid det svenska Läkemedels-
verket i över 20 år och chef för enheterna
för läkemedelsinformation, läkemedels-
inspektion och läkemedelsbiverkningar
under olika perioder. Under fem år varit
delegat vid den vetenskapliga kommittén
för särskilda läkemedel (COMP) vid Europeiska
Läkemedelsmyndigheten (EMA) i London
och under två perioder varit regeringens
ledamot vid Medicinska forskningsrådet
och Vetenskapsrådet i Sverige.
Aktieinnehav: 17 748 (inkl. 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.
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 (inkl. bolag).

Olov Strömberg

Auktoriserad revisor,
Crowe Osborne AB

Ledning



Christer Fåhraeus
VD och koncernchef

Se styrelse.



Jennie Sterning
CFO

Jennie har 12 års erfarenhet från redovisning- och revisionsbranschen. Innan hon började på EQL Pharma arbetade Jennie som Auktoriserad redovisningskonsult (FAR) och kontorschef i Lund på Resursgruppen Ekonomi & Revision AB. Jennie har sedan EQL startade 2006 varit uppdragsansvarig för bokföring och årsbokslut. Idag ansvarar hon även för koncernredovisning och finansiell rapportering.



Axel Schörling
COO

MSc Teknisk Fysik, Chalmers och MSc Finansiell Ekonomi, Handelshögskolan i Göteborg. Axel Schörling har en bakgrund som managementkonsult på BearingPoint och kommer närmast från en roll som Director i Perstorps Business Controlling team. Sammantaget har han stor erfarenhet från ett flertal branscher och uppdrag inom logistik och supply chain ur ett operativt/finansiellt perspektiv.



Anna Rytter
Senior 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.

Ledning (forts.)



Alexander Brising
Business Development Director

Alexander Brising har haft en rad marknads- och affärsutvecklingsuppdrag inom farmaindustrin, närmast kommer han från Sandoz Nordiska huvudkontor i Köpenhamn och ett uppdrag som Commercial Head Sweden. Han har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg.



Catarina Hjelm
Regulatory Affairs Manager

MSc. Kemi och Matematik, Lunds universitet. Närmast kommer Catarina från Klinisk genetik, Region Skåne, där hon hade en tjänst som kvalitetsledare. Innan dess har hon arbetat drygt 10 år med läkemedelsutveckling på AstraZeneca.



Katarina Wallentin
Senior Regulatory Affairs Manager

Fil. kand. i Kemi, Lunds Universitet. Katarina har 10 års erfarenhet av Regulatory Affairs i olika positioner och över 14 års erfarenhet som analytisk kemist.

Förvaltningsberättelse

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 2017 till 31 mars 2018.

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 nio nischgenerika på den svenska, danska och finska marknaden, i tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering 2018 och framåt. Se vidare under Pipeline på sida 7. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 7 (8) personer och är noterat på Spotlight Stock Market (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

EQL Pharma beslutade på årsstämman 2017-05-15 att förlänga räkenskapsåret 2017 till 2018-03-31. Bokslutskommunikén avser därför 15 månader och jämförelsesiffrorna för närmast avslutat räkenskapsår är därmed ej fullt ut jämförbara.

Under verksamhetsåret har flertalet produkter lanserats på både den svenska och danska marknaden. Bland dessa hittar vi

Zonisamid, Eletriptan och Kaliumklorid. EQL har även fått läkemedlet Paracetamol EQL Pharma godkänt av Svenska Läke-medelsverket. Paracetamol förväntas lanseras under andra halvåret 2018.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter verksamhetsåret utgång har fler godkänts av Svenska Läke-medelsverket. Prednisolon och Acetazolamid förväntas båda lanseras under andra halvan av 2018, senast årsskiftet 2018/2019. I maj lanserades läkemedlet Eletriptan på den danska marknaden.

Aktien

Bolaget aktie är listat på Spotlight Stock Market (AktieTorget) sedan den 17 december 2013. Totala antal aktier i bolaget vid periodens slut var 24 911 666 (23 938 666) stycken med ett kvotvärde per aktie på 0,045.

Aktieägare

Antalet aktieägare var ca 1100 vid årets ingång samt vid utgången av 2017/2018.

Utdelningspolicy

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän bolaget genererar goda kassaflöden som inte bättre kan investeras i verksamheten. EQL Pharma har inte lämnat utdelning sedan bolaget grundades 2006.

Förändring av eget kapital – Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital inklusive årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 077	43 402	12 790
Nyemission / Emissionskostnader	44	-68	-
Årets omräkningsdifferens	-	-	5
Årets resultat	-	-	-516
Belopp vid årets utgång	1 121	43 334	12 278

Förändring av eget kapital – Moderbolaget

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 077	2 160	50 173	3 815	53 988
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:	-	-	3 815	-3 815	-
Fond för utvecklingsutgifter	-	4 312	-4 312	-	-4 312
Nyemission / Emissionskostnader	44	-44	-24	-	-24
Årets resultat	-	-	-	-895	-895
Belopp vid årets utgång	1 121	6 428	49 652	-895	48 756

Finansiella rapporter

Resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 33,9 (28,2) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 21,6 (19,7) MSEK för året och bruttomarginalen uppgick till 51 (61)%.

EBITDA uppgick till 1,3 (5,1) MSEK.

Resultatet för året uppgick till -0,5 (3,5) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0:02 (0:14) kr.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 20,4 (14,6) MSEK under året. Avskrivningarna uppgick under året till -1,8 (-1,6) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,0).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1,3 (5,1) MSEK. Förändringar i rörelsekapital var -1,1 (-4,1).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,5 (-7,0).

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -0,0 (6,3) MSEK.

Finansiell ställning per 31 mars 2018

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 8,9 (27,1) MSEK vid periodens utgång. Bolaget har under året investerat kraftig i sin utvecklingsportfölj. Vid bibehållen investeringsstrategi kan nytt kapitaltillskott komma att behövas.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2018 till 56,7 (57,3) MSEK och eget kapital per aktie till 2:28 (2:30) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 84,6 (90,0)% vid periodens utgång.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, KSEK.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2017/2018	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	33 905	28 200	26 872	17 589	22 172
Res. efter finansiella poster	-515	3 541	3 722	-8 785	-7 710
Årets resultat	-515	3 541	3 722	-8 785	-7 710
Soliditet (%)	85	90	89	35	26
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	14	14	neg.	neg.

Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar.

Moderbolaget

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen under 2017/2018 uppgick till 24,7 (27,5) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till -1,6 (5,2) 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 har som mål att fortsätta investera i utvecklingen av sin produktportfölj. Denna målsättning är kapitalkrävande och vid fortsatta kraftiga investeringar kan kapitaltillskott komma att behövas.

Framtidsutsikter

Bolaget har oförändrat som mål att växa med minst 30% i genomsnitt per år under 5-årsperioden 2016 till 2020/2021 och har som mål att rörelseresultatet växer i åtminstone samma takt som omsättningstillväxten. Den antagna tillväxten på 30% per år kommer att fördelas ojämnt över 5-årsperioden.

Vi bedömer att omsättningen för räkenskapsåret 2018/2019 blir mer än 30% högre än jämförbar period april 2017 till mars 2018.

EQL kommer från och med detta verksamhetsåret tillämpa en mycket mer restriktiv redovisningsprincip gällande utvecklingskostnader, vilket innebär att vi kommer kostnadsföra stora delar av dessa direkt. Detta kommer få en inverkan på resultatet på runt -10 MSEK. Trots detta räknar vi med ett resultat strax över nollstrecket för det kommande räkenskapsåret.

Personal

Koncernen sysselsätter 7 (8) personer varav 4 (4) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsult med spetskompetens inom GMP, farmakovigilans samt parthandelsverksamhet 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 tillväxtmöjligheter. 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 försämrade försäljning och försämrade lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter 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 augusti 2013, sidorna 8–9.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets resultat

Till årsstämman förfogande står	
fritt eget kapital	49 651 624
årets resultat	-895 296
	48 756 328
Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	48 756 328
	48 756 328

Balanserad vinst avräknas mot fritt eget kapital

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiell ställning per 31 mars 2018 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	
		2017-01-01 2018-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2017-01-01 2018-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter m.m.	Not				
Nettoomsättning	12	33 905	28 200	24 698	27 473
Aktiverat arbete för egen räkning		4 312	2 470	4 312	2 278
Övriga rörelseintäkter		0	1	0	1
		38 217	30 671	29 010	29 752
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-16 578	-10 951	-11 292	-10 468
Övriga externa kostnader	1, 2, 10	-8 147	-7 510	-7 864	-7 000
Personalkostnader	2	-12 226	-7 099	-11 457	-7 099
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 781	-1 562	-1 690	-1 362
		-38 731	-27 122	-32 303	-25 929
Rörelseresultat		-514	3 549	-3 293	3 823
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2	-8	-2	-8
		-2	-8	-2	-8
Resultat efter finansiella poster		-516	3 541	-3 295	3 815
Bokslutsdispositioner					
Mottagna koncernbidrag		0	0	2 400	0
Skatt på årets resultat	3	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-516	3 541	-895	3 815
Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare		-516	3 541		

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
		2018-03-31	2016-12-31	2018-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR	Not				
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter	4	7 794	3 607	7 794	3 607
Licens- och utvecklingsprodukter	5	29 382	17 104	28 798	16 836
		37 176	20 711	36 593	20 443
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	6	298	75	298	75
		298	75	298	75
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	8	0	0	390	390
Andelar i övriga företag		1	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	7	295	295	0	0
		296	296	391	391
Summa anläggningstillgångar		37 770	21 083	37 282	20 909
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m.m.</i>					
Handelsvaror		9 203	5 759	7 634	5 176
Förskott till leverantörer		949	170	949	170
		10 152	5 929	8 583	5 346
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		8 930	8 183	7 575	7 380
Fordringar hos koncernföretag		0	0	5 490	1 461
Övriga fordringar		152	189	151	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1 165	1 026	1 118	914
		10 247	9 398	14 334	9 837
<i>Kassa och bank</i>					
Kassa och bank		8 870	27 179	5 788	27 072
		8 870	27 179	5 788	27 072
Summa omsättningstillgångar		29 270	42 505	28 705	42 255
SUMMA TILLGÅNGAR		67 040	63 588	65 986	63 164

Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
		2018-03-31	2016-12-31	2018-03-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not				
Eget kapital, koncernen					
Aktiekapital (24 911 666 aktier)		1 121	1 077		
Övrigt tillskjutet kapital		43 334	43 402		
Annat eget kapital inklusive årets resultat		12 278	12 790		
Summa eget kapital, koncernen		56 733	57 269		
Eget kapital, moderbolaget					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital (24 911 666 aktier)				1 121	1 077
Ej registrerat aktiekapital				0	44
Fond för utvecklingsutgifter				6 428	2 116
				7 549	3 237
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat				49 652	50 173
Årets resultat				-895	3 815
				48 756	53 988
Summa eget kapital, moderbolaget				56 306	57 225
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		7 472	3 585	7 173	3 398
Övriga skulder		1 133	1 677	931	1 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	1 701	1 057	1 576	1 037
Summa kortfristiga skulder		10 307	6 319	9 681	5 939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 040	63 588	65 986	63 164

Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-01-01 2018-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2017-01-01 2018-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten	Not				
Årets resultat		-516	3 541	-895	3 815
Koncernbidarg		0	0	-2 400	0
Avskrivningar		1 781	1 563	1 690	1 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 264	5 104	-1 605	5 177
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		-4 223	-887	-3 237	-304
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-850	-3 776	-4 497	-4 127
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		3 987	604	3 741	320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		178	1 045	-5 597	1 066
Investeringsverksamheten					
Investering i balanserade utgifter	4	-4 312	-2 353	-4 312	-2 353
Investering i licens- och utvecklingsprodukter	5	-13 817	-4 614	-13 411	-4 371
Investering i inventarier	6	-340	-36	-340	-36
Tillskott/Förvärv av koncernföretag		0	0	2 400	-300
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 468	-7 003	-15 662	-7 060
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Emissionskostnader		-24	6 325	-24	6 325
Amortering långfristiga lån		0	0	0	0
Omräkningsdifferens		5	3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-19	6 328	-24	6 325
Förändring av likvida medel		-18 309	370	-21 284	331
Likvida medel vid årets början		27 179	26 809	27 072	26 741
Likvida medel vid årets slut		8 870	27 179	5 788	27 072

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 år

Immateriella anläggningstillgångar

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

Licensprodukter

Licensprodukter avser rättigheter för bolaget att tillverka läkemedel samt att marknadsföra och sälja läkemedel inom ett visst territoriellt område. Avskrivningen av färdigutvecklade produkter, så kallade licensprodukter, görs med 45% år 1, 35% år 2 respektive 20% år 3. Avskrivning påbörjas när produkterna lanseras.

Utvecklingsprodukter

Utvecklingsprodukter 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. Egenutvecklade produkter, så kallade utvecklingsprodukter, skrivs av linjärt med 20% per år. Avskrivning påbörjas när produkterna lanseras.

I det fall det visar sig att potentialen för produkterna är borta tidigare än 3 respektive 5 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

	Antal år
Balanserade utgifter	3 år resp. 5 år beroende på vilken typ av produkt
Licensprodukter	3 år
Utvecklingsprodukter	5 år
Registreringsavgifter licensprodukter	3 år
Registreringsavgifter utvecklingsprodukter	5 år

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 bestäm-

mande 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 tilläggsköpeskilling. 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 förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags 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 realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Crowe Osborne AB				
Revisionsuppdrag	161	148	141	128
Övriga tjänster	17	14	17	14
	178	162	158	142

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 2 Personal	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Medelantalet anställda				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	7,00	7,00	7,00	7,00
varav kvinnor	4,00	4,00	4,00	4,00
varav män	3,00	3,00	3,00	3,00
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen				
Löner och ersättningar	450	437	450	437
Fakturerade arvoden	2 100	1 684	2 100	1 684
	2 550	2 120	2 550	2 120
Övriga anställda				
Löner och ersättningar	6 542	3 287	5 772	3 287
Pensionskostnader	995	427	995	427
	7 537	3 714	6 768	3 714
Sociala kostnader	2 204	1 277	2 204	1 277
Summa styrelse och övriga	12 291	7 111	11 522	7 111

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 170 KSEK under året 2017/2018, föregående år 170 KSEK.

Till övriga styrelseledamöter har arvode utgått med 70 KSEK per ledamot, summa 450 KSEK, föregående år 437 KSEK.

Till verkställande direktören Christer Fåhraeus närstående bolag har arvoden med 2 100 KSEK utgått under år 2017/2018, föregående år 1 684 KSEK.

Not 3 Skatt på årets resultat	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	-516	3 541	-895	3 815
Skattekostnad 22,00 % (22,00 %)	114	-779	197	-839
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-8	-7	-8	-7
Ej skattepliktiga intäkter	-0	0	-0	0
Skattemässiga justeringar	0	0	0	0
Underskottsavdrag som nyttjas i år	-105	786	-189	846
Summa	0	0	0	0

Moderbolagets och koncernens samlade underskott av näringsverksamhet uppgår till 25,6 MSEK, föregående år 25,5 MSEK. Nominellt värde av uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i Sverige, vid skattesats 22 %, är 5,6 MSEK, föregående år 5,6 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 4 Balanserade utgifter	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Ingående anskaffningsvärde	4 865	2 512	4 865	2 512
Inköp	4 312	2 353	4 312	2 353
Försäljningar/utrangeringar	-92	0	-92	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 085	4 865	9 085	4 865
Ingående avskrivningar	-1 258	-862	-1 258	-862
Försäljningar/utrangeringar	92	0	92	0
Årets nedskrivning	-92	0	-92	0
Årets avskrivningar	-32	-396	-32	-396
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 290	-1 258	-1 290	-1 258
Utgående redovisat värde	7 794	3 607	7 794	3 607

Avskrivningstakten avgörs av huruvida de balanserade utgifterna hänför sig till en licensprodukt eller en utvecklingsprodukt.

Licensprodukter skrivs av på 3 år med start vid lansering. 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.

Utvecklingsprodukter skrivs av på 5 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 5 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Not 5 Licens- och utvecklingsprodukter	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Ingående anskaffningsvärde	22 767	18 354	22 500	18 129
Inköp	13 817	4 614	13 411	4 371
Försäljningar/utrangeringar	-3 128	-200	-3 128	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 456	22 767	32 782	22 500
Ingående avskrivningar	-5 663	-4 738	-5 663	-4 738
Försäljningar/utrangeringar	3 128	200	3 128	0
Årets nedskrivning	-269	0	-269	0
Årets avskrivningar	-1 270	-1 125	-1 180	-925
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 074	-5 663	-3 983	-5 663
Utgående redovisat värde	29 382	17 104	28 798	16 836

Licensprodukter skrivs av på 3 år med start vid lansering. 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.

Utvecklingsprodukter skrivs av på 5 år med start vid lansering. I det fall det visar sig att potentialen för produkten är borta tidigare än 5 år har förflutit från lanseringstillfället, skrivs resterande värde av på en gång.

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Ingående anskaffningsvärde	380	407	380	407
Inköp	340	36	340	36
Försäljningar/utrangeringar	-250	-63	-250	-63
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	470	380	470	380
Ingående avskrivningar	-305	-327	-305	-327
Försäljningar/utrangeringar	250	63	250	63
Årets avskrivningar	-117	-41	-117	-41
Utgående ackumulerade avskrivningar	-172	-305	-172	-305
Utgående redovisat värde	298	75	298	75

Avskrivning enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 7 Uppskjuten skatt			2018-03-31			2016-12-31		
Koncernen	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld			Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Underskottsavdrag	0	295	0			0	295	0
	0	295	0			0	295	0

Not 8 Andelar i koncernföretag					2018-03-31	2016-12-31
Moderbolaget						
Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap. andel %	Redovisat värde		Redovisat värde
EQL Pharma Oy	2136140-3	Helsingfors	100	40		40
EQL Pharma Int AB	556957-9484	Lund	100	350		350
				390		390

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		Koncernen		Moderbolaget	
		2018-03-31	2016-12-31	2018-03-31	2016-12-31
Upplupna arvoden		687	447	687	447
Upplupna semesterlöner		269	178	269	178
Övriga interimsskulder		745	432	620	412
		1 701	1 057	1 576	1 037

Not 10 Operationell leasing		Koncernen		Moderbolaget	
		2017/2018	2016	2017/2018	2016
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal					
Förfaller till betalning inom 1 år		620	563	620	563
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år		1 136	1 781	1 136	1 781
Förfaller till betalning senare än 5 år		0	0	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter		795	611	795	611

I bolagets redovisning utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av hyrd lokal. Avtalen om hyra av lokal löper på 5 år.

Nuvarande hyresavtal löper ut i februari 2021.

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Förutbetalda hyror	165	203	165	203
Förutbetalda försäkringspremier	58	105	58	105
Upplupna avtalsintäkter	166	477	166	477
Övriga interimfordringar	776	241	729	129
	1 165	1 026	1 118	914

Not 12 Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2017/2018	2016	2017/2018	2016
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	47	84

Lund 2018-07-23

Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

Maria Öhländer

Rajiv I Modi

Ingemar Kihlström

Lars Holmqvist

Björn Beermann

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-07-24

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor,
Crowe Osborne AB

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2017-01-01–2018-03-31.

Enligt vår 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 2018-03-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på

oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

Revisionsberättelse (forts.)

- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2017-01-01–2018-03-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet **Revisorns ansvar**. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt

styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Lund 2018-07-24
Crowe Osborne AB

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalendarium

Årsstämma

Årsstämman i EQL Pharma AB (publ) äger rum onsdagen den 22 augusti 2018 kl. 15.00 i EQL Pharma AB's lokaler på Stortorget 1 i Lund.

Kallelse till årsstämma 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 16 augusti 2018, dels senast den 16 augusti 2018, gärna före 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 samt innehav av antal aktier, till adress EQL Pharma AB, att: Jennie Sterning, Stortorget 1, 222 23 LUND, eller via 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 verk-

ställd senast den 16 augusti 2018 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport april–juni (Q1)	2018-08-22
Halvårsrapport april–september (Q2)	2018-11-15
Delårsrapport april–december (Q3)	2019-02-27
Bokslutskommuniké april–mars samt Q4	2019-05-08

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 Spotlight Stock Markets (AktieTorget) hemsida.

EQL Pharma har med hänsyn till miljö- som kostnadsmässiga skäl beslutat att i första hand distribuera årsredovisningen via företagets hemsida. Den tryckta årsredovisningen kommer fortsättningsvis 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.eqlpharma.com

