

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 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 2014 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. Bolaget har som finansiellt mål att från och med 2015 vara ett lönsamt bolag.

Vd har ordet

Under året har bolaget fortsatt att fokusera på utvecklingsprojekten i sin pipe-line och även arbetat med påfyllning av produkter för 2017 och framåt. I slutet av 2014 har både Klaritromycin och Hydroxyzine EQL Pharma blivit godkända och utbytbara mot sina original. Hydroxyzine (generikum till Atarax) lanserades under slutet av 2014 på den svenska och danska marknaden. Hydroxizinelanseringen är viktig för att ta EQL Pharma till lönsamhet under 2015. EQL lanserade Klaritromycin under början av 2015.

EQL Pharma har ansökt och under 2014 erhållit partihandels-tillstånd för parallellimporterade läkemedel. För att kunna driva verksamheten tydligt avgränsad från den övriga affären har verksamheten placerats i dotterbolaget EQL Pharma International AB. EQL Pharma avser arbeta selektivt med en mindre portfölj lönsamma parallellimporterade original i nära samarbete med en eller flera av de svenska apotekskedjorna.

För att kunna fortsätta bolagets offensiva satsning på att utveckla och lansera nya nisch-generika, preparat som helt saknar eller endast har begränsad konkurrens, har EQL under året genomfört en fullt garanterad företrädesemission på 7,9 MSEK med en övertilldelningsoption som totalt inbringat bolaget 8,5 MSEK efter emissionskostnader.

Bolaget beslutade under första halvan av 2014 att renodla portföljen av läkemedel och endast satsa på nisch-generika.

Detta innebar att bolagets omsättning på helåret 2014 hamnade betydligt under 2013 års omsättning. Men det innebär också att från och med 2015 minskar bolagets kostnader med drygt 2,5 MSEK på helårsbasis. Detta får fullt genomslag på lönsamheten utan att påverka bolagets framtida intäkter eller potential från våra nisch-generika.

Minskningen i kostnader kommer från besparingar i årsavgifter och farmakovigilanskostnader för de olönsamma hårt konkurrensutsatta produkterna. Bolaget har även effektiviserat sitt arbetssätt i Finland. I linje med detta har bolaget tecknat avtal med ett större läkemedelsbolag för att sköta försäljning och distribution av Hydroxyzine i Finland.



Christer Fähræus, vd

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'C' followed by a loop and a horizontal line.

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 2014 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. Bolaget har som finansiellt mål att från och med 2015 vara ett lönsamt bolag.

Mer specifikt inriktar sig EQL Pharma på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, sånär 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 nisch-strategi 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 tyckt 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 dess nisch-generika, genom kontraktstillverkare och kontraktstillverkare.

EQL Pharma kallar dessa läkemedel för ”first-in-class generics”, vilket innebär att Bolaget har för avsikt att vara först med att tillverka ett generikum till ett visst originalläkemedel. I andra hand fokuserar Bolaget på generikaläkemedel som har få konkurrenter.

Huvudanledningen till att EQL Pharma riktar sig mot de områden man gör är att ju fler konkurrenter ett generiskt läkemedel har, desto mer pressade blir priserna. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden.

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. 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 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 generikan 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 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 gäller, möjliggörs marknadsföring och försäljning av det nya läkemedelsgenerikumet. Den ökade marknadskonkurrensen då fler aktörer kliver in 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 ett produkt godkänns av läkemedelsverket tar det cirka 30–36 månader. I samband med att processen inleds formuleras det nya generikumets 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 läkemedelsverket. Kliniska studier, så kallade bioekvivalensstudier, genomförs på friska frivilliga för att påvisa att generikumet 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 läkemedelsverket. Från den tidpunkt då dossiern lämnas in till läkemedelsverket tar det cirka ett år innan ett slutligt utlåtande, och ett eventuellt godkännande, är EQL Pharma tillhanda och försäljning kan inledas.

Produkter

EQL Pharma har för närvarande 8 produkter som marknadsförs i sin portfölj, nämligen Hydroxyzine, Klaritromycin, Cilo-stazol, Doxycycline, Metformin, Mometason, Fenoximetylpenicillin och Cefalexin. Flertalet av dessa säljs i flera styrkor och förpackningsstorlekar. Samtliga produkter ingår i Läke-medelsförmånen och har ingen eller begränsad konkurrens.

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 (högkostnads skyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.

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. 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.

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 marknadandelar i Finland även om man har lågt pris.

Härutöver har Bolaget ett antal pågående utvecklingsprojekt som kommer att lanseras under 2016 och framåt.

Forskning och 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 konkurrenshänseende, regulatoriskt hänseende och utvecklings-svårighetsperspektiv. Nedlagda kostnader för utvecklingsprojekten aktiveras. EQL Pharma ger för närvarande inga bidrag till andra forskningsorganisationer eller till universitet.

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.

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.

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.

Styrelse och revisor



Karin Wehlin

Ordförande sedan 2006.
Medgrundare av EQL Pharma.
Född: 1963
Övriga uppdrag: VD för BoMill AB, ett teknikföretag inom livsmedel-branschen som marknadsför innovativa, patenterade maskiner för kvalitetssortering av spannmål.
Aktieinnehav 889 800 (inkl. bolag)



Christer Fåhræus

Styrelseledamot sedan 2006 och VD.
Medgrundare av EQL Pharma.
Född: 1965
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i FlatFrog Laboratories AB, Agellis Group AB (publ) och Respiratorius AB (publ). Styrelseledamot i de börsnoterade bolagen CellaVision AB (publ) och Karo Bio AB. Fåhræus har tidigare varit VD i CellaVision AB (publ), Anoto Group AB (publ), FlatFrog Laboratories och Agellis Group AB (publ).
Aktieinnehav 5 719 800 via bolag



Johan Kördel

Styrelseledamot sedan 2008.
Född: 1962
Övriga uppdrag : Styrelseledamot i Acacia Pharma Ltd., Bone Support AB, Iconic Therapeutics Inc., River Vision Inc. VH Squared Ltd., Ziarco Ltd. och Enterome SA. Doktor i fysikalisk kemi och docent vid Lunds universitet. Medgrundare av Biovitrum, forskningschef och affärsutvecklingschef. Tidigare biträdande forskningschef hos Pharmacia AB.
Aktieinnehav 357 800 (inkl. bolag)



Lars Holmqvist

Styrelseledamot sedan 2009.
Född: 1955
Övriga uppdrag: Sedan 2005 bland annat Senior Advisor för Bearing-Point och sedan 2010 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 417 800 (inkl. bolag)



Björn Beermann

Styrelseledamot sedan 2013.
Född: 1941
Övriga uppdrag: Läkare och specialist i internmedicin och klinisk farmakologi samt docent vid Karolinska Institutet. Aktiv i över 20 år som både medlem i ledningsgruppen och professor vid det svenska Läkemedelsverket och har erfarenhet som chef för enheten för läkemedelsinformation, inspektionsenheten och biverkningsenheten under olika perioder. 2007-2012 delegat vid den vetenskapliga kommittén för sär läkemedel (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



Jacob Calmvik

Styrelseledamot sedan 2014.
Född: 1970
E-handelschef på Apotek Hjärtat. Tidigare affärsutvecklingschef inom samma bolag, och har också innehaft positioner som marknadschef på GlaxoSmithKline samt konsult på Boston Consulting Group.

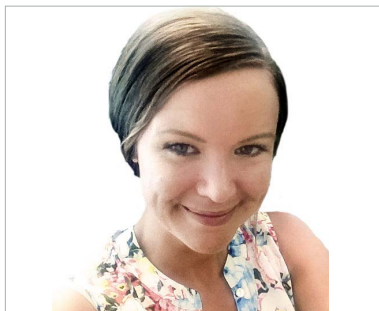
Olov Strömberg

Auktoriserad revisor, Olov Strömberg Revision AB
Revisor i EQL Pharma sedan 2008

Ledning



Christer Fåhraeus
VD och koncernchef
Se ovan styrelse



Jennie Sterning
VP Finance
Auktoriserad redovisningskonsult FAR och kontorschef i Lund på Re-susgruppen Ekonomi & Revision AB sedan 2005. Har sedan EQL startade 2006 varit uppdragsansvarig för bok-föring 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 Ma-nager 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 posi-tion som Regulatory Affairs Associate inom Global Regulatory Affairs på Ferring Pharmaceuticals. Hon har även två års erfarenhet av marknads-analys av europeiska läkemedelsin-dustrin.



Anna Rytter
Regulatory Affairs & Quality Assu-rance 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 2014 till 31 december 2014.

Verksamheten

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 2014 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. Bolaget har som finansiellt mål att från och med 2015 vara ett lönsamt bolag.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har bolaget fortsatt att fokusera på utvecklingsprojekten i sin pipe-line och även arbetat med påfyllning av produkter för 2017 och framåt. I slutet av 2014 har både Klaritromycin och Hydroxyzine EQL Pharma blivit godkända och utbytbara mot sina original.

Året har gått med förlust beroende på tidigare förseningar i våra utvecklingsprojekt.

EQL Pharma har ansökt om och under 2014 erhållit parti-handelstillstånd för parallellimporterade läkemedel. För att kunna driva verksamheten tydligt avgränsad från den övriga affären har verksamheten placerats i dotterbolaget EQL Pharma International AB. EQL Pharma avser arbeta selektivt med en liten portfölj lönsamma parallellimporterade original i nära samarbete med en eller flera av de svenska apotekskedjorna.

För att kunna fortsätta bolagets offensiva satsning på att utveckla och lansera nya nisch-generika, preparat som helt saknar eller endast har begränsad konkurrens, har EQL under året genomfört en fullt garanterad företrädesemission på 7,9 MSEK med en övertilldelningsoption som totalt inbringat bolaget 8,5 MSEK efter emissionskostnader.

Bolaget beslutade under första halvan av 2014 att renodla portföljen av läkemedel och endast satsa på lönsamma nisch-generika. Detta innebar att bolagets omsättning på helåret 2014 hamnade betydligt under 2013 års omsättning. Från och med 2015 minskar bolagets kostnader med drygt 2,5 MSEK på helårsbasis. Detta får fullt genomslag på lönsamheten utan att påverka bolagets framtida intäkter eller potential från våra nisch-generika.

Bolaget har även effektiviserat sitt arbetssätt i Finland. I linje med detta har bolaget skrivit avtal med ett större läkemedelsbolag för att sköta försäljning och distribution av Hydroxyzine i Finland.

Aktien

Bolaget aktie är listat på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Den 31 december 2014 uppgick totalt antal aktier till 16 326 426 (13 486 600) stycken med ett kvotvärde på 0,045 SEK. Bolaget har 1 418 883 utestående teckningsoptioner av

serie TO 2. Varje TO 2 ger rätt att teckna en ny aktie i EQL Pharma under någon av teckningsperioderna:

- 16 – 30 mars 2015; eller
- 15 – 30 september 2015.

Lösenkursen kommer att uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen, avrundat neråt till närmaste helt tiotal öre, under den period om 10 handelsdagar som slutar fem (5) bankdagar innan första dag i teckningsperioden, dock lägst 3,50 kronor och högst 5,50 kronor. Vid full teckning av TO 2 tillförs bolaget minst 4,9 MSEK före emissionskostnader.

Nyemission

Under året genomförde EQL Pharma en företrädesemission på 7,9 MSEK med en övertilldelningsoption som totalt inbringat bolaget 8,5 MSEK efter emissionskostnader. Genom företrädesemissionen har emitterats 2 837 766 aktier och 1 418 883 teckningsoptioner TO 2. Därtill har lösen av teckningsoptioner TO 1 under oktober månad gett upphov till ytterligare 2 060 aktier, vilka beräknas registreras och levereras till respektive tecknare under november månad.

Aktieägare

Antalet aktieägare var ca 435 vid årets ingång och ca 850 vid utgången av 2014.

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 17,6 (22,1) MSEK.

Bruttovinsten uppgick till 6,6 (6,3) MSEK för året och bruttomarginalen förbättrades till 38 (28)%. EBITDA uppgick till -6,7 (-3,4) MSEK.

Resultatet för perioden uppgick till -8,0 (-5,1) MSEK före jämförelsestörande poster och -8,8 (-7,7) efter jämförelsestörande poster. Resultat per aktie uppgick till -0:55 (-0:57) kr.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 13,4 (9,7) MSEK under året. Avskrivningarna uppgick under året till -0,9 (-0,9) MSEK.

Finansnettot uppgick till -0,4 (-0,8) och inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -7,9 (-6,8) MSEK. Förändringar i rörelsekapital var -4,0 (0,6).

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 (-4,1).

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 8,1 (10,9) MSEK.

Finansiell ställning per 31 december 2014

Likvida medel

Likvida medel, inklusive outnyttjade beviljade krediter, uppgick till 2,23 (5,97) MSEK per den 31 december 2014.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2014 till 6,3 (6,6) MSEK och eget kapital per aktie till 0:38 kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 35,4 (25,6) % vid årets slut.

Flerårsjämförelse, koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	17 588 533	22 171 503	16 670 452	11 765 857	19 584 754
Res. efter finansiella poster	-8 784 638	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752	3 961 154
Årets resultat	-8 784 638	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752	3 343 710
Soliditet (%)	35	26	11	36	45
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	62

Moderbolaget

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen under 2014 uppgick till 17,6 (21,7) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till -7,3 (-6,0) MSEK.

Fortsatt drift

Bolaget bedömer att det föreligger förutsättningar för fortsatt drift under 12 månader från balansdagen. Skulle verksamheten ändra inriktning, öka tempot i inlicensiering 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 2015 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 pipe-line av nisch-generika.

Framtidsutsikter

EQL Pharma bedömer att EBITDA kommer att vara positivt från och med första kvartalet 2015 och att resultatet är positivt för helåret 2015.

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 4 (4) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med

spetskompetens inom GMP, farmakovigilans samt parti-handelsverksamhet 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 försämrade försäljning och försämrade 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 utveckla 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 2014, sidorna 8-9.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står	
överkursfond	14 175 066
årets förlust	<u>-8 966 308</u>
	5 208 758
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	<u>5 208 758</u>
	5 208 758

Balanserad förlust avräknas mot överkursfond

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiell ställning per 31 december 2014 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	
		2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Rörelsens intäkter m.m.	Not				
Nettoomsättning	1	17 588 532	22 171 503	17 588 532	21 748 402
		17 588 532	22 171 503	17 588 532	21 748 402
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-10 975 077	-15 877 323	-11 764 379	-18 489 354
Övriga externa kostnader	2	-7 770 365	-4 996 934	-7 587 504	-4 653 771
Personalkostnader	3	-5 615 377	-4 730 855	-5 509 818	-4 636 269
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-863 273	-895 053	-863 273	-895 053
Jämförelsestörande poster	4	-789 302	-2 621 550	0	0
		-26 013 394	-29 121 715	-25 724 974	-28 674 447
Rörelseresultat		-8 424 862	-6 950 212	-8 136 442	-6 926 045
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	5	0	0	-470 310	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5 759	32 601	5 752	32 601
Räntekostnader och liknande resultatposter		-365 536	-792 209	-365 308	-791 919
		-359 777	-759 608	-829 866	-759 318
Resultat efter finansiella poster		-8 784 638	-7 709 820	-8 966 308	-7 685 363
Skatt på årets resultat	6	0	0	0	0
ÅRETS RESULTAT		-8 784 638	-7 709 820	-8 966 308	-7 685 363
Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare		-8 784 638	-7 709 820		

Balansräkning		Koncernen		Moderbolaget	
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR	Not				
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter	7	173 740	313 587	173 740	313 587
Licens- och registreringsavgifter läkemedel	8	9 383 672	8 131 329	9 158 672	8 131 329
		9 557 412	8 444 915	9 332 412	8 444 915
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	9	78 323	125 920	78 323	125 920
		78 323	125 920	78 323	125 920
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	10	0	0	90 000	200 000
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	201 000
Summa anläggningstillgångar		9 931 980	8 867 080	9 501 735	8 771 835

Balansräkning (forts)	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Handelsvaror	1 962 297	6 276 657	1 962 297	6 276 657
Förskott till leverantörer	1 195 928	0	1 195 928	0
	3 158 225	6 276 657	3 158 225	6 276 657
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	3 980 393	3 973 147	3 980 393	3 973 147
Fordringar hos koncernföretag	0	0	146 719	0
Övriga fordringar	200 294	415 716	163 438	390 772
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	399 847	396 391	399 847	395 109
	4 580 533	4 785 254	4 690 396	4 759 028
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	15	0	0	5 714 016
	0	5 715 576	0	5 714 016
Summa omsättningstillgångar	7 738 759	16 777 487	7 848 621	16 749 701
SUMMA TILLGÅNGAR	17 670 739	25 644 568	17 350 356	25 521 536
EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not			
Eget kapital	12			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	13	734 689	606 897	734 689
		734 689	606 897	734 689
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fria reserver		14 310 394	13 681 596	14 175 066
Årets resultat		-8 784 638	-7 709 820	-8 966 308
		5 525 756	5 971 776	5 208 758
Summa eget kapital		6 260 445	6 578 673	5 943 448
Långfristiga skulder	14			
Skulder till kreditinstitut		1 100 000	1 450 000	1 100 000
Övriga skulder		2 000 000	2 000 000	2 000 000
Summa långfristiga skulder		3 100 000	3 450 000	3 100 000
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	15	18 319	0	89 173
Fakturabelåning		1 221 219	2 007 926	1 221 219
Leverantörsskulder		3 857 684	10 674 726	3 786 379
Skulder till koncernföretag		-	-	31 579
Övriga skulder		2 338 214	1 974 874	2 333 702
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	874 857	958 369	844 857
Summa kortfristiga skulder		8 310 294	15 615 895	8 306 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 670 739	25 644 568	17 350 356

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	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Summa ställda säkerheter	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Den löpande verksamheten	Not				
Rörelseresultat		-8 784 638	-7 709 820	-8 966 308	-7 685 363
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		863 273	895 053	1 023 273	895 053
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 921 365	-6 814 767	-7 943 035	-6 790 310
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		3 118 432	-1 073 977	3 118 432	-1 084 260
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		204 720	65 336	68 632	54 614
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-7 305 600	1 658 844	-7 320 807	1 760 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 903 813	-6 164 564	-12 076 778	-6 059 593
Investeringsverksamheten					
Investering i balanserade utgifter	7	0	-102 232	0	-102 232
Investering i licens- och registreringsavgifter	8	-1 928 172	-3 986 453	-1 703 172	-3 986 453
Investering i inventarier	9	0	-36 243	0	-36 243
Förvärv av koncernföretag	10	0	0	-50 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 928 172	-4 124 928	-1 753 172	-4 124 928
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	12	8 465 934	11 939 369	8 465 934	11 939 369
Amortering långfristiga lån		-350 000	-950 000	-350 000	-950 000
Omräkningsdifferens		474	-5 877	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 116 410	10 983 492	8 115 934	10 989 369
Förändring av likvida medel		5 715 576	694 000	-5 714 016	804 848
Likvida medel vid årets början		5 715 576	5 021 576	5 714 016	4 909 168
Likvida medel vid årets slut		0	5 715 576	0	5 714 016

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 sannolikt 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 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 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	
	2014	2013	2014	2013
Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	368 146	350 744

Not 2 Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Olov Strömberg Revision AB				
Revisionsuppdrag	95 400	40 000	95 400	40 000
Övriga tjänster	6 300	30 580	6 300	30 580
	101 700	70 580	101 700	70 580

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstaddade 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	
	2014	2013	2014	2013
Medelantal anställda				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	7,00	6,00	6,00	5,00
varav kvinnor	4,00	4,00	3,00	4,00
varav män	3,00	2,00	3,00	1,00
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen:				
Löner och ersättningar	240 000	200 000	240 000	200 000
Fakturerade arvoden	945 000	840 000	945 000	840 000
	1 185 000	1 040 000	1 185 000	1 040 000
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar	2 980 635	2 676 869	2 892 988	2 599 238
Pensionskostnader	283 678	213 665	269 240	199 664
	3 264 313	2 890 534	3 162 228	2 798 902
Sociala kostnader	1 026 302	905 323	1 026 302	905 323
Summa styrelse och övriga	5 475 615	4 835 857	5 373 530	4 744 225

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 80 000 kronor under året 2014, föregående år 80 000 kronor. Till övriga styrelseledamöter har arvode utgått med 40 000 kronor per ledamot, summa 160 000 kronor, föregående år 120 000 kronor.

Till verkställande direktören Christer Fähræus närstående bolag har arvoden med 945 000 kronor utgått under år 2014, föregående år 840 000 kronor.

Not 4 Jämförelsestörande poster	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Nedskrivning hänförlig till konkurrensutsatta produkter vid ändrad affärsinriktning till unik nisch-generika.	789 302	2 621 550	0	0
	789 302	2 621 550	0	0

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag	2014	2013
Moderbolaget		
Nedskrivningar	-470 310	0
	-470 310	0
Nedskrivning av utländskt dotterbolag under avvecklande.		

Not 6 Skatt på årets resultat	2014	2013
Koncernen		
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
Resultat före skatt	-8 784 638	-7 709 820
Skattekostnad 22,00% (22,00%)	1 932 620	1 696 160
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-8 531	-4 069
Ej skattepliktiga intäkter	40	7
Skattemässiga justeringar	325 661	184 719
I år uppkomna underskottsavdrag	-2 249 790	-1 876 817
Summa	0	0
Moderbolaget		
Aktuell skatt	0	0
	0	0
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>		
Resultat före skatt	-8 966 308	-7 685 363
Skattekostnad 22,00% (22,00%)	1 972 588	1 690 780
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-8 113	-4 069
Ej skattepliktiga intäkter	40	7
Skattemässiga justeringar	325 661	184 719
Nedskrivning aktier dotterbolag	-103 468	0
I år uppkomna underskottsavdrag	-2 186 708	-1 871 437
Summa	0	0

Moderbolagets och koncernens samlade underskott av näringsverksamhet uppgår till 32 MSEK, föregående år 22 MSEK. Nominellt värde av uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag i Sverige, vid skattesats 22 %, är 7,0 MSEK, föregående år 4,8 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	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	699 234	597 001	699 234	597 001
Inköp	0	102 233	0	102 233
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	699 234	699 234	699 234	699 234
Ingående avskrivningar	-385 647	-245 800	-385 647	-245 800
Årets avskrivningar	-139 847	-139 847	-139 847	-139 847
Utgående ackumulerade avskrivningar	-525 494	-385 647	-525 494	-385 647
Utgående redovisat värde	173 740	313 587	173 740	313 587

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 8 Licens- och registreringsavgifter läkemedel	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	13 134 169	9 147 716	13 134 169	9 147 716
Inköp	1 928 172	3 986 453	1 703 172	3 986 453
Försäljningar/utrangeringar	-1 881 335	0	-1 881 335	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 181 006	13 134 169	12 956 006	13 134 169
Ingående avskrivningar	-5 002 840	-4 299 200	-5 002 840	-4 299 200
Försäljningar/utrangeringar	1 796 915	0	1 796 915	0
Årets avskrivningar	-591 409	-703 640	-591 409	-703 640
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 797 334	-5 002 840	-3 797 334	-5 002 840
Utgående redovisat värde	9 383 672	8 131 329	9 158 672	8 131 329

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	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	350 875	314 632	350 875	314 632
Inköp	0	36 243	0	36 243
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	350 875	350 875	350 875	350 875
Ingående avskrivningar	-224 955	-173 389	-224 955	-173 389
Årets avskrivningar	-47 597	-51 566	-47 597	-51 566
Utgående ackumulerade avskrivningar	-272 552	-224 955	-272 552	-224 955
Utgående redovisat värde	78 323	125 920	78 323	125 920

Avskrivning enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 10 Andelar i koncernföretag				2014-12-31	2013-12-31
Moderbolaget					
Företag	Organisationsnummer	Säte	Antal/Kap. andel %	Redovisat värde	Redovisat värde
EQL Pharma Oy	2136140-3	Helsingfors	100	40 000	200 000
EQL Pharma Int AB	556957-9484	Lund	100	50 000	0
			100,00%	90 000	200 000

Not 11 Uppskjuten skatt	2014-12-31			2013-12-31		
Koncernen	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Temporär skillnad	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Underskottsavdrag	0	295 245	0	0	295 245	0
			295 245	0	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	606 897	0	13 681 595	-7 709 820	5 971 776
Nyemission	127 792	0	9 818 418	0	9 818 418
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:			-7 709 820	7 709 820	0
Årets omräkningsdifferens			476		476
Emissionskostnader	0	0	-1 480 275		-1 480 275
Årets förlust				-8 784 638	-8 784 638
Belopp vid årets utgång	734 689	0	14 310 394	-8 784 638	5 525 756
Moderbolaget					
Belopp vid årets ingång	606 897	0	13 522 287	-7 685 363	5 836 924
Nyemission	127 792	0	9 818 418	0	9 818 418
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:			-7 685 363	7 685 363	0
Emissionskostnader	0		-1 480 275	0	-1 480 275
Årets förlust				-8 966 308	-8 966 308
Belopp vid årets utgång	734 689	0	14 175 066	-8 966 308	5 208 758

Teckningsoptioner gavs ut gratis i samband med nyemissionen. Utestående optioner uppgick till 1 418 883 st per 2014-12-31. Teckningskurs på dessa är lägst 3,50 kr, högst 5,50 kr och teckningstiden löper mellan 2015-03-16 – 2015-03-30, samt 2015-09-15 – 2015-09-30. Aktiekapitalet kan öka med högst 63 850 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	13 486 600	0,045
Nyemission	2 839 826	
Antal/värde vid årets utgång	16 326 426	0,045

Not 14 Långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Amortering inom 1 år	0	1 050 000	0	1 050 000
Amortering inom 2 till 5 år	3 100 000	2 400 000	3 100 000	2 400 000
	3 100 000	3 450 000	3 100 000	3 450 000
Not 15 Checkräkningskredit/Fakturakredit	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	250 000	250 000	250 000	250 000
Beviljad fakturabelåningskredit uppgår till:	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
	3 750 000	3 750 000	3 750 000	3 750 000
Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna arvoden	337 905	483 501	337 905	483 501
Upplupna semesterlöner	75 978	129 449	75 978	129 449
Upplupna utgiftsräntor	53 332	85 956	53 332	85 956
Övriga interimsskulder	407 642	259 463	377 642	254 857
	874 857	958 369	844 857	953 763
Not 17 Skulder för vilka säkerheter ställts	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Checkräkningskredit, utnyttjat belopp	153 530	23 872	153 530	23 872
Övriga skulder, utnyttjat belopp				
Belånade kundfodringar	1 221 219	2 007 926	1 221 219	2 007 926

Lund 2015-04-15

Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

Karin Wehlin

Jacob Calmvik

Johan Kördel

Lars Holmqvist

Björn Beermann

Min revisionsberättelse har lämnats 2015-04-17

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 2014.

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 2014 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 2014.

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 2015-04-17

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalenderium

Årsstämma

Årsstämma i EQL Pharma AB (publ) äger rum måndagen den 18 maj 2015 kl. 15.00 i EQL Pharma AB's lokaler på Traktorvägen 11 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 11 maj 2015, dels senast den 11 maj 2015, 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 org. nr, adress, e-post och telefonnummer till adress EQL Pharma AB, att: Charlotte Enochsson, Traktorvägen 11, 226 60 LUND, eller telefax till 046-12 00 12, e-post till charlotte.enochsson@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 11 maj 2015 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

Övrig information

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – mars	18 maj 2015
Delårsrapport januari – juni	5 augusti 2015
Delårsrapport januari – september	11 november 2015
Bokslutskommuniké samt Q4 för 2015	3 februari 2015

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 kostnadsmissiga 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.eqlpharma.com

EQI
EQI