

ÅRSREDOVISNING
OCH
KONCERNREDOVISNING

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	7
Ledningsgrupp	8

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	9
Finansiella rapporter	13
Redovisningsprinciper	17
Noter	18
Revisionsberättelse	25
Årsstämma och kalendarium	26



EQL Pharma i korthet

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 likvärdiga med originalläkemedel vars patent har löpt ut. Bolaget har en basportfölj innehållande 15 produkter och en pipeline som till och med 2015 omfattar upp till åtta "first-in-class generics", vilket innebär att Bolaget har för avsikt att vara först eller nästan först med att tillverka ett generikum till ett visst originalläkemedel. Under 2016 och framåt planeras ytterligare ett större antal "first-in-class generics" att lanseras. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden.

VD har ordet



EQL Pharma grundades 2006 och har idag en pågående försäljning av generiska läkemedel, en välfylld projektportfölj av unika generika och för 2013 en nettoomsättning om drygt 22 MSEK.

Under 2013 har vi aktivt fokuserat på de viktiga utvecklingsprojekten i vår pipe-line. Flera av produkterna är i slutfasen av formuleringsarbetet och närmar sig BE studier (kliniska bioekvivalensstudier). Ett par produkter har genomfört sina BE studier och dokumentation har under 2013 blivit inskickad till läkemedelsverken i Sverige, Danmark och Finland för att ansöka om produktgodkännande.

Bolaget har också knutit en ny strategisk kontakt med en ledande kinesisk utvecklingspartner i Kina för utvidgning av produktportföljen bortom 2015.

Under 2013 ökade omsättningen med 33% till 22,2 MSEK. Bruttovinsten ökade under perioden med 36% till 6,3 (4,6) MSEK med bruttomarginalen 28% (28%). Rensat för valutaeffekt gentemot euron på lagret så ökade bruttomarginalen med 48% till 6,8 (4,6) MSEK för perioden.

Under året har vi valt att rensa ut vissa hårt konkurrensutsatta produkter som ett led i att öka andelen mer lönsamma produkter med sikte på en avsevärt mer lönsam produktportfölj bestående av unika nisch-generika under 2015. Dessa jämförelsestörande poster har belastat resultatet med 2,6 MSEK. Bolaget bedömer att sannolikheten för en liknande extraordinär händelse är låg under 2014.

En viktig del av vår verksamhet är att kontinuerligt identifiera kandidater för utveckling av "first-in-class generics", denna satsning fortsätter under 2014.

Sammanfattningsvis fortsätter vi under 2014 att arbeta hårt med utvecklingsprojekten för att nå de framsteg som behövs för ett kommersiellt riktigt framgångsrikt EQL Pharma. Omsättning och lönsamhet under 2014 förväntas ligga i samma storleksordning som 2013 men kan slå några miljoner upp eller ner. Osäkerheten beror främst på att huvuddelen av den befintliga portföljen är hårt konkurrensutsatt. Det är först helåret 2015 som EQL Pharma räknar med att vara rejält lönsamt och ta det stora steget omsättningsmässigt i samband med att vi då lanserar ett antal unika produkter.

EQL Pharmas målsättning är att lansera minst sex och max åtta egenutvecklade "first-in-class generics" fram till slutet av 2015 för att under 2015 nå en total omsättning om 60-100 MSEK.

Parallellt pågår kontinuerlig systematiskt planering för att identifiera och starta nya utvecklingsprojekt inom segmentet.

Under 2014 förväntar vi oss ansöka om produktgodkännande för ytterligare minst fyra strategiska produkter hos läkemedelsverken i Norden och på så vis ta ett stort och viktigt steg mot ett lönsamt 2015.

Christer Fåhræus,

VD och styrelseledamot i EQL Pharma AB (publ)

EQL Pharma – first-in-class generics

EQL Pharma bildades 2006 av Christer Fåhræus och Karin Wehlin och är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är likvärdiga med originalläkemedel vars patent har löpt ut. Bolaget har en basportfölj innehållande 15 produkter och en pipeline som till och med 2015 omfattar upp till åtta "first-in-class generics". Under 2016 och framåt planeras ytterligare ett antal "first-in-class generics" att lanseras. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden.

Mer specifikt inriktar sig EQL Pharma på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, sånär som på originalläkemedlet. EQL satsade under 2006-2008 på "bredare" generika med större volymer men valde dock från och med 2009 att helt satsa på en nisch-strategi vid valet av produkter. Eftersom dessa läkemedel inte finns att köpa som färdigutvecklade projekt driver EQL Pharma ett omfattande utvecklingsarbete av dessa nisch-generika, genom kontraktsutvecklare och kontraktstillverkare.

Ofta är dessa läkemedel små globalt, men relativt stora i Norden. De större internationella generikabolagen har därför inte historiskt tyckt dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom både omsättningen i värde (euro) och i antalet tabletter varit för liten.

EQL Pharma kallar dessa läkemedel för "first-in-class generics", vilket innebär att Bolaget har för avsikt att vara först eller nästan först med att tillverka ett generikum till ett visst originalläkemedel. I andra hand fokuserar Bolaget på generikaläkemedel som har få befintliga konkurrenter. Anledningen till strategin är att ju fler konkurrenter ett generiskt läkemedel har, desto mer pressade blir priserna. Bolaget har en basportfölj innehållande 15 produkter och en pipeline som till och med 2015 omfattar upp till åtta "first-in-class generics". Under 2016 och framåt planeras ytterligare ett större antal "first-in-class generics" att lanseras. Detaljer kring antalet preparat från 2016 och deras sammanlagda omsättning kommer Bolaget av konkurrensskäl att presentera först kring årsskiftet 2014/2015. 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 receptbelagda läkemedel inom läkemedelsförmånen (högstkostnads-skyddet) bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.ⁱ Originalläkemedel finns i regel kvar på marknaden i Sverige, Danmark, Finland och Norge även efter generisk konkurrens, men ett billigare alternativ ges normalt till patienten om inte speciella omständigheter råder.

I många fall finns flera olika generika av samma originalläkemedel på marknaden. Det generikum som offererar lägst pris till TLV (Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket) blir då utvalt och TLV skickar ut information om vald produkt till apoteken som sedan ger dessa till patient. 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 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 skickades in 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 likvärdiga med originalläkemedlet. Efter godkännande av läkemedelsverket kan marknadsföring och försäljning av det nya läkemedlet börja. 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 godkännande av läkemedelsverket erhålls tar det cirka 30-36 månader. I samband med att processen inleds, formuleras det nya generikat av ett så kallat CRO (Contract Research Organisation), vilka 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, av typen bioekvivalensstudier, genomförs på friska frivilliga för att påvisa att generikat är medicinskt likvärdigt med 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 drygt ett år innan försäljning kan inledas, om ansökan beviljas.

Produkter

EQL Pharma har för närvarande 15 produkter som marknadsförs i sin portfölj. Härutöver har Bolaget ett antal pågående utvecklingsprojekt, varav minst sex och max åtta är planerade att lanseras före utgången av 2015. Den sammanlagda omsättningen för de läkemedel som avses lanseras under 2015 är i dagsläget runt 400 MSEK, med mycket liten eller ingen konkurrens i dagsläget. För EQL Pharmas övriga produkter finns i genomsnitt sex konkurrenter per produkt.

Bolagets historiska utveckling

- 2006** • EQL Pharma bildades av Christer Fåhræus och Karin Wehlin.
- 2008** • EQL Pharmas första produkt, Venlafaxin EQL Pharma, introduceras för försäljning i Sverige.

- 2009** • EQL Pharmas första produkt i Finland, Anastrozol EQL Pharma, börjar säljas.
- EQL Pharma riktar om strategin mot nisch-generika och börjar utveckla egna produkter i samarbete med utvecklingspartners i bland annat Indien.
- 2010** • EQL Pharmas första produkt i Danmark, Glepak (pramipexol) börjar säljas.
- Hela den nordiska farmakopén går igenom på jakt efter "first-in-class generics". Ett antal nya utvecklingsprojekt påbörjas.
- 2013** • De första nisch-generika EQL Pharma utvecklat lanseras; Doxycyklin EQL Pharma (original: Vibramycin/Doxyferm) och Cilostazol EQL Pharma (original: Pletal).

Forskning och utveckling

EQL 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 utvecklingssvårighetsperspektiv. Nedlagda kostnader för utvecklingsprojekten aktiveras. EQL Pharma ger för närvarande inga bidrag till andra forskningsorganisationer eller till universitet.

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 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.ⁱⁱ

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.ⁱⁱⁱ I dagsläget är Sverige EQL Pharmas huvudsakliga marknad och står för cirka 85 procent av Bolagets totala intäkter.

ett lägre pris, för att sedan importera och packa om dessa för försäljning i annat EU-land, till exempel Sverige.

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.^{iv}

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.^v

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.^{vi}

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 marknadsnicher som EQL Pharma ser över är parallellimportmarknaden, framför inom Sverige och Danmark. Kortfattat innebär parallellimport att man köper originalläkemedel i ett EU-land där ett visst originalläkemedel finns tillgängligt till

Styrelse och revisor



Karin Wehlin

Ordförande sedan 2006.
Medgrundare av EQL Pharma.
Född: 1963

Övriga uppdrag

Extern 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 Celladon Inc., Acacia Pharma Ltd., River Vision Inc. 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 BearingPoint och sedan 2010 Senior Advisor för IKEA Industry Investment & Development. Lång erfarenhet från både noterade och onoterade bolag och har såväl varit grundare som ägare och VD för såväl IT- FoU- och VC-företag som 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 Läkemedelsverket och har erfarenhet som chef för läkemedels-informationen, inspektionen och biverkningsenheten under olika perioder. 2007-2012 delegat vid den vetenskapliga kommittéen för säriläkemedel (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

Revisor

Olov Strömberg

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

Ledningsgrupp



Christer Fåhraeus

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

Tidigare erfarenhet

Se ovan under styrelse.

Aktieinnehav

5 719 800 (inkl. bolag)



Eva Lindqvist

CFO och VP Bus.dev.
Anställd: 2007
Född: 1963

Tidigare erfarenhet

15 års erfarenhet från inlicensiering,
omvärldsbevakning, prissättning,
anbudsarbete samt logistik.
Arbetade tidigare som
marknadsanalytiker på Nordic Drugs
AB.

Utbildning

BA Econ., Lunds Universitet.

Aktieinnehav

27 400



Malin Axelsson

RA and QA Director
Anställd: 2010
Född: 1969

Tidigare erfarenhet

Tidigare en position som Associate
Director inom Regulatory Affairs på
AstraZeneca R & D och arbetade
med de europeiska och asiatiska
marknaderna. Hon har också flera
års erfarenhet av arbete inom
läkemedelsutveckling och Supply
Chain.

Utbildning

MSc Kemi, Lunds universitet.

Aktieinnehav

--

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 2013 till 31 december 2013.

VERKSAMHETEN

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. Bolaget har en basportfölj av konkurrensutsatta produkter men en pipe-line som till och med 2015 omfattar sex till åtta "first-in-class generics" (generika utan eller med mycket begränsad konkurrens utöver originalläkemedlet). EQLs pipeline fram till 2015 har en omsättning i originalledet på ca 400 MSEK. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund, sysselsätter 10 (7) personer och är noterat på AktieTorget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Arbetet under året har i huvudsak bestått i att lansera tidigare inlicensierade produkter, upphandla nya licenser och utvecklingsprojekt samt att fullfölja pågående utvecklingsprojekt.

De nya licenserna och utvecklingsprojekten beräknas ge intäkter 2014 och 2015. Året har gått med en förlust mest beroende på förseningar i leveranser men även till följd av att lanseringen av de långsiktigt lönsamma produkterna är fördröjd med 6-12 månader och ger intäkter först under 2015 och framåt.

Under året har vissa hårt konkurrensutsatta produkter rensats ut som ett led i att öka andelen mer lönsamma produkter med sikte på en avsevärt mer lönsam produktportfölj bestående av unika nisch-generika under 2015. Dessa jämförelsestörande poster har belastat resultatet med 2,6 MSEK. Bolaget bedömer att sannolikheten för en liknande extraordinär händelse är låg under 2014.

Under året genomförde EQL Pharma en listningsemission som tillförde bolaget 8 MSEK före emissionskostnader samt konverterade ett utestående konvertibellån på 4,8 MSEK inklusive ränta. Totalt emitterades och tecknades 1 600 000 respektive 1 168 200 aktier.

Bolaget listades på AktieTorget den 17 december 2013.

FINANSIELL DATA

Belopp i KSEK	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	22 171,5	16 670,5	11 765,9	19 584,8	8 503,9
Bruttovinst	6 294,2	4 632,2	2 975,6	11 408,8	4 233,1
Bruttomarginal	28,4%	27,8%	25,3%	58,3%	49,8%
EBITDA	-3 433,6	-4 087,9	-4 848,9	5 285,0	544,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 164,6	-2 679,7	-2 791,0	5 035,1	-1 425,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 124,9	-1 700,9	-2 847,2	-2 060,9	-1 723,9

AKTIEN

Bolaget aktie är listat på AktieTorget sedan den 17 december 2013. Den 31 december 2013 uppgick totalt antal aktier till 13.486.600 (10.718.400) stycken med ett kvotvärde på 0,045 SEK.

Bolaget har 640.000 stycken utestående teckningsoptioner av serie TO 1 vilka berättigar till nyteckning av aktier till kursen 7 kronor. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum från och med den 9 september 2014 till och med den 30 september 2014. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 4,5 MSEK.

NYEMISSION

Under året genomförde EQL Pharma en listningsemission som tillförde bolaget 8 MSEK före emissionskostnader. I början av året tecknades ett konvertibellån som senare under året konverterades och tillförde bolaget 4,8 MSEK i eget kapital. Totalt emitterades och tecknades 1 600 000 respektive 1 168 200 aktier.

INFORMATION BETRÄFFANDE EQL PHARMAS

AKTIE

Varje aktie är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagets utdelningsbara vinstmedel. För tre (3) större aktieägare, Fårö Capital AB, Batten AB och Karin Wehlin med bolag, finns ett "lock-up"-avtal som begränsar överlåtenheten för respektive innehavare med 90% fram till och med 16 december 2014.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare var 34 vid årets ingång och ca 435 vid utgången av 2013.

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 ökade med 33% till 22,2 (16,7) MSEK.

Bruttovinsten ökade med 36% till 6,3 (4,6) MSEK med bruttomarginalen 28% (28%). Rensat för valutaeffekt gentemot euron på lagret så ökade bruttomarginalen med 48% till 6,8 (4,6) MSEK.

EBITDA för perioden förbättrades till -3,4 (-4,1) MSEK.

Resultatet för perioden förbättrades till -5,1 (-5,5) MSEK före jämförelsestörande poster och -7,7 (NA) efter jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie förbättrades till -0:38 (-0:52) kr före jämförelsestörande poster och blev -0:57 (NA) kr efter jämförelsestörande poster. För fjärde kvartalet förbättrades resultatet till - 0:12 (-0:19) kr före jämförelsestörande poster och till -0:31 (NA) kr efter jämförelsestörande poster per aktie.

Bolagets operativa kostnader ökade med 12% i jämförelse med 2012. Denna ökning är främst hänförligt till att kostnaden för distribution av läkemedel, i enlighet med branschpraxis, från och med fjärde kvartalet redovisas som en operativ kostnad. Se nedan under "Förändrad redovisning av distributionskostnader". Övriga operationella kostnader ökade med 7% och är därmed under kontroll. Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till 9,7 (8,7) MSEK under 2013.

Avskrivningarna uppgick till -0,9 (-1,1) MSEK för helåret 2013.

Finansnettot uppgick till -0,7 (-0,3) MSEK för 2013, vilket inkluderar räntebetalningar på långfristiga lån samt fakturabelåning.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE, KONCERNEN

	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	22 171 503	16 670 452	11 765 857	19 584 754	8 503 825
Res. efter finansiella poster	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752	3 961 154	331 992
Årets resultat	-7 709 820	-5 527 814	-8 299 752	3 343 710	868 338
Soliditet (%)	26 %	11 %	36 %	45 %	49 %
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	62	neg

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,5 (-2,7) MSEK för perioden före jämförelsestörande poster och till -6,2 (NA) efter jämförelsestörande poster, varav förändringar i rörelsekapital uppgick till 0,7 (1,7) MSEK.

INVESTERINGAR

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,1 (-1,7) MSEK för perioden. Detta speglar huvudsakligen det ökade fokus EQL har på produktutveckling av unika nisch-generika samt tillhörande ansökningsavgifter till läkemedelsverken i Sverige, Finland och Danmark.

FINANSIERING

Under 2013 genomförde EQL Pharma en nyemission som tillförde bolaget 8 MSEK före emissionskostnader samt konverterade ett utestående konvertibellån på 4,8 MSEK inklusive ränta. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 11,0 (4,4) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER 31 DECEMBER 2013

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel, inklusive beviljade krediter, uppgick till 6,0 (5,3) MSEK vid årets utgång, varav beviljad ej utnyttjad checkräkningskredit uppgår till 0,3 MSEK.

EGET KAPITAL

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2013 till 6,6 (2,4) MSEK och eget kapital per aktie till 0:49 kronor.

SOLIDITET

Soliditeten uppgick till 26 % vid periodens slut, jämför med 11% vid årets början.

MODERBOLAGET

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma.

Nettoomsättningen uppgick till 21,7 (16,6) MSEK och rörelseresultatet EBITDA uppgick till -6,0 (-3,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade krediter, per 31 december 2013 uppgick till 6,0 MSEK jämfört med 5,2 MSEK vid årets början.

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 hitintills planerat kan det hända att ytterligare finansiering kan komma att krävas.

FRAMTIDA UTVECKLING

BOLAGETS FÖRVÄNTADE FRAMTIDA UTVECKLING

Bolaget kommer under 2015 att lansera en handfull nya läkemedel i Norden samt kontinuerligt arbeta med försäljningen och försörjningen av redan lanserade farmaceutiska produkter. 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.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under 2014 kommer fokus att ligga på utvecklingen av bolagets portfölj av unika "first-in-class generics" och vi planerar att ansöka om produktgodkännande för ytterligare minst fyra strategiska produkter hos läkemedelsverken i Norden och på så vis ta ett stort och viktigt steg mot ett lönsamt 2015.

Omsättning och lönsamhet under 2014 förväntas ligga i samma storleksordning som 2013 men kan slå några miljoner upp eller ner. Osäkerheten beror främst på att huvuddelen av den befintliga portföljen är hårt konkurrensutsatt. Det är först helåret 2015 som EQL Pharma räknar med att vara rejält lönsamt och ta det stora steget omsättningsmässigt i samband med att vi då lanserar ett antal unika produkter.

EQL Pharmas målsättning är att lansera minst sex och högst åtta egenutvecklade "first-in-class generics" fram till slutet

av 2015 för att under 2015 nå en total omsättning om 60-100 MSEK.

RISKFaktorER

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

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

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

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

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL Pharmas memorandum av den 24:e oktober 2013, sidorna 43-44.

RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående fritt eget kapital om 5 836 924 SEK överförs i ny räkning.

Till årsstämman förfogande står	
överkursfond	13 522 287
årets förlust	<u>-7 685 363</u>
	5 836 924
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överförs	<u>5 836 924</u>
	5 836 924

Balanserad förlust avräknas mot överkursfond

Bolagets resultat för räkenskapsåret samt finansiell ställning per 31 december 2013 framgår av bifogade finansiella rapporter med tillhörande noter, vilka utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Rapport över resultat

Not	Koncernen		Moderbolaget		
	2013-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2012-01-01	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31	
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	1	22 171 503	16 670 452	21 748 402	16 594 011
		22 171 503	16 670 452	21 748 402	16 594 011
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-15 877 323	-12 802 266	-18 489 354	-12 611 669
Övriga externa kostnader	2	-4 996 934	-3 497 639	-4 653 771	-3 156 484
Personalkostnader	3	-4 730 855	-4 458 440	-4 636 269	-4 361 262
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4-6	-895 053	-1 147 207	-895 053	-1 147 207
Jämförelsestörande poster	12	-2 621 550	0	0	0
		-29 121 715	-21 905 552	-28 674 447	-21 276 622
Rörelseresultat		-6 950 212	-5 235 100	-6 926 045	-4 682 611
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		0	0	0	-225 015
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		32 601	51 235	32 601	50 993
Räntekostnader och liknande resultatposter		-792 209	-343 950	-791 919	-342 542
		-759 608	-292 715	-759 318	-516 564
Resultat efter finansiella poster		-7 709 820	-5 527 814	-7 685 363	-5 199 175
Skatt på årets resultat	13	0	0	0	0
Årets resultat		-7 709 820	-5 527 814	-7 685 363	-5 199 175

Rapport över finansiell ställning

		Koncernen		Moderbolaget	
	Not	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter	4	313 587	351 201	313 587	351 200
Licens- och registreringsavgifter läkemedel	5	8 131 329	4 848 516	8 131 329	4 848 516
		8 444 915	5 199 717	8 444 915	5 199 716
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	6	125 920	141 243	125 920	141 243
		125 920	141 243	125 920	141 243
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	7	0	0	200 000	200 000
Andelar i övriga företag		1 000	1 000	1 000	1 000
Uppskjuten skattefordran	13	295 245	295 245	0	0
		296 245	296 245	201 000	201 000
Summa anläggningstillgångar		8 867 080	5 637 205	8 771 835	5 541 959
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Handelsvaror		6 276 657	5 202 680	6 276 657	5 192 397
		6 276 657	5 202 680	6 276 657	5 192 397
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		3 973 147	4 088 251	3 973 147	4 077 592
Övriga fordringar		415 716	470 664	390 772	445 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		396 391	291 675	395 109	290 450
		4 785 254	4 850 590	4 759 028	4 813 642
Kassa och bank	11	5 715 576	5 021 576	5 714 016	4 909 168
Summa omsättningstillgångar		16 777 487	15 074 846	16 749 701	14 915 207
SUMMA TILLGÅNGAR		25 644 568	20 712 051	25 521 536	20 457 166

Rapport över finansiell ställning forts.

	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	8				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	9	606 897	162 400	606 897	162 400
		606 897	162 400	606 897	162 400
Fria reserver		13 681 596	7 720 415	13 522 287	7 226 590
Årets resultat		-7 709 820	-5 527 814	-7 685 363	-5 199 175
		5 971 776	2 192 601	5 836 924	2 027 415
Summa eget kapital		6 578 673	2 355 001	6 443 821	2 189 815
Långfristiga skulder	10				
Skulder till kreditinstitut		1 450 000	2 400 000	1 450 000	2 400 000
Övriga skulder		2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Summa långfristiga skulder		3 450 000	4 400 000	3 450 000	4 400 000
Kortfristiga skulder					
Fakturabelåning	11	2 007 926	1 653 814	2 007 926	1 653 814
Leverantörsskulder		10 674 726	7 659 579	10 650 218	7 602 027
Skulder till koncernföretag		0	427 398	0	427 398
Övriga skulder		1 974 874	2 066 368	2 015 807	2 064 591
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	14	958 369	2 149 891	953 763	2 119 521
Summa kortfristiga skulder		15 615 895	13 957 050	15 627 715	13 867 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 644 568	20 712 051	25 521 536	20 457 166
Ställda säkerheter	15				
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter					
Företagsinteckningar		2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Belånade kundfodringar		3 500 000	2 000 000	3 500 000	2 000 000
Summa ställda säkerheter		6 000 000	4 500 000	6 000 000	4 500 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga

Rapport över kassaflöden

		Koncernen		Moderbolaget	
		2013-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2012-01-01
Not	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-7 709 820	-5 527 814	-7 685 363	-5 199 175
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		895 053	1 147 207	895 053	1 147 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital		-6 814 767	-4 380 607	-6 790 310	-4 051 968
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager arbete		-1 073 977	-1 858 527	-1 084 260	-2 060 007
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		65 336	-1 142 084	54 614	-1 233 345
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		1 658 844	4 701 547	1 760 364	4 710 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 164 564	-2 679 671	-6 059 593	-2 634 347
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar	5	-4 088 685	-1 700 927	-4 088 685	-1 700 927
Investering i materiella anläggningstillgångar	6	-36 243	0	-36 243	0
Investering i finansiella anläggningstillgångar	7	0	0	0	-167 089
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 124 928	-1 700 927	-4 124 928	-1 868 016
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	8	11 939 369	1 720 000	11 939 369	1 720 000
Minskning(-)/ökning(+) av långfristiga skulder		-950 000	2 750 000	-950 000	2 750 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder		0	0	-1 050 000	0
Omräkningsdifferenser		-5 877	-31 407	1 050 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 983 492	4 438 593	10 989 369	4 470 000
Förändring av likvida medel		694 000	57 995	804 848	-32 363
Likvida medel vid årets början		5 021 576	4 963 581	4 892 090	4 941 531
Likvida medel vid årets slut		5 715 576	5 021 576	5 714 016	4 892 090

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokförings-nämndens allmänna anvisningar som överensstämmer med K3 för 2014. Avseende moderbolaget har denna årsredovisning upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna anvisningar som överensstämmer med K3 för 2014. De redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget skiljer sig från de som tillämpas för koncernen enbart vad gäller bruttoredovisningen av intäkter från fjärde kvartalet. 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. Belopp är uttryckta i MSEK (miljoner svenska kronor) om inget annat anges. KSEK är en förkortning för tusental svenska kronor.

FÖRÄNDRAD REDOVISNING AV DISTRIBUTIONSKOSTNADER

Historiskt har EQL Pharma inkluderat kostnaden för distribution av läkemedel i bruttovinsten. 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, har EQL Pharma ändrat redovisningsprinciperna för distributionskostnaderna från och med 1 oktober 2013, vilka numera inkluderas i försäljningskostnaderna.

BRUTTOREDOVISNING

Bruttoredovisning av intäkter och kostnader tillämpas på koncernnivå. De redovisningsprinciper som tillämpas för moderbolaget skiljer sig från de som tillämpas för koncernen enbart vad gäller bruttoredovisningen av intäkter och kostnader.

Värderingsprinciper m.m.

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

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager m.m.

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

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00. Detta innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt en upprättad förvärvsanalys.

Bruttoredovisning av intäkter och kostnader tillämpas på koncernnivå.

Koncernredovisningen omfattar, förutom moderbolaget, samtliga bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har kontroll enligt ÅRL 1:4.

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.

Noter

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1	Inköp och försäljning inom koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
	Andel av inköpen som avser koncernföretag	0	0	350 744	0
Not 2	Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
	Olov Strömberg Revision AB				
	Revisionsuppdrag	40 000	40 000	40 000	40 000
	Övriga tjänster	30 580	35 600	30 580	35 600

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.

Noter forts.

Not 3 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Medelantal anställda				
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantal anställda har varit	6,0	5,0	5,0	5,0
varav kvinnor	4,0	4,0	4,0	4,0
Löner, ersättningar m.m.				
Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:				
Styrelsen och VD:				
Löner och ersättningar	200 000	200 000	200 000	200 000
Fakturerade arvoden	840 000	840 000	840 000	840 000
	1 040 000	1 040 000	1 040 000	1 040 000
Övriga anställda:				
Löner och ersättningar	2 676 869	2 203 830	2 599 238	2 124 024
Pensionskostnader	213 665	233 409	199 664	219 107
	2 890 534	2 437 239	2 798 902	2 343 131
Sociala kostnader	905 323	787 595	905 323	787 595
Summa styrelse och övriga	4 835 857	4 264 834	4 744 225	4 170 726

Till styrelsens ordförande har arvode utgått med 80 000 kronor under året 2013, föregående år 80 000 kronor. Till övriga styrelseledamöter har arvode utgått med 40 000 kronor per ledamot, summa 120 000 kronor, föregående år samma belopp.

Till verkställande direktören Christer Fåhraeus närstående bolag har arvoden med 840 000 kronor utgått under år 2013, föregående år 840 000 kronor.

Noter forts.

Not 4 Balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	597 001	597 001	597 001	597 001
Inköp	102 233	0	102 233	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	699 234	597 001	699 234	597 001
Ingående avskrivningar	-245 800	-157 900	-245 800	-157 900
Årets avskrivningar	-139 847	-87 900	-139 847	-87 900
Utgående ackumulerade avskrivningar	-385 647	-245 800	-385 647	-245 800
Utgående redovisat värde	313 587	351 201	313 587	351 201

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

Not 5 Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 147 716	8 313 192	9 147 716	8 313 192
Inköp	3 986 453	1 700 927	3 986 453	1 700 927
Försäljningar/utrangeringar	0	-866 403	0	-866 403
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 134 169	9 147 716	13 134 169	9 147 716
Ingående avskrivningar	-4 299 200	-4 172 227	-4 299 200	-4 172 227
Försäljningar/utrangeringar	0	806 403	0	866 403
Årets avskrivningar	-703 640	-993 376	-703 640	-993 376
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 002 840	-4 299 200	-5 002 840	-4 299 200
Utgående redovisat värde	8 131 329	4 848 516	8 131 329	4 848 516

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.

Noter forts.

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	314 632	389 814	314 632	389 814
Inköp	36 243	0	36 243	0
Försäljningar/utrangeringar	0	-75 182	0	-75 182
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	350 875	314 632	350 875	314 632
Ingående avskrivningar	-173 389	-182 640	-173 389	-182 640
Försäljningar/utrangeringar	0	75 182	0	75 182
Årets avskrivningar	-51 566	-65 931	-51 566	-65 931
Utgående ackumulerade avskrivningar	-224 955	-173 389	-224 955	-173 389
Utgående redovisat värde	125 920	141 243	125 920	141 243

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år

Not 7 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget		2013-12-31	2012-12-31
Företag		Antal/Kap. andel %	Redovisat värde
Organisationsnummer	Säte		Redovisat värde
EQL Pharma Oy		100	200 000
Org.nr. 2136140-3	Helsingfors		200 000

Noter forts.

Not 8 Eget kapital

Koncernen

	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	162 400	7 720 415	-5 527 814
Nyemission	444 497	12 334 503	
Emissionskostnader		-839 631	
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämman:		-5 527 814	5 527 814
Årets omräkningsdifferens		-5 877	
Årets resultat			-7 709 820
Belopp vid årets utgång	606 897	13 681 595	-7 709 820

Moderbolaget

	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	162 400	7 226 590	-5 199 175
Nyemission	444 497	12 334 503	
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämman:		-5 199 175	5 199 175
Emissionskostnader		-839 631	
Årets förlust			-7 685 363
Belopp vid årets utgång	606 897	13 522 287	-7 685 363

Teckningsoptioner gavs ut vederlagsfritt i samband med nyemissionen. Totalt 640 000 st. Teckningskurs på dessa är 7 kr och teckningstiden löper mellan 2014-09-09 - 2014-09-30. Aktiekapitalet kan öka med högst 28 800 kr. Varje option ger rätt till teckning av 1 st aktie.

Not 9 Upplýsningar om aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie
Antal/värde vid årets ingång	1 624	100,00
Antal/värde vid årets utgång	13 486 600	0,045

Noter forts.

Not 10 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Amortering inom 1 år	1 050 000	500 000	1 050 000	500 000
Amortering inom 2 till 5 år	2 400 000	3 900 000	2 400 000	3 900 000
	3 450 000	4 400 000	3 450 000	4 400 000

Not 11 Checkräkningskredit / Fakturakredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	250 000	250 000	250 000	250 000
Beviljad fakturabelåningskredit uppgår till:	3 500 000	2 000 000	3 500 000	2 000 000
	3 750 000	2 250 000	3 750 000	2 250 000

Not 12 Jämförelsestörande post

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Nedskrivning hänförlig till konkurrensutsatta produkter vid ändrad affärsinriktning till unikt nisch generika.	2 621 550	0	0	0

Not 13 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0

Koncernens samlade underskott av näringsverksamhet i Sverige uppgår till 22 MSEK.

Nominellt värde av uppskjuten skatt vid skattesatsen 22 % är 4,8 MSEK och har upptagits till 0,3 MSEK i koncernens balansräkning, att kvitta mot skattekostnader under kommande år.

Ej upptagen skattefordran 4,5 MSEK kommer att tas upp som tillgång när bolaget / koncernen redovisar stabila vinster.

Noter forts.

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna arvode	483 501	525 680	483 501	525 680
Upplupna semesterlöner	129 449	222 985	129 449	222 985
Upplupna räntor	85 956	216 279	85 956	216 279
Övriga	259 463	1 184 947	254 857	1 154 577
	958 369	2 149 891	953 763	2 119 521

Not 15 Skulder för vilka säkerheter ställts	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Checkräkningskredit, utnyttjat belopp	23 872	0	23 872	277
Övriga skulder, utnyttjat belopp				
Belånade kundfodringar	2 007 926	1 653 814	2 007 926	1 653 814

Lund 2014-03-20

.....
Christer Fåhraeus
Verkställande direktör

.....
Karin Wehlin
Styrelsens ordförande

.....
Johan Kördel

.....
Lars Holmqvist

.....
Björn Beermann

Min revisionsberättelse har lämnats 2014-03-24

.....
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 koncern-redovisningen för EQL Pharma AB för räkenskapsåret 2013.

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 revisionsd 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 2013 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 2013.

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 revisionsd 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 har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

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

Lund den 24 mars 2014

Olov Strömberg Revision AB

Olov Strömberg
Auktoriserad revisor

Årsstämma och kalendarium

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i EQL Pharma AB (publ) äger rum måndagen den 12 maj 2014 kl. 15.00 i EQL Pharma AB's lokaler på Traktorvägen 11 i Lund.

Kallelse till årsstämman finns tillgänglig på EQL Pharmas hemsida vid 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 6 maj 2014, dels senast den 6 maj 2014, 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: Eva Pinotti-Lindqvist, Traktorvägen 11, 226 60 LLUND, eller telefax till 046-12 01 70, e-post till eva.lindqvist@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 6 maj 2014 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

ÖVRIG INFORMATION

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars	12 maj 2014
Delårsrapport januari-juni	11 augusti 2014
Delårsrapport januari-september	10 november 2014
Bokslutskommuniké samt Q4 för	6 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 kostnadsmässiga skäl beslutat att i första hand distribuera årsredovisningen via företagets hemsida. Den tryckta årsredovisningen kommer fortsättningsvis att kunna beställas via bolaget och postas till de aktieägare och andra intressenter som särskilt begär det. För ytterligare information kontaktas Christer Fåhraeus, verkställande direktör, tel 0705-60 90 00, eller e-post: info@eqlpharma.com.

ⁱ

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

ⁱⁱ

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

ⁱⁱⁱ IMS Health

^{iv} DLi-MI

^v IMS Health

^{vi} IMS Health