



Inbjudan till teckning av aktier i **EQL Pharma AB (publ)**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 13 november 2018; eller
- senast den 9 november 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjats för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Viktig information till investerare

Med "EQL Pharma" eller "Bolaget" avses i detta informationsmemorandum ("Memorandumet"), beroende på sammanhang EQL Pharma AB (publ), org. nr 556713-3425, ett dotterbolag i koncernen, eller den koncern i vilken EQL Pharma är moderbolag. Med "Västra Hamnen" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Memorandumet har upprättats med anledning av den företrädesemission av aktier som Bolagets styrelse beslutade om den 17 oktober 2018 ("Företrädesemissionen").

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Memorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summorna av de egentliga värdena. Alla finansiella belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), Euro ("EUR") eller svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KEUR" eller "KSEK" avses tusen amerikanska dollar, tusen Euro respektive tusen svenska kronor, med "MUSD", "MEUR" eller "MSEK" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner Euro respektive miljoner svenska kronor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantaget prospektskyldighet då det belopp som avses genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospekt-direktivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige. Inga Teckningsrätter, BTA eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Singapore eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där sådan

distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Memorandum. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare och i Bolaget och andra investerare avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Memorandum. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat").

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttals i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttals i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om Spotlight

Spotlight är en alternativ marknadsplats. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight regleras av Spotlights regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

■ Riskfaktorer	4
■ Inbjudan till teckning av aktier i EQL Pharma AB (publ)	8
■ Bakgrund och motiv	9
■ VD har ordet	10
■ Villkor och anvisningar	12
■ Marknadsöversikt	16
■ Verksamhetsöversikt	20
■ Finansiell information i sammandrag	26
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
■ Aktiekapital och ägarförhållanden	31
■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
■ Bolagsordning	41
■ Legala frågor och kompletterande information	42
■ Adresser	45

Företrädesemissionen

Företrädesrätt

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 24 oktober 2018 erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. I den mån samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds dessa till övriga aktieägare och intressenter till teckning.

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt till deltagande i emissionen	24 oktober 2018
Teckningsperiod	30 oktober - 13 november 2018
Handel med teckningsrätter	30 oktober - 9 november 2018
Handel med BTA	30 oktober 2018 tills dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Aktier och teckning

Antal aktier som erbjuds	4 151 944 nya aktier.
Teckningskurs	6 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.
Tecknings- och garantiåtagande	Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

Övrig information

<i>Kortnamn</i>	
Aktien	EQL
Teckningsrätter	EQL TR
BTA	EQL BTA

<i>ISIN-koder</i>	
Aktien	SE0005497732
Teckningsrätter	SE0011844166
BTA	SE0011844174

Finansiell kalender

Delårsrapport april - december 2018 (Q3)	27 februari 2019
Bokslutskommuniké april 2018 - mars 2019	8 maj 2019

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför EQL Pharmas kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Konkurrenser

För Bolagets långsiktiga lönsamhet är den viktigaste faktorn hur prisbilden för Bolagets generika utvecklas. Det finns en risk att flera aktörer lanserar generika i samma generiska utbytesklass som Bolaget säljer till marknaden, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att andra aktörer utvecklar generika i samma generiska utbytesklass som är under utveckling inom Bolaget vilket kan, beroende på utvecklingsstadium, leda till att Bolaget väljer att avsluta utvecklingen av en specifik generika, vilket kan komma att innebära att Bolagets framtida tillväxt blir lägre än förväntat.

Politisk risk

EQL Pharma är verksamt i och genom ett antal olika länder. I dessa länder finns speciella lagar och förordningar som tillämpas avseende exempelvis försäljning av generika. Risker kan uppstå vid förändringar av dessa lagar och förordningar, vilket kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utvecklingsrisker

EQL Pharma utvecklar egen nischgenerika via samarbetsföretag. Denna utvecklingsprocess tar lång tid, och förseningar respektive fördröjningar i utvecklings- och godkännandeprocessen kan inte uteslutas. Vid förseningar kan Bolaget drabbas av försenade försäljningsintäkter, jämte ökad risk för konkurrens från andra generikaföretag, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

EQL Pharmas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan således medföra negativa konsekvenser för EQL Pharmas verksamhet och det finns en risk att kvalificerade medarbetare inte kan rekryteras för det fall behov skulle uppstå. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot att tidigare medarbetare sprider information till andra aktörer, vilket medför en risk för att konkurrenser får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av EQL Pharma. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner, misslyckas med att rekrytera kvalificerade medarbetare eller tidigare medarbetare skulle sprida information om Bolaget till andra aktörer, kan detta komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt

En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. EQL Pharma befinner sig i en tillväxtfas vilket kan innebära att Bolaget genomför förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan en snabb tillväxt medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan även vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter med att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. En expansion och offensiva marknadsåtgärder skulle även innebära ökade kostnader för Bolaget. Om någon av dessa omständigheter skulle förverkligas kan det komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Samarbetspartners

EQL Pharma har och kommer framöver att ha samarbeten med ett antal partners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter. Det kan inte heller garanteras att EQL Pharmas samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget uppställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Uteblivna relevanta samarbetsavtal eller samarbetspartners som misslyckas i sitt arbete kan därför komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Externa faktorer

Externa faktorer såsom inflation, ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på Bolagets rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan komma att bli väsentligt negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

EQL Pharma redovisar finansiell ställning och resultat i valutan SEK. En del av EQL Pharmas kostnader utgörs av, och försäljningsintäkter inflyter i, internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess

EQL Pharma är beroende av sekretess och sakkunskap i sin forskning. Det kan inte garanteras att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med ingångna sekretessavtal avseende konfidentiell information. Det kan vidare inte garanteras att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och därför kan utnyttjas av konkurrenter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Att bedriva verksamhet som generikabolag inkluderar att tredje parts eller konkurrenters patenträttigheter och andra immateriella rättigheter analyseras och bedöms. Det förekommer också att patenträttigheter och andra immateriella rättigheter inte är kända, slutligt godkända eller publika när beslut om lansering av generika fattas. Sammantaget medför detta risker som dock är branschspecifika och kända för bolag som EQL Pharma. Anspråk till följd av ovan nämnda omständigheter och risker kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella mål

De finansiella mål som återges i Memorandumet och på andra ställen är EQL Pharmas förväntningar avseende tillväxt och lönsamhet. Dessa mål grundas på ett antal antaganden, vilka till sin natur är avhängiga av betydande affärs-, verksamhets-, ekonomiska och andra risker, av vilka många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget har baserat målen på detaljerade antaganden som de ledande befattningshavarna och styrelsen utgått ifrån när de bestämt målen, men det finns en risk att dessa antaganden i framtiden inte återspeglar den kommersiella, regulatoriska och ekonomiska miljö i vilken Bolaget verkar. Således kan antagandena förändras eller inte alls komma att materialiseras. Därutöver kan oförutsedda händelser medföra negativ inverkan på de faktiska resultat som Bolaget uppnår i framtiden, oaktat om antagandena visar sig riktiga eller inte. Därför kan Bolagets faktiska resultat avvika från dessa mål och investerare bör inte fästa orimlig vikt vid dem.

Skatt

EQL Pharma har idag, och förväntas även i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan förändras över tiden. Om sådana förändringar sker, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra EQL Pharmas nuvarande och tidigare skattesituation, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ytterligare kapitalanskaffningar

Bolaget är beroende av fortlöpande utveckling av ny generika. Försening av marknadsgenombrott av en eller flera produkter kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan anskaffas överhuvudtaget, vilket kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Myndighetsgodkännande

EQL Pharma är beroende av att Bolagets produkter genomgår studier för att påvisa ny generikas bioekvivalens med originalläkemedlet. Det finns en risk att dessa studier inte utfaller till Bolagets fördel. I dessa fall kan ytterligare studier bli aktuella för att erhålla relevanta godkännanden. Det finns även en risk att studiernas genomförande inte är i linje med vad som är planerat, vilket kan påverka dess utfall. Sådana utfall kan försena försäljning och utveckling samt öka kostnaderna för en ny produkt vilket kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets framgång är på vissa marknader beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner EQL Pharmas produkter för ersättning i de nationella försäkringssystemen. EQL Pharma arbetar för att produkterna ska införlivas på aktuella marknader men det finns en risk att Bolagets generika inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för läkemedlen uppnås, kommer det att leda till en negativ påverkan på Bolagets framtida försäljningstillväxt, vilket kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i EQL Pharma är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i EQL Pharma bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i EQL Pharma kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Handelsplats

Bolagets aktie handlas på Spotlight, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för bolag noterade på en så kallad reglerad marknad. En investerare bör vara medveten om att en placering i aktier som handlas på Spotlight kan vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel av Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till högst 14,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägar-koncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i EQL Pharma handlas på Spotlight. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätterna och BTA att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med Företrädesemissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätterna och BTA kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort, vilket i sin tur kan påverka kursnivån för EQL Pharmas aktier. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Framtida utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuellt genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av ett antal faktorer, såsom exempelvis Bolagets framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns en risk att Bolagets utdelningsbara medel inte kommer vara tillräckliga för att utdelning överhuvudtaget ska aktualiseras, eller tillräckliga i den utsträckning som Bolagets aktieägare förväntar sig. Det finns vidare en risk att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Framtida försäljning av större aktieposter och ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Ytterligare emissioner kan vidare påverka befintliga aktieägares röstandel samt vinst per aktie. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

EQL Pharma har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen från ett antal olika parter (däribland Bolagets två största aktieägare). Åtaganden gentemot EQL Pharma med anledning av dessa är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Inbjudan till teckning av aktier i EQL Pharma AB (publ)

Styrelsen i EQL Pharma beslutade den 17 oktober 2018 att utnyttja årsstämans bemyndigande från den 22 augusti 2018 och genomföra en Företrädesemission om högst 4 151 944 nya aktier till en teckningskurs om 6 SEK per aktie.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 24 oktober 2018. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. I den mån samtliga nya aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds dessa till befintliga aktieägare och övriga intressenter. Teckningsperioden löper från och med den 30 oktober 2018 till och med den 13 november 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Företrädesemissionen kommer att öka EQL Pharmas aktiekapital med högst 186 837,48 SEK, från SEK 1 121 024,97 SEK till 1 307 862,45 SEK. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer EQL Pharma att tillföras cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader, vilka uppskattas uppgå till ca 1,7 MSEK varav ersättning för garantiåtaganden uppgår till omkring 0,3 MSEK.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 24 911 666 aktier till 29 063 610 aktier, genom utgivande av 4 151 944 nya aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 14,3 procent men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Härmed inbjuds aktieägare i EQL Pharma att med företrädesrätt teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Memorandumet.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Satellite Overseas (Holdings) Limited*, Fårö Capital AB**, Lars Holmqvist med bolag samt Emanuel Eriksson har på förhand signerat teckningsförbindelser för sina respektive andelar i Företrädesemissionen, totalt cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har Fårö Capital AB och Lars Holmqvist med bolag garanterat teckning i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning uppgår till 3 procent av det garanterade beloppet enligt emissionsgarantin.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtagande upp till 24,9 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtagande, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

* Teckning sker via Satellite Overseas (Holdings) Limited som är ett helägt dotterbolag till Cadila Pharmaceuticals Limited som kontrolleras av Rajiv I Modi som är styrelseledamot i Bolaget.

** Teckning sker via Fårö Capital, som ägs till 100 procent av Christer Fåhraeus, som är styrelseledamot och VD i Bolaget.

Lund, 29 oktober 2018
EQL Pharma AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

BAKGRUND

EQL Pharma är specialiserat på att utveckla och sälja nischade generika¹ och Specialty Pharma². Den 30 september 2018 hade EQL Pharma tio nischgenerika på marknaden. I tillägg till marknadsförda produkter finns en stor pipeline av ytterligare nischprodukter för lansering under 2018 och framåt. Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden.

Inom generika inriktar sig EQL Pharma på läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden, förutom originalläkemedlet. 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. EQL Pharmas läkemedel är ofta försäljningsmässigt små globalt, men större i Norden. De stora internationella generikabolagen har därför inte ansett att dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom både omsättningen i värde och i antalet tabletter varit för liten. Eftersom dessa läkemedel inte finns att köpa som färdigutvecklade projekt driver EQL Pharma ett omfattande utvecklingsarbete av nischgenerika, genom utvecklingspartners och genom kontraktstillverkare.

Från den tidpunkt EQL Pharma påbörjar utveckling av ett nytt läkemedel tills det att produkten godkänns av läkemedelsverket tar det runt tre år.

¹ Nischade generika avser generika med liten eller ingen konkurrens utöver originalläkemedlen

² Specialty pharma är unika läkemedel som ofta bygger på en känd substans. Ofta är formuleringen eller indikationen skild mot tidigare kända läkemedel. Specialty pharma kan också referera till läkemedel som har låg volym men högt pris och kanske är svåra att distribuera, administrera, tillverka eller utveckla.

EQL Pharma utvecklar läkemedel baserat på en "return of investment" kalkyl. Eftersom ett större antal projekt har identifierats så väljs de generika som bedöms ge bäst avkastning samtidigt som de har en rimlig risknivå ur konkurrensmässigt, regulatoriskt -och utvecklingsperspektiv.

MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

EQL Pharma är idag ett lönsamt bolag med 36 produkter i pipeline och befintlig portfölj (inkl. marknadsförda produkter). I takt med att Bolaget lanserar nya produkter från sin pipeline de närmaste åren förväntar sig Bolaget en kraftig tillväxt. Bolagets ambition är utöver detta att expandera den befintliga portföljen av projekt.

Bolaget har idag ett väl fungerande samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag, bland annat i Indien och Kina. Bolagsledningen har identifierat en ansevärd mängd nya produkter och inlett förhandling med dessa kontraktstillverkare. Denna utveckling kommer att vara kapitalintensiv och för att möjliggöra pipelineexpansion krävs ett kapitaltillskott. Emissionslikviden kommer uteslutande att användas till studier och ansökningar för ny generika.

Styrelsen för EQL Pharma är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, 29 oktober 2018
EQL Pharma AB (publ)
Styrelsen

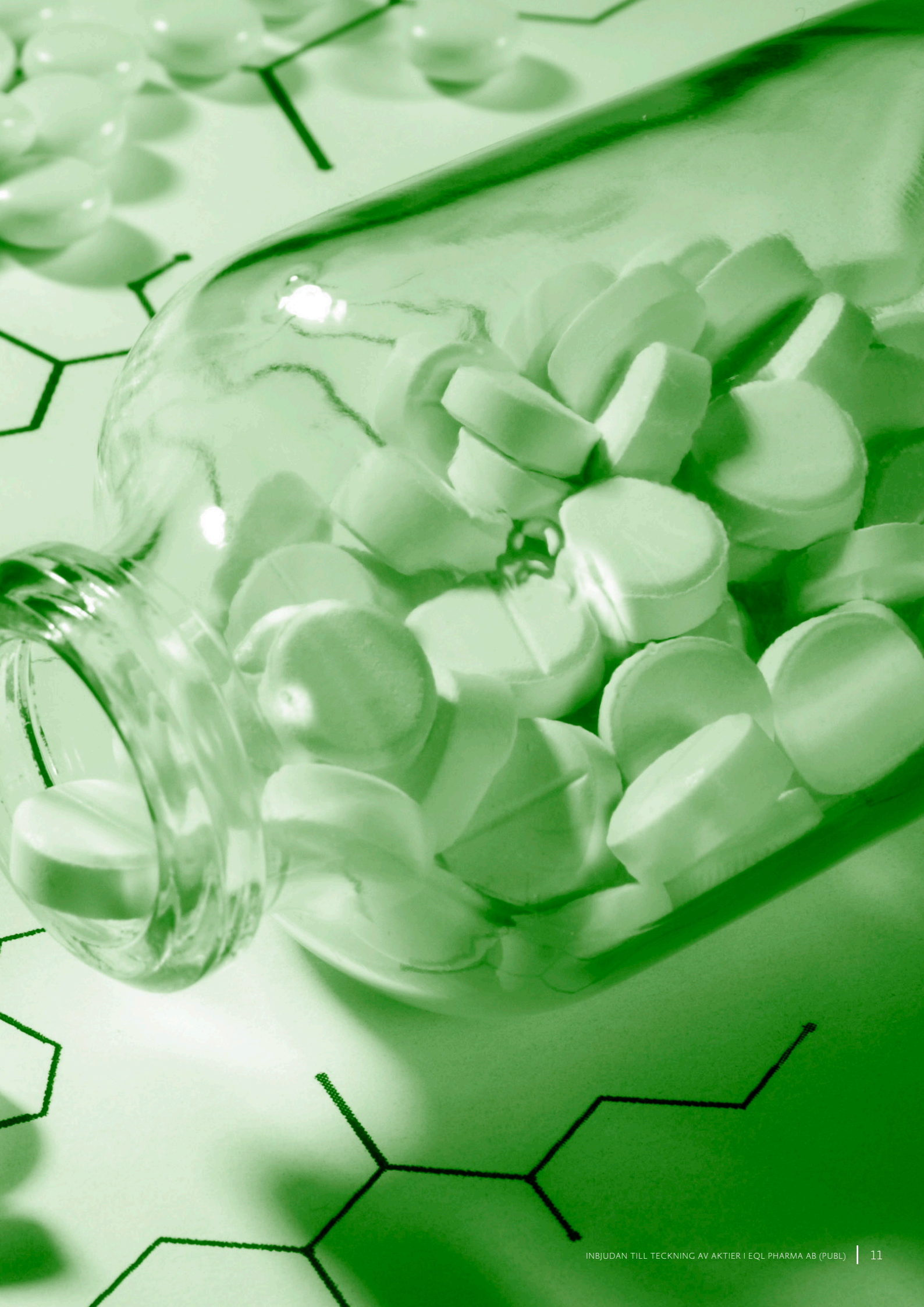
VD har ordet

EQL Pharma har lagt grunden för framtida tillväxt och har idag en befintlig portfölj om 10 nischgenerika och en total pipeline på 36. Vi har ett väl fungerande samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag, bland annat i Indien och Kina, och har därutöver identifierat en mängd nya produkter som kan komma att lanseras under de närmaste åren. Parallellt med att expandera och lansera vår pipeline av nischgenerika och specialty pharma, har bolaget en hel del aktiviteter inom utlicensiering av våra egna läkemedel till marknader utanför Norden. Över tid kan detta bli en betydande del av intäkterna för EQL Pharma.

EQL Pharma redovisade i den senaste delårsrapporten sitt bästa kvartal någonsin med stigande omsättning och marginaler och en lönsam rörelse. Det innebär att EQL Pharma nu kan ta nästa steg i bolagets utveckling. Bolagets ambition är att expandera den befintliga portföljen av läkemedelsprojekt. Denna utveckling kommer vara kapitalintensiv och även om EQL Pharma på rörelsenivå är självfinansierat och i tillägg avtalar ny bankfinansiering, krävs ett kapitaltillskott för att möjliggöra expansion av vår pipeline. Emissionslikviden kommer att användas till studier och ansökningar för ny generika och specialty pharma. Som VD hoppas jag att du som aktieägare i EQL Pharma vill vara en del av bolagets framtida utveckling.

Christer Fåhraeus
VD, EQL Pharma AB (publ)





Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 oktober 2018 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 oktober 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 oktober 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 oktober 2018.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 30 oktober 2018 till och med den 13 november 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 13 november 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight från och med den 30 oktober 2018 till och med den 9 november 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts den 9 november 2018, eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 13 november 2018, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 oktober 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida eqlpharma.com samt Aqurats hemsida aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 30 oktober 2018 till och med den 13 november 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1) Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 13 november 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Att: EQL Pharma

Box 7461

103 92 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 58

Telefon: +46 8 684 05 800 / Fax: +46 8 684 05 801

Email: info@aquarat.se

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden den 30 oktober 2018 till och med den 13 november 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 13 november 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på aquarat.se/aktuella-erbjudanden/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tecknare med depå

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta är även en förutsättning för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

a) i första hand ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;

b) i andra hand ske till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

c) i tredje hand ske till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro-rata ska tilldelning ske genom lottning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land såsom USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där Företrädesemissionen enligt detta Memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registreringseller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta Memorandum skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 30 oktober 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av november 2018, alternativt i början av december 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckningen som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

FRÅGOR

Eventuella frågor från allmänheten rörande teckningsförfarandet besvaras av Aqurat på telefonnummer: +46 8 684 05 800.

Marknadsöversikt

I detta avsnitt ges en översikt av den marknad som EQL Pharma och övriga aktörer är verksamma på. De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt EQL Pharmas marknadsposition jämfört med konkurrenter som anges i Memorandumet är EQL Pharmas samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. EQL Pharma har korrekt återgett informationen och, såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen

LÄKEMEDELSMARKNADEN

Den globala läkemedelsmarknaden omsätter idag mer än 1 000 miljarder USD varje år, och bedöms fortsätta växa framgent. Nordamerika är den absolut största marknaden och utgör närmare 50 procent av den globala försäljningen, följt av Europa med strax över 20 procent.¹

Marknaden för generiska läkemedel, inom både receptbelagd och receptfri medicin, uppgick under 2017 till strax över 240 miljarder USD, motsvarande cirka 25 procent av den globala läkemedelsmarknaden.²

¹ Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket, Läkemedelsmarknaden, 2017

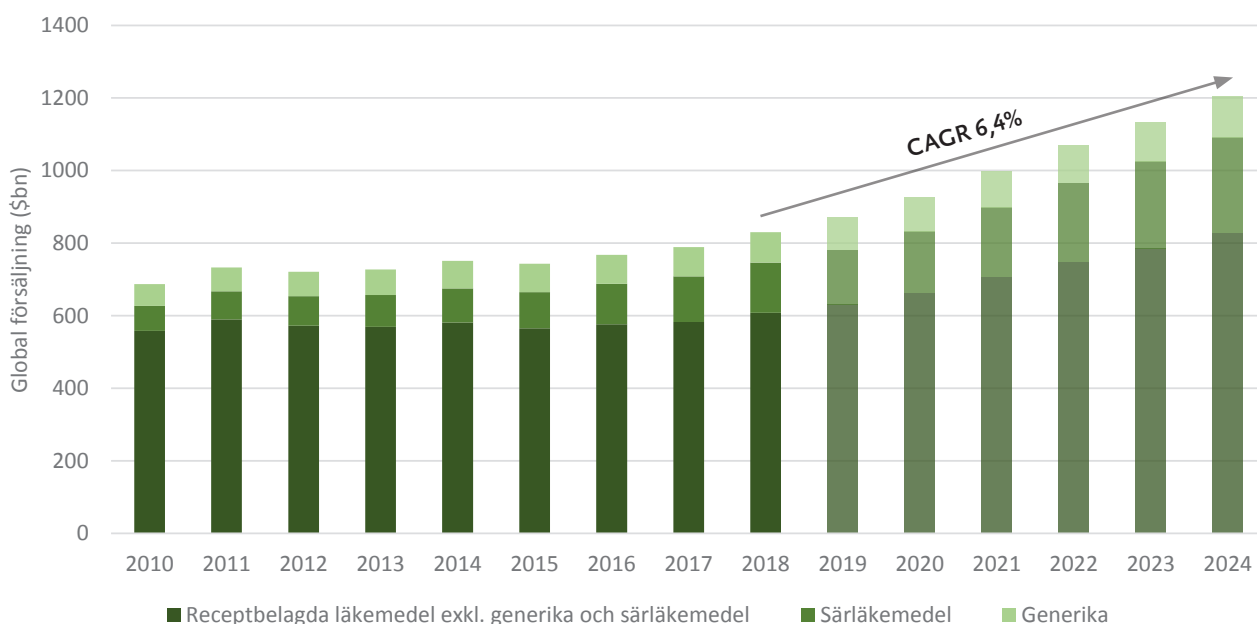
² Global Generic Drugs Market 2018-2023: Industry Trends, Manufacturing Process, Share, Size, Growth, Opportunity and Forecast - ResearchAndMarkets.com, 2018

Receptbelagda läkemedel

Den globala marknaden för receptbelagda läkemedel uppgick under 2018 till cirka 871 miljarder USD. Mellan åren 2011 till 2017 växte marknaden med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om cirka 1,2 procent, men mellan åren 2018 till 2024 förväntas marknaden växa med en CAGR om 6,4 procent. Den totala marknadsvärdet 2024 förväntas då uppgå till 1 200 miljarder USD. Tillväxten kommer att drivas av den fortsatta forskningen och den förväntade lanseringen av nya terapier som riktar sig mot obemötta behov, samt den ökade tillgången till läkemedel globalt. Ökad prisedvetenhet hos betalare och försäljningsförluster från generiska och biosimilars konkurrens förväntas hämma tillväxten något.³

³ EvaluatePharma - World Preview 2018, Outlook to 2024. (2018)

Global försäljning av receptbelagda läkemedel (2010 - 2024)



Källa: EvaluatePharma - World Preview 2018, Outlook to 2024 (2018)

För EQL Pharma är det relevantt att dela in läkemedelsmarknaden i originalläkemedel och generika. Ett originalläkemedel utvecklas i syfte att ta fram en behandling mot ett visst sjukdomstillstånd som är bättre än existerande behandlingsalternativ. Utvecklingen av ett originalläkemedel tar lång tid och är förenat med dryga utvecklingskostnader. Stegen som ska passeras från idé till godkänt läkemedel är flera (från preklinisk fas till klinisk fas 1, fas 2 och fas 3-studier). De flesta läkemedelsprojekt når inte ända fram, utan läggs ner under processens gång. Vanliga skäl till nedläggning är att behandlingen inte visar sig tillräckligt effektiv mot sjukdomstillståndet eller att den är förenad med alltför svåra biverkningar. När ett läkemedelsprojekt läggs ner är de pengar som har investerats i projektet i princip förlorade. Således är den ekonomiska risken med att utveckla nya läkemedel stor, och det finns därför ett system med patentskydd för att kunna försvara investeringar i utveckling av nya läkemedel. För ytterligare information om EQL Pharmas produktutveckling, se avsnittet "Produktutveckling".

Patentskydd och prissättning

Ett patent är ett starkt skydd. Patent möjliggör att ett företag under en period kan agera med begränsad eller ingen konkurrens. När ett patent löper ut kan lågt prissatta versioner av läkemedlet introduceras av konkurrenter. Ju större försäljningen av ett originalläkemedel är, desto fler generikaföretag är intresserade av att konkurrera med originalläkemedlet. För ett storsäljande originalläkemedel brukar flera olika generikaföretag utveckla sin egen generika. Prissättningen av generika sker utifrån konkurrenssituation och tillverkningskostnad för gene-

rikapreparaten, och det händer att priset på originalläkemedlet går ner med över 95 procent så snart patentet har gått ut och det är fritt fram att konkurrera. Ju fler konkurrerande generikattillverkare, desto snabbare och större brukar priset falla.⁴

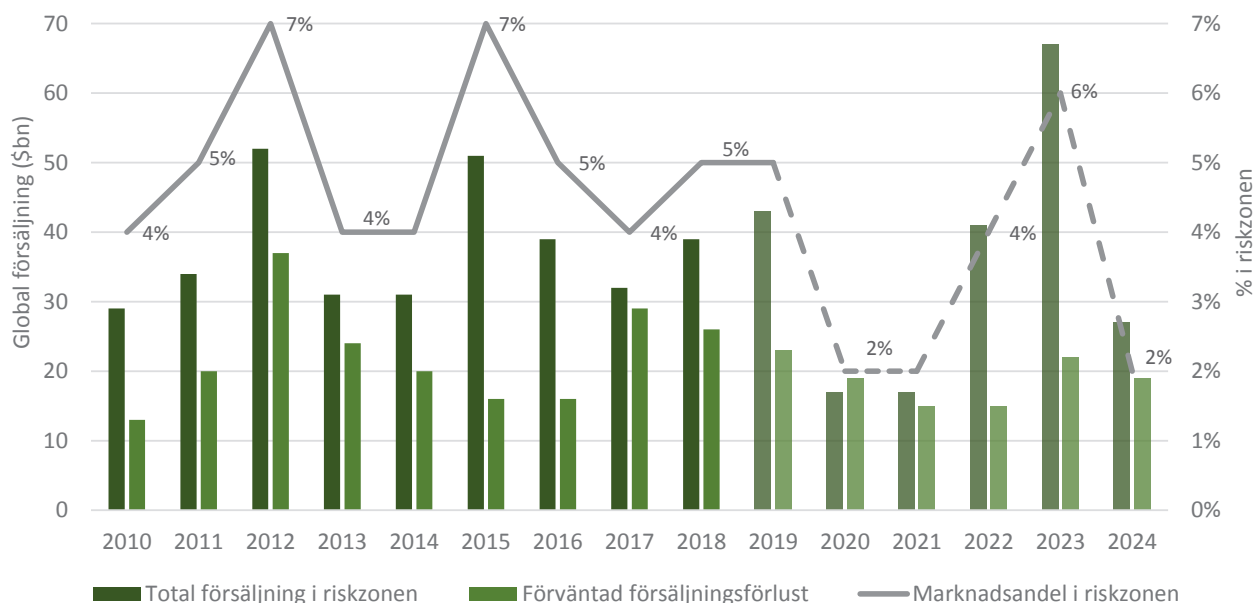
Även om en produkts totala omsättning i originalledet är intressant information för de stora läkemedelsbolagen när de ska fatta beslut om utveckling av ett nytt generika så riskerar marknaden mätt i pengar att krympa kraftigt när stor konkurrens uppstår. Därför använder de stora generikaföretagen en affärsmodell med ett fast procentuellt påslag per tillverkad tablett (tillverkningsmarginal) när de utvärderar ett business case. Det gör att preparat med stor försäljning i antal tabletter räknat blir mer intressanta. Omvänt gäller att för originalläkemedel med liten försäljning i antal tabletter räknat kan intresset att utveckla generika vara mindre, även om omsättningen mätt i monetära termer ser rimlig ut. Det företag som tidigare innehade patentet förlorar således stora marknadsandelar och lönsamhet på en mycket kort period.⁵

En sammanställning av EvaluatePharma (se nedan) visar att under 2018 uppgår det totala försäljningsvärdet som ligger i riskzonen på grund av utgångna patent till 39 miljarder USD, motsvarande 5 procent av marknaden. Total försäljning i riskzonen avser det totala försäljningsvärdet för sålda läkemedel året före patentutgången.

⁴ Michael Rosenblatt, "The Real Cost of "High-Priced" Drugs", Harvard Business Review, 2014

⁵ John A. Pearce II. How Companies can Preserve Market Dominance after Patents Expire, 2006

Globalt försäljningsvärde av receptbelagda läkemedel i riskzonen vid patentutgång (2010 - 2024)



Källa: EvaluatePharma - World Preview 2018, Outlook to 2024 (2018)

Utveckling av generika

Så snart patentskyddet upphör kan konkurrerande generikaföretag sälja samma substans som tidigare varit skyddad av patent. Förvisso måste även generikaföretagen utveckla sitt aktuella generikum och få det godkänt av berörda myndigheter (exempelvis Läkemedelsverket i Sverige), men den stora skillnaden är att generikaföretagen inte behöver göra de stora och kostsamma patientstudier som ett originalläkemedel behöver gå igenom för att bli godkänt. Inte heller behöver generikaföretagen finansiera misslyckade utvecklingsprojekt, utan kan gå direkt på de substanser som visat sig fungera som läkemedel. Kostnaden att utveckla ett generikum för ett visst läkemedel uppgår därför till en bråkdel av vad själva originalläkemedlet har kostat att utveckla. Av förklarliga skäl måste eventuellt patentskydd utanför själva substanspatenten beaktas i samband med lansering.

Skydd mot konkurrens inom nischgenerika

Att utveckla nya generika och få dessa godkända tar ungefär tre år och är förenat med kostnader och risker. Utvecklingskostnaderna för ett nytt generikapreparat bedöms ligga kring 3 – 8 MSEK, vilka sedan ska tjänas in genom att priskonkurrera med originalläkemedlet och eventuellt andra generikatillverkare.

Den generikatillverkare som är först med att utveckla generika har överlägset störst möjligheter att tjäna igen sina utvecklingskostnader och nå en god lönsamhet, en s.k. "first-mover-advantage". För varje ytterligare konkurrerande generikatillverkare som ger sig in i matchen med ett eget utvecklat generikapreparat minskar lönsamhetspotentialen, samtidigt som risken ökar.

I sig är detta ett starkt kommersiellt skäl att avstå från att ens starta utveckling av generikapreparat för små originalläkemedel, om man vet att någon annan generikatillverkare kommer att hinna före.

GEOGRAFISK MARKNAD FÖR EQL PHARMA

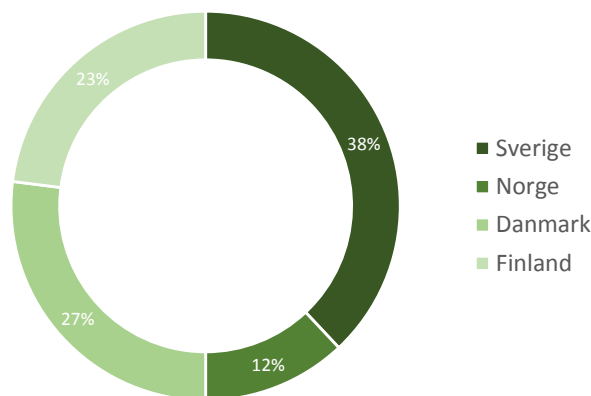
EQL Pharmas verksamhet är för närvarande koncentrerad till de nordiska länderna Sverige, Danmark, Finland och Norge. Den främsta anledningen till det i nuläget gällande marknadsområdet är att det i Sverige och Danmark finns speciella lagar och förordningar som tillämpas för att hålla nere läkemedelskostnaderna för samhället. Enligt lag (2002:160) om läkemedelsförmåner m.m. ska läkemedel inom läkemedelsförmånen i Sverige (högkostnadsskyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.⁶

Under 2013 uppgick värdet på den totala läkemedelsmarknaden i Norden till 79,8 miljarder SEK. Generika utgör knappt 17 procent av den nordiska marknaden, motsvarande cirka 13,2 miljarder SEK.⁷

⁶ lakemedelsverket.se/malgrupp/Halso---sjukvard/Forskrivning/Utbytbara-lakemedel-/Fragor-och-svar-om-utbytbarhet/

⁷ IMS Health (2013)

Nordiska marknaden för generika (2013)



Källa: IMS Health (2013)

Sverige

Systemet med generiskt utbyte är väl utbyggt, har en stor acceptans och fungerar enligt Bolagets 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.⁸

Danmark

Systemet med generiskt utbyte fungerar enligt Bolagets 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.⁹

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 2 EUR för produkter under 40 EUR och 3 EUR för produkter med prissättning överstigande 40 EUR, 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 Bolagets 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.¹⁰

⁸ IMS Health (2013)

⁹ DLi-MI (2013)

¹⁰ IMS Health (2013)

Norge

Norge tillämpar ett system som innebär att läkemedelsgrossisterna, vilka helt kontrollerar sortimentet på norska apotek, har rätt att direktförhandla med läkemedelsbolagen för att därefter sätta det pris man anser lämpligt inom det av staten fastställda takpriset (70 procent av originalets pris vid inträde av generisk konkurrens för att sedan trappstegsvis sjunka ytterligare ned till 20 procent av originalets pris efter 18 månader). All generika i Norge säljs därför till högsta möjliga pris, så kallat "maximalpris", även om apotekens inköpspris till exempel är 1–2 procent av originalets pris. För att komma in i de norska läkemedelsgrossisterna krävs därför enligt Bolagets bedömning unika generika där grossisterna inte kan spela ut olika bolag mot varandra. I Norge säljs generika för cirka 1,6 miljarder SEK per år vilket totalt motsvarar drygt 10 procent av den norska läkemedelsmarknaden.¹¹

Prissättningssystem i övriga Europa

Generellt finns det två övergripande modeller för försäljning av generika:

- Prisbaserad modell
- Varumärkesbaserad modell

I den nordiska lägsta prismodellen görs upphandlingen av en central myndighet inom ramen för förekommande högkostnadsskydd. I denna modell ligger fokus på att upphandla den aktuella aktiva substansen rätt formulerad till ett så lågt pris som möjligt, vilket innebär att betydelsen av vilket varumärke som originalpreparat och generika har minimeras. I den mån patienten ändå vill ha ett visst varumärke på substansen får denne själv stå för merkostnaden.

I den varumärkesbaserade modellen finns inte samma centrala upphandling, utan istället väljer den förskrivande läkaren eller patienten själv vilket läkemedel som ska användas. Därmed får varumärkeslojalitet, etablerade inköpsmönster och förekommande incitament för de förskrivande läkarna större betydelse, än att patienten ska få så lågt pris som möjligt. Konsekvensen blir att nya generika får svårare att etablera sig och behöver investera mer i marknadsföring och varumärkeskänedom. Ett system enligt denna modell innebär högre totala läkemedelskostnader för samhället, givet samma volym på läkemedelskonsumtionen.

Bedömningen är att de europeiska länderna kommer att röra sig mot det nordiska systemet då det är mest kostnadseffektivt. Samhällskostnaderna för sjukvård tenderar att långsiktigt stiga samtidigt som det finns press på de offentliga finanserna i många länder, där hälso- och sjukvård är en betydande kostnadspost. För EQL Pharmas del öppnar det vissa möjligheter att tillämpa sin nischstrategi i länder utanför Norden. En potentiell framtida ny geografisk marknad är Tyskland som

nyligen har infört ett system som bygger på lägsta pris-principen. En första sökning av potentiella nischgenerika för denna marknad planeras. Det är dock ännu för tidigt att sja om vilken potential till utveckling och försäljning av nischgenerika som kan finnas utanför den nordiska marknaden.

PARALLELLIMPORT AV LÄKEMEDEL

EQL Pharma är också etablerade inom parallellimport av läkemedel, framför allt i Sverige och Danmark. Grunden för parallellimport är att läkemedelsbolag anpassar prissättningen av läkemedel till priskänsligheten på den aktuella marknaden. Samma läkemedel säljs alltså för olika pris i olika länder. Bättre betalningsförmåga hos det aktuella sjukvårdssystemet ger ett högre pris och vice versa; således en sofistikerad nationell prisdiskriminering.

I EU förekommer därför parallellimport av läkemedel. Kortfattat innebär parallellimport att man köper läkemedel i ett visst EU-land där det säljs till ett lägre pris, till exempel i Portugal, för att sedan importera och packa om dessa för försäljning i annat EU-land, till exempel i Sverige. Här bör observeras att det rör sig om exakt samma läkemedel, som tillverkas i samma fabrik och med samma kvalitetsstandard, men som sedan säljs till olika pris i olika länder. Det enda som skiljer är förpackningen och bipacksedeln som är anpassade för respektive land, därav omförpackningen efter parallellimporten innan det kan säljas.

Som en följd av konkurrens är marginalerna på parallellimport begränsade. Vinsterna på parallellimport delas generellt mellan importören och apotekskedjan som säljer det parallellimporterade läkemedlet, medan priset för konsumenten kvarstår oförändrat i förhållande till det direktimporterade läkemedlet (förvisso kommer ökad konkurrens via parallellimport även läkemedelskonsumenterna till del, genom att den fungerar som en prismässig hämsko för den nationella prisdiskrimineringen från läkemedelsbolagens sida).



¹¹ IMS Health (2013)

Verksamhetsöversikt

KORT OM EQL PHARMA

EQL Pharma grundades 2006 av Christer Fåhraeus och Karin Wehlin och är specialiserat på att utveckla och sälja generika, det vill säga läkemedel som är medicinskt likvärdiga med originalläkemedel. EQL Pharma har per dagen för detta Memorandum 10 nischgenerika på marknaden. I tillägg till dessa finns en betydande pipeline av ytterligare nischgenerika för lansering. Se mer om detta under avsnittet "Projektportfölj och pipeline".

Verksamheten är för närvarande helt inriktad på receptbelagda läkemedel i Norden. EQL Pharma bedriver sin verksamhet i Lund och är noterat på Spotlight Stock Market. EQL Pharma har ett omfattande utvecklingsarbete i samarbete med ledande kontraktstillverkare och större läkemedelsbolag i bland annat Indien och Kina.

VISION

EQL Pharma skall bli ett ledande nordiskt läkemedelsbolag genom att erbjuda en diversifierad produktportfölj av högkvalitativa nischgenerika till konkurrenskraftiga priser.

MISSION

EQL Pharmas verksamhet bygger på enkelhet, kostnadseffektivitet och innovationskraft. Bolagets beslut grundar sig på noggranna kostnads- och intäktsanalyser vilket skapar värde för aktieägare, patienter och samhälle.

AFFÄRSIDÉ

EQL Pharmas affärsidé är att utveckla och sälja generika. Genom att leverera högkvalitativa läkemedel till låg kostnad bidrar Bolaget till betydande kostnadsbesparingar för patienter, hälso- och sjukvård och därmed till bättre hälsa.

AFFÄRSMODELL

EQL Pharma arbetar aktivt med efterforskning, utvärdering och licensiering för tillverkning och försäljning av nya produkter. Mer detaljerat identifierar Bolaget marknader och marknadsområden där konkurrensen är obefintlig eller liten. I dagsläget arbetar EQL Pharma enbart med receptbelagda läkemedel på den nordiska marknaden.

ORGANISATION

I syfte att ha en effektiv organisation och låg kostnadsbild sker klinisk testning, forskning och en hel del dokumentation genom outsourcing till extern part. Vid varubeställningar sker leverans av produkterna till distributionspartners direkt från tillverkare, vilket innebär att EQL Pharma inte behöver hålla produkterna i eget lager, även om lageransvaret förblir EQL Pharmas till dess att kunden köpt varan. Bolaget har idag 7 anställda.

Historik och marknadsplan

2006-2010

- EQL Pharma bildas av Christer Fåhraeus och Karin Wehlin under 2006 med grunden att priserna för generika föll långsamt på den nordiska marknaden efter att ett patent för ett originalläkemedel gått ut.
- Under 2008 lanseras Bolagets första produkt, Venlafaxin EQL Pharma, i Sverige.
- Under 2009 lanseras den första produkten i Finland, Anastrozol, och Bolaget visar vinst för första gången. Flera aktörer med samma affärsidé utvecklar Anastrozol och priset faller väsentligt snabbare. Bolaget väljer därför att rikta om strategin mot nischgenerika.
- Under 2010 släpper EQL Pharma sin första produkt i Danmark och ett antal nya utvecklingsprojekt påbörjas.

2011-2014

- De första produkterna från EQL Pharmas egen utveckling skickas till myndighet för att erhålla marknadstillstånd.
- Under 2013 lanseras Bolagets första nischgenerika, "Doxycyklin EQL Pharma" och "PenV EQL" på de nordiska marknaderna.
- Bolaget listas på AktieTorget (numera Spotlight Stock Market) i samband med nyemission under 2013.
- 2014 uppgår EQL Pharmas basportfölj till 15 produkter, men strategiomläggningen fortsätter och vissa produkter fasas ut till följd av ökad konkurrens och svag lönsamhet.

STRATEGI

EQL Pharma fokuserar på nischgenerika, som enligt Bolaget definieras som generika med liten eller ingen konkurrens utöver originalläkemedlet. EQL Pharma inriktar sig på generiska läkemedel som har liten eller ingen konkurrens i Norden. Orsaken till den begränsade konkurrensen är att dessa läkemedel ofta har en liten omsättning globalt, men en relativt sett större omsättning i Norden. De större internationella generikabolagen har hittills inte ansett att dessa lokala läkemedel varit av intresse eftersom den totala omsättningen varit för liten. Resultatet blir att man ökar sannolikheten att undvika den prispress som i annat fall skulle kunna bli en realitet.

Komplexiteten ligger i att hitta läkemedel där originalläkemedlet har varit utan patentskydd under lång tid, och där Bolaget bedömer sannolikheten för konkurrens som liten, även efter de cirka tre år som det tar för Bolaget att få läkemedlet godkänt av Läkemedelsverket eller liknande myndighet.

Eftersom nischgenerika inte finns att köpa som färdigutvecklade produkter driver Bolaget ett omfattande utvecklingsarbete av dessa i nära samarbete med partners i Indien, Indonesien och Kina. Inträdesbarriären för potentiella konkurrenter ligger därför väsentligt högre för nischgenerika än för vanlig generika, eftersom nischprodukterna är EQL Pharmas egna produkter. Ingen annan aktör har möjlighet att sälja dem utan att själva utveckla dem.

MÅLSÄTTNING

Bolaget har oförändrat som mål att växa med minst 30 procent i genomsnitt per år under femårsperioden 2016 till 2020/2021 samt att rörelseresultatet växer minst i samma takt som omsättningstillväxten. Den antagna tillväxten på 30 procent per år kommer att fördelas ojämnt över femårsperioden.

Bolaget bedömer att omsättningen för räkenskapsåret 2018/2019 blir mer än 30 procent högre än jämförbar period april 2017 till mars 2018. EQL Pharma kommer från och med innevarande verksamhetsår tillämpa en mer restriktiv redovisningsprincip gällande utvecklingskostnader, vilket innebär att stora delar kommer kostnadsföras direkt. Detta kommer få en negativ inverkan på resultatet på runt 10 MSEK. Trots detta räknar Bolaget med ett resultat strax över nollstrecket för det innevarande räkenskapsåret.

Vidare har Bolaget som mål att fortsätta investera i utvecklingen av sin produktportfölj.

De mål som beskrivs ovan utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden utgör inga garantier för Bolagets framtida finansiella eller operationella utfall och EQL Pharmas faktiska resultat kan väsentligt avvika från det som uttalas eller antyds genom dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av flera faktorer, inklusive men ej begränsat till de beskrivna under avsnittet ”Riskfaktorer”. Investerares tillråds att inte fästa orimlig vikt vid något av ovanstående uttalanden.

Historik och marknadsplan (forts.)

2015-2017

- Under 2015 investerar Cadila Pharmaceuticals Ltd 32,5 MSEK i EQL Pharma och bli därigenom en viktig strategisk internationell partner. Ett omfattande samarbete för utveckling av nischgenerika startas.
- 2016 tillsätts tjänsten Business Development Director. Ett viktigt steg som blir startskottet för den kraftiga expansionen av EQL Pharmas portfölj av utvecklingsprodukter.
- I slutet av 2017 tecknas ett treårigt samarbetsavtal med ett ledande generikaföretag avseende läkemedlet Kaliumklorid.

2018-

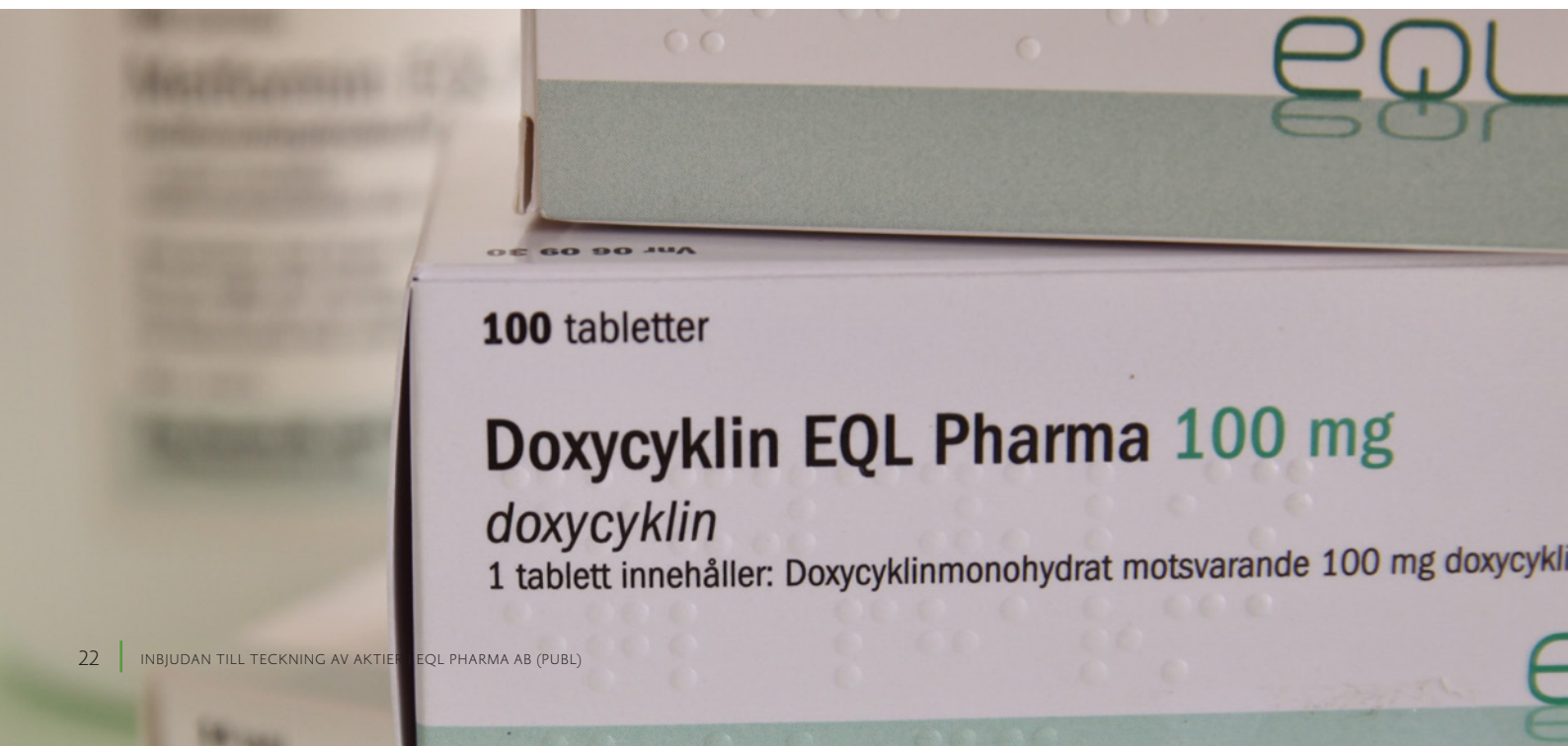
- Kaliumklorid lanseras på både den svenska och danska marknaden. Försäljningen på danska marknaden sker genom samarbete med ett ledande generikaföretag.
- Flertalet nya preparat godkänns av svenska Läkemedelsverket.
- EQL Pharma är idag ett lönsamt bolag med 10 godkända och marknadsförda produkter samt en pipeline om 26 produkter. Framgent förväntas Bolaget lansera nya produkter från sin pipeline vilket ska möjliggöra att Bolaget uppnår de finansiella målen fram till och med 2020/2021. Framöver kommer fokus även att vara på att expandera den befintliga projektportföljen.

PRODUKTER

EQL Pharma har för närvarande tio produkter som marknads förs i sin portfölj. Flertalet av dessa säljs i flera styrkor och förpackningsstorlekar. Samtliga produkter ingår i läkemedelsförmånen och har begränsad konkurrens.

Översikt marknadsförda läkemedel

Cilostazol EQL Pharma	Cilostazol EQL Pharma hör till en grupp läkemedel som kallas fosfodiesterashämmare (typ 3). Det har flera verkningsområden, bl.a. vidgning av vissa blodkärl och minskning av koaguleringen (hopklumpningen) av de s.k. blodplättarna i blodkärlen.
Doxycyklin EQL Pharma	Doxycyklin EQL Pharma är ett antibiotikum som förhindrar bakteriernas tillväxt. Används vid behandling av lunginflammation, akut försämring av kronisk luftvägssjukdom (bronkit), klamydiainfektioner i urin- och könsorganen. Borreliainfektioner efter fästingbett.
Eletriptan EQL Pharma	Eletriptan EQL Pharma innehåller den aktiva substansen eletriptan. Eletriptan tillhör en grupp av läkemedel som kallas serotoninreceptorantagonister som har en sammandragande effekt på blodkärlen. Eletriptan EQL Pharma används hos vuxna för att behandla migränhuvudvärk.
Fenoximetylpenicillin EQL Pharma	Den aktiva substansen i Fenoximetylpenicillin EQL Pharma, fenoximetylpenicillin, är ett penicillin som hindrar bakterien från att bygga upp en normal cellvägg. Utan fungerande cellvägg dör bakterien snabbt.
Hydroxyzine EQL Pharma	Hydroxyzine EQL Pharma tillhör en grupp läkemedel som kallas sederande antihistaminer. Det undertrycker vissa funktioner i hjärna utan att skapa ett beroende. Det blockerar även histamin, en substans som finns i kroppens vävnader som står för allergiska reaktioner.
Kaliumklorid EQL Pharma	Kaliumklorid EQL Pharma innehåller kalium som är en viktig substans i ämnesomsättningen. Det används som behandling när halten kalium i blodet är för låg (kaliumbrist).
Metformin EQL Pharma	Metformin EQL Pharma innehåller metformin, ett läkemedel som används för behandling av diabetes. Läkemedlet bidrar till att sänka blodglukoshalten till en nivå som ligger så nära den normala nivån som möjligt.
Prednisolon EQL Pharma	Prednisolon EQL Pharma är ett kortisonpreparat som motverkar och dämpar allergiska besvär, inflammationer och reumatiska besvär.
Zonisamid EQL Pharma	Zonisamid EQL Pharma är ett antiepileptika, och används vid behandling av epilepsi. Produkten är endast lanserad på den danska marknaden.
Clarithromycin EQL Pharma	Används för att behandla bakteriella infektioner orsakade av klaritromycinkänsliga bakterier. EQL Pharma säljer denna produkt som ombud. Klaritromycin är kontraindicerat hos patienter med känd överkänslighet mot den aktiva substansen klaritromycin, mot andra makrolider eller mot något hjälpämne.



PRODUKTUTVECKLING



Bolagets process för utveckling av generika är snabb och kostnadseffektiv. Fokus för Bolaget är att välja ut läkemedel som kan registreras med en bioekvivalensstudie (eller s.k. bio-waiver) hos friska frivilliga, där det kan påvisas att det aktiva ämnets plasmakoncentration är likvärdig med originalläkemedlet. Detta sparar både tid och kapital och garanterar att preparaten är lika trygga och effektiva. EQL Pharma använder sig av utvalda CROs (Contract Research Organisations) i Europa, Indien, Indonesien och Kina.

PROJEKTPORTFÖLJ OCH PIPELINE*

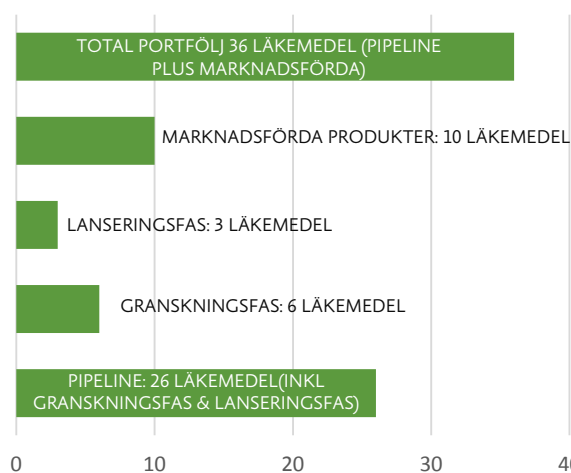
EQL Pharmas pipeline är i ständig förändring. Produkter tillkommer och kan också falla ifrån allt eftersom utvärderingsprocessen av produkter fortskrider. Bolagets totala pipeline består idag av 26 (24) produkter, varav 6 (5) är under granskning av läkemedelsmyndigheter, 3 (2) är godkända och i lanseringsfas, övriga 17 (17) är under utveckling. Därutöver har EQL Pharma en portfölj av 10 (9) godkända och marknadsförda produkter. Bolagets pipeline är under fortsatt utveckling och nya produkter förväntas tillkomma under året.

AKTUELLA UTVECKLINGSPROJEKT

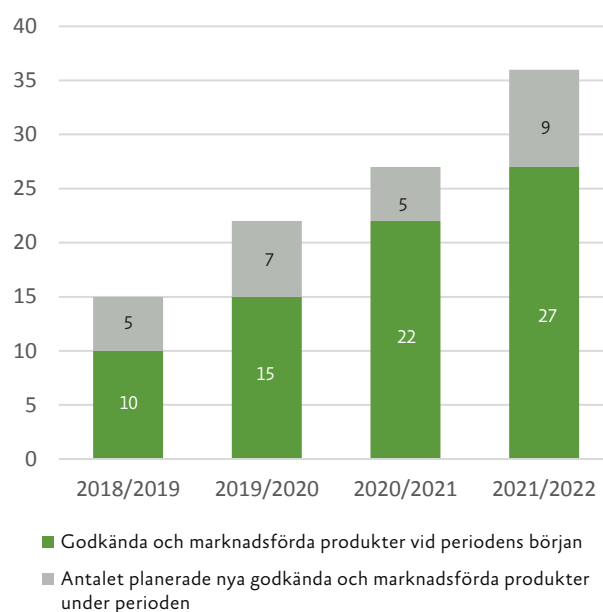
Flertalet av Bolagets totalt 36 avtalade produkter beräknas vara lanserade under den kommande treårsperioden. Per datumet för detta Memorandum har Bolaget 10 produkter på marknaden, följt av 15 produkter 2019/2020, 22 produkter 2020/2021 samt 27 produkter 2021/2022. Nya inlicensieringar och produktutvecklingsprojekt förväntas tillkomma under året, dock kan vissa produkter bli nedlagda och andra drabbas av förseningar.

* fjolårets antal inom parentes

Projektportfölj och pipeline



Utveckling portfölj



FÖRSÄLJNINGSMODELL

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 i Sverige (högkostnads-skyddet) som lämnas ut mot recept bytas ut mot det billigaste, likvärdiga läkemedlet med samma verksamma ämne och beredningsform.¹ Originalläkemedel finns i regel kvar på marknaden i Sverige, Danmark, Finland och Norge även efter generisk konkurrens, men ett billigare alternativ tilldelas normalt patienten om inte speciella omständigheter råder.

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

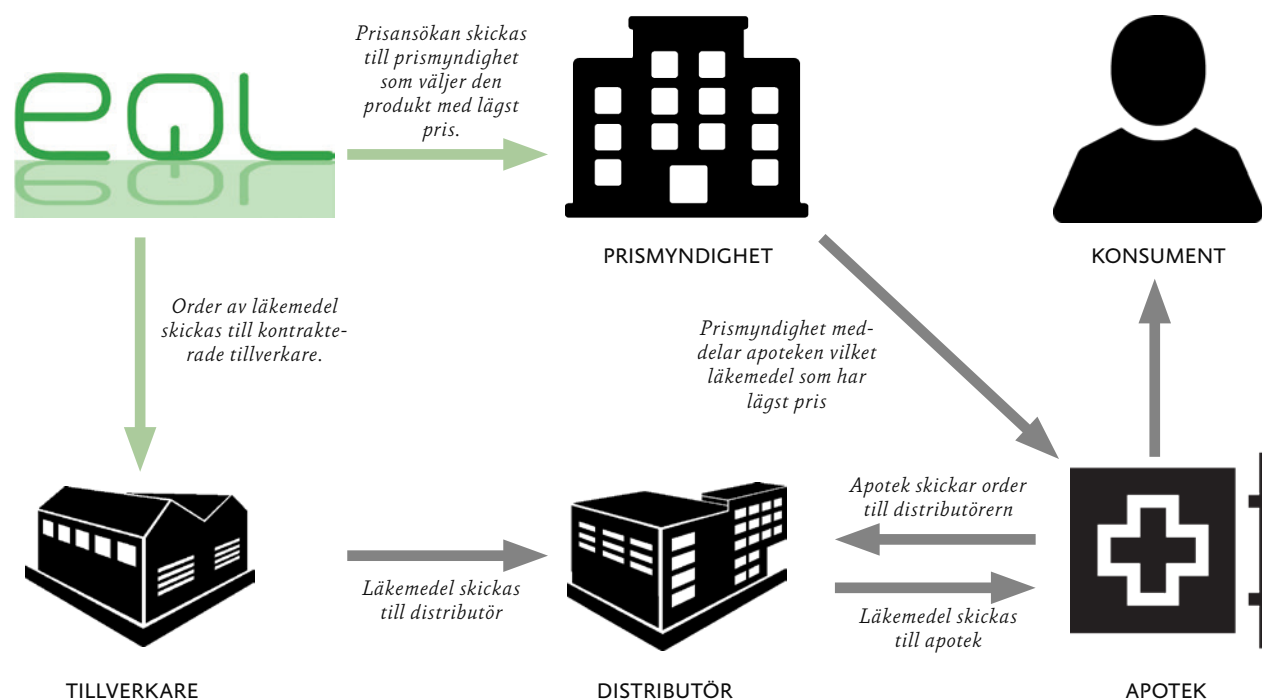
EQL Pharma har, förutom i Sverige, även pågående försäljning av produkter i Danmark. Bolaget planerar även att så småningom inleda försäljning i Norge och Finland i samband med att nya produkter lanseras. I Sverige skickas prisansökan in till TLV en gång per månad. I Danmark sker motsvarande process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

Prisutveckling för nischgenerika

I nuläget är lönsamheten god för de tillverkare av originalläkemedel som EQL Pharma utvecklar nischgenerika för, eftersom det saknas konkurrerande tillverkare, trots att patenten sedan länge har gått ut. EQL Pharmas målsättning är att med marginella prisjusteringar jämfört med aktuellt pris på de berörda preparaten nå en rimlig andel av den totala årliga försäljningen, bland annat med stöd av den nordiska "lågsta pris-modellen". Även om förhoppningen är att EQL Pharma ska bli ensam konkurrerande generikatillverkare till de berörda originalläkemedlen, så utgår Bolaget av försiktighets-skäl från att i sina kalkyler

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

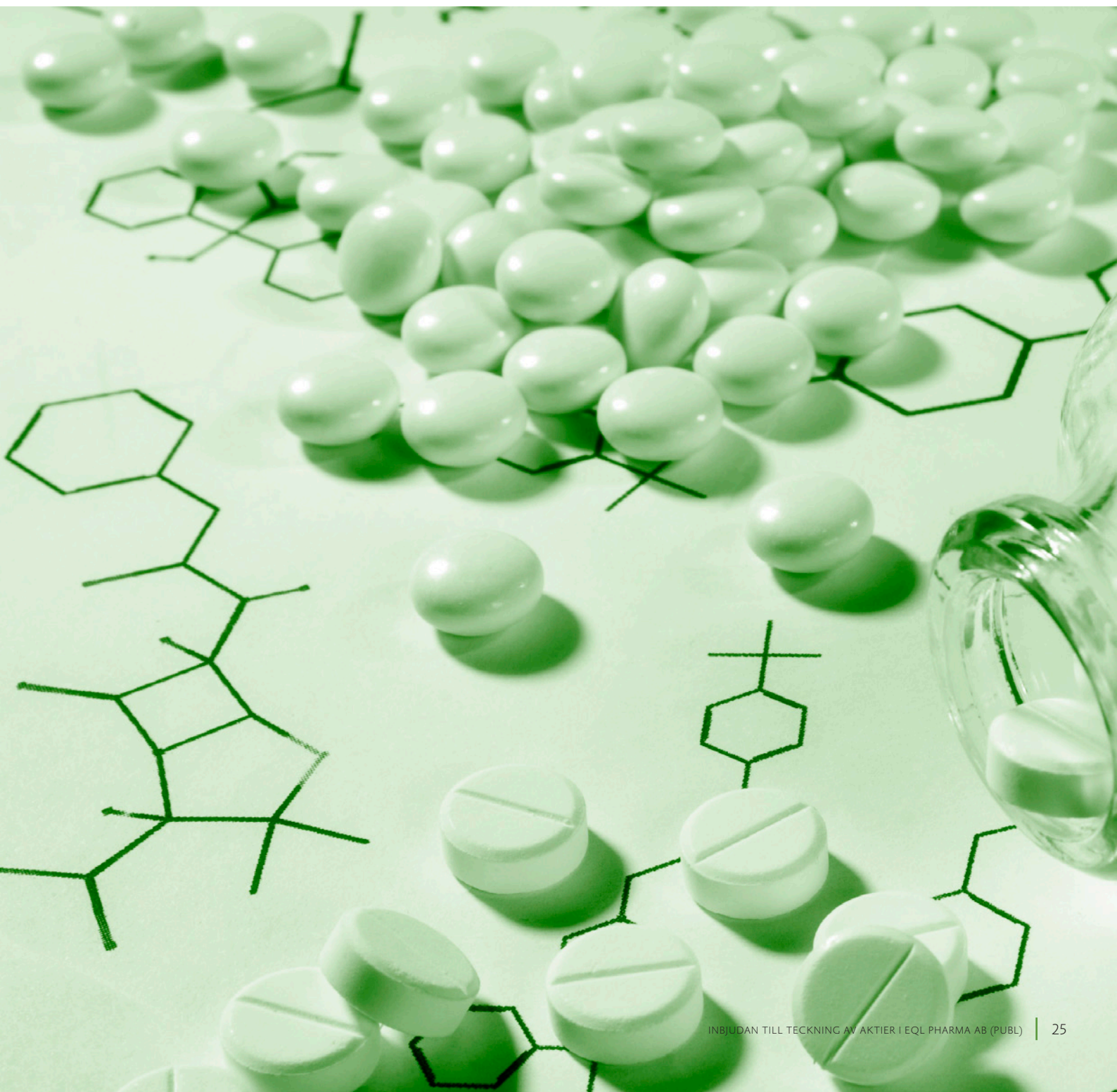
Försäljningsmodell i Sverige, Danmark och Finland



Icons made by Freepik from www.flaticon.com

med att ytterligare en konkurrent kommer att etablera sig för respektive originalläkemedel. Bedömningen är att en marknad med tre till fyra leverantörer av det aktuella preparatet kommer att ge möjlighet för alla aktörer att nå en rimlig marknadsandel med rimliga täckningsbidrag. Ett originalläkemedel har alltid en marknadsmässig fördel genom att vara väl inarbetat och ett tryggt val för konsumenten. Sannolikt kommer vissa konsu-

menter att fortsätta köpa originalläkemedlet på grund av varumärkeskännedom samt att det bara förväntas skilja några kronor i pris till EQL Pharmas fördel de månader då EQL Pharma vinner TLV:s månatliga upphandling om lägsta pris i Sverige. EQL Pharma har tagit höjd för detta i sina försäljningskalkyler. Målsättningen är samtidigt att långsiktigt bygga upp en högre varumärkeskännedom om EQL Pharmas generikapreparat.



Finansiell information i sammandrag

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016 samt delårsrapporten avseende räkenskapsperioden april - september 2018 respektive 2017 har införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna för räkenskapsår 2017/2018 och 2016 har reviderats av EQL Pharms revisor. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 april - 31 mars. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument och kompletterats med en kassaflödesanalys. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

	1 apr 2018 - 30 sep 2018 6 månader ej reviderad	1 apr 2017 - 30 sep 2017 6 månader ej reviderad	1 jan 2017 - 31 mars 2018 15 månader reviderad	1 jan 2016 - 31 dec 2016 12 månader reviderad
<i>belopp i KSEK</i>				
Nettoomsättning	23 915	13 765	33 905	28 200
Aktiverat arbete för egen räkning	-	1 352	4 312	2 470
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1
Direkta kostnader	-10 013	-6 574	-16 578	-10 951
Bruttoresultat	13 902	8 544	21 639	19 720
Rörelsens kostnader	-10 939	-7 559	-20 373	-14 609
Rörelseresultat före avskrivningar	2 963	985	1 266	5 112
Avskrivningar	-1 625	-510	-1 781	-1 562
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 338	475	-514	3 549
Resultat från finansiella poster	-1	-	-2	-8
Resultat efter finansiella poster	1 337	475	-516	3 541
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-
Årets resultat	1 337	475	-516	3 541

Balansräkning i sammandrag

<i>belopp i KSEK</i>	30 sep 2018 <i>ej reviderad</i>	30 sep 2017 <i>ej reviderad</i>	31 mars 2018 <i>reviderad</i>	31 dec 2016 <i>reviderad</i>
<i>Tillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	39 314	27 037	37 176	20 711
Materiella anläggningstillgångar	251	56	298	75
Finansiella anläggningstillgångar	296	296	296	296
Summa anläggningstillgångar	39 861	27 389	37 770	21 083
Summa omsättningstillgångar	27 967	35 364	29 270	42 505
Summa tillgångar	67 828	62 752	67 040	63 588
<i>Skulder och eget kapital</i>				
Summa eget kapital	58 068	57 802	56 733	57 269
Långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	9 760	4 950	10 307	6 319
Summa eget kapital och skulder	67 828	62 752	67 040	63 588

Kassaflödesanalys i sammandrag

	1 apr 2018 - 30 sep 2018	1 apr 2017 - 30 sep 2017	1 jan 2017 - 31 mars 2018	1 jan 2016 - 31 dec 2016
<i>belopp i KSEK</i>	6 månader <i>ej reviderad</i>	6 månader <i>ej reviderad</i>	15 månader <i>reviderad</i>	12 månader <i>reviderad</i>
Kassaflöde från rörelsen under perioden	2 962	985	1 264	5 104
Förändring i rörelsekapital	-7 709	-7 079	-1 085	-4 059
Kassaflöde från rörelse efter förändring av rörelsekapital	-4 748	-6 094	179	1 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 716	-4 799	-18 468	-7 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	-10	-19	6 328
Periodens kassaflöde	-8 465	-10 904	-18 308	370
Kassa/bank vid periodens början	8 870	26 607	27 179	26 809
Kassa/bank vid periodens slut	405	15 703	8 870	27 179

Nyckeltal

	1 apr 2018 - 30 sep 2018	1 apr 2017 - 30 sep 2017	1 jan 2017 - 31 mars 2018	1 jan 2016 - 31 dec 2016
<i>belopp i KSEK</i>	6 månader <i>ej reviderad</i>	6 månader <i>ej reviderad</i>	15 månader <i>reviderad</i>	12 månader <i>reviderad</i>
Intäkter*	23 915	15 118	38 217	30 671
Periodens resultat	1 337	475	-516	3 541
Rörelseresultat före avskrivningar	2 963	985	1 266	5 112
Soliditet (%)**	86%	92%	85%	90%

* Inkluderar nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter

** Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017/2018 OCH 2016

Resultaträkning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 33,9 (28,2) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 21,6 (19,7) MSEK för året och bruttomarginalen uppgick till 51 (61)%. EBITDA uppgick till 1,3 (5,1) MSEK. Resultatet för året uppgick till -0,5 (3,5) MSEK. Resultat per aktie uppgick till -0:02 (0:14) kr.

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

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

Kassaflöde

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

Investeringar

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

Finansiering

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

Finansiell ställning per 31 mars 2018

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 8,9 (27,1) MSEK vid periodens utgång. Bolaget har under året investerat kraftigt i sin utvecklingsportfölj.

Eget kapital

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

Soliditet

Soliditeten uppgick till 84,6 (90,0) procent per den 31 mars 2018.

Skattesituation

EQL Pharma AB (publ) hade ett skattemässigt underskott om cirka 25,6 (25,5) MSEK per den 31 mars 2018.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSPERIODEN 1 APRIL - 30 SEPTEMBER 2018 OCH 2017

Resultaträkning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 23,9 (13,8) MSEK. Bruttovinsten uppgick till 13,9 (8,5) MSEK för perioden och bruttomarginalen uppgick till 58 (52)%. EBITDA uppgick till 3,0 (1,0) MSEK. Resultatet för perioden uppgick till 1,3 (0,5) MSEK.

Totala rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick till -10,9 (-7,6) MSEK under perioden. Avskrivningarna uppgick under perioden till -1,6 (-0,5) MSEK.

Finansnettot uppgick till 0 (0) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,0 (1,0) MSEK och förändringar i rörelsekapital var -7,7 (-7,1) MSEK.

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 (-4,8) MSEK.

Finansiering

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

Finansiell ställning per 31 mars 2018

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 0,4 (15,7) MSEK vid periodens utgång.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2018 till 58,1 (57,8) MSEK och eget kapital per aktie till 2:33 (2:32) kronor.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 85,6 (92,1) % vid periodens utgång.

RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att fortsätta en kraftig investering i pipeline under kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Memorandum. För att täcka finansieringsbehovet för investeringar i pipeline genomför Bolaget förestående Företrädesemission om cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Styrelsens bedömning är att föreliggande emission är tillräcklig för att trygga verksamheten inklusive investeringar i pipeline under minst 12 månader.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget behöva överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan EQL Pharma komma att tvingas skjuta vissa studier och lanseringar av ny generika på framtiden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Den 17:e oktober 2018 beslutade styrelsen att genomföra förestående Företrädesemission med teckningsperiod 30 oktober- 13 november 2018. Bakgrunden till beslutet är att EQL Pharma avser fortsätta att kraftigt expandera sin pipeline av nischgenerika och specialty pharma. Se separat pressmeddelande för ytterligare detaljer kring datum och motiv.

I övrigt har inga händelser inträffat som väsentligen förändrar bedömningen av kvartalsrapporten eller årsredovisningen.

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 534 897 SEK och inte överstiga 2 139 588 SEK, fördelat på inte färre än 11 886 600 aktier och inte fler än 47 546 400 aktier. Per dagen för detta Memorandum har Bolaget emitterat totalt 24 911 666 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,045 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 186 837,48 SEK, från SEK 1 121 024,97 till 1 307 862,45 SEK, fördelat på totalt 29 063 610 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 6 SEK per styck. De erbjudna aktierna i Företrädesemissionen motsvarar cirka 14,3 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknad Företrädesemission). Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 1,7 MSEK varav ersättning till garantier uppgår till cirka 0,3 MSEK.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till cirka 24,9 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste två räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon-
toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euro-
clear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev
är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för EQL Pharms
aktie är SE0005497732.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar utvecklingen för Bolagets aktie-
kapital sedan 2006 fram till förestående Företrädesemission.

Aktiekapitalets utveckling sedan 2006

År	Transaktion	Kvotvärde (SEK)	Aktier		Aktiekapital	
			Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktieka- pital (SEK)
2006	Bolagsbildning	100	1000	1 000	100 000,00	100 000,00
2009	Nyemission	100	175	1 175	17 500,00	117 500,00
2009	Nyemission	100	175	1 350	17 500,00	135 000,00
2011	Nyemission	100	225	1 575	22 500,00	157 500,00
2012	Nyemission	100	49	1 624	4 900,00	162 400,00
2013	Konvertering av konvertibler	100	177	1 801	17 700,00	180 100,00
2013	Fondemission	297	-	1 801	354 797,00	534 897,00
2013	Split 6600:1	0,045	11 884 799	11 886 600	-	534 897,00
2013	Listningsemmission	0,045	1 600 000	13 486 600	72 000,00	606 897,00
2014	Nyemission	0,045	2 837 766	16 326 426	127 699,47	734 596,47
2014	Inlösen teckningsoptioner	0,045	2 060	13 488 660	92,70	734 689,17
2015	Inlösen teckningsoptioner	0,045	195 601	16 522 027	8 802,05	743 491,22
2015	Nyemission	0,045	6 500 000	23 022 027	292 500,00	1 035 991,22
2015	Inlösen teckningsoptioner	0,045	916 639	23 938 666	41 248,75	1 077 239,97
2017	Inlösen teckningsoptioner	0,045	973 000	24 911 666	43 785,00	1 121 024,97
2018	Nyemission*	0,045	4 151 944	29 063 610	186 837,48	1 307 862,45

* Förutsätter att Företrädesemissionen fulltecknas.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för detta Memorandum finns inga aktierelaterade incitamentsprogram utgivna av Bolaget.

Färö Capital AB har ställt ut totalt 550 000 köpoptioner till ledande befattningshavare i Bolaget. Köpoptionerna medför inga kostnader eller utspädningseffekter för EQL Pharmas aktieägare.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarförhållande, 10 största ägarna per 30 juni 2018

Namn	Kapital (%)*	Röster (%)*
Cadila Pharmaceuticals Limited via bolag	30,00	30,00
Christer Fåhraeus med bolag	26,67	26,67
Avanza Pension	2,70	2,70
Lars Holmqvist med bolag	1,96	1,96
Ben Hayes	1,95	1,95
Karin Wehlin	1,49	1,49
Emanuel Eriksson	1,44	1,44
Ingemar Kihlström	1,27	1,27
Lars Fåhraeus	1,25	1,25
Martin Søkjer-Petersen	1,15	1,15
Summa 10 största aktieägarna	69,88	69,88
Summa övriga aktieägare	30,12	30,12
Summa	100	100

* *Holdings av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen. Avser direkt och indirekt innehav av aktier.*

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt EQL Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sju (7) ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare*
Ingemar Kihlström	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Dr. Rajiv I Modi	Ledamot	2015	Ja	Nej
Maria Bech	Ledamot	2015	Ja	Ja
Lars Holmqvist	Ledamot	2009	Ja	Ja
Björn Beermann	Ledamot	2013	Ja	Ja
Anders Månsson	Ledamot	2018	Ja	Ja
Christer Fähræus (VD)	Ledamot, VD	2006	Nej	Nej

* Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i Bolaget.



Ingemar Kihlström

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2015.

- **Utbildning:** PhD Fysiologi.
- **Erfarenhet:** Konsult inom Life Sciences tillsammans med styrelseuppdrag. Tidigare arbetat i finansbranschen som analytiker och corporate adviser på Aros Securities och ABG Sundal Collier. Har även omfattande erfarenhet av Forskning och Utveckling samt affärsutveckling från Astra och Pharmacia.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Health Invest Partners AB, Respiratorius AB, Prolight Diagnostics AB, Emplicure AB, Attana AB, Ingemar Kihlström AB och Sprint Bioscience AB. Styrelseordförande i Spectracure AB, Miris Holding AB, BoMill AB, Ilya Pharma AB och Sensidose AB. Ägare till Ingemar Kihlström AB (100 %).
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Medivir AB, BoMill Holding AB, OxyPharma AB, Axelar A och i Styrelsekollegiet Aktiva Företagsrådgivare ek. för. Styrelseordförande för L O Sjauna AB, Recopharma AB, Creative Antibiotics Sweden AB, Hammercap AB och Gasporox AB.
- **Innehav:** 316 800 aktier.



Maria Bech

Född 1968. Ledamot sedan 2015.

- **Utbildning:** MSc Molekylär biologi.
- **Erfarenhet:** Chief Scientific Officer vid Smartfish AS. Styrelseledamot i Neuronano AB. Tidigare bl.a. VP Clinical Development and Regulatory Affairs på Karo Bio AB samt Study Delivery Director vid AstraZeneca. Har totalt över 20 års erfarenhet av projektledning och kliniska prövningar inom olika läkemedelsföretag och CRO.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Neuronano AB, Paxman AB och Iconovo AB. Forskningschef i Smartfish AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** VP Clinical Development & Regulatory Affairs i Karo Bio AB.
- **Innehav:** -



Lars Holmqvist

Född 1955. Ledamot sedan 2009.

- **Utbildning:** MBA.
- **Erfarenhet:** Senior Advisor sedan 2005 för BearingPoint. Senior Advisor för IKEA Industry Investment & Development 2010-2015. Styrelseledamot erfarenheter från flera onoterade och noterade bolag sedan 1989. Medgrundare, ägare och vd erfarenhet för företag inom IT, detaljhandel och VC.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och majoritetsägare i L&C i Lund AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande Recyctec Holding AB.
- **Innehav:** 487 432 aktier.



Björn Beermann

Född 1941. Ledamot sedan 2013.

- **Utbildning:** MD, PhD i invärtes medicin, docent vid Karolinska Institutet, specialist i internmedicin och klinisk farmakologi.
- **Erfarenhet:** Professor vid svenska Läkemedelsverket 1987-2012. Ledamot av ledningsgruppen. Chef för enheterna läkemedelsinformation, -inspektion och -biverkningar under olika perioder. Svensk delegat vid den vetenskapliga kommittén för säräkemedel (COMP) vid Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) i London 2007-2012. Tidigare av regeringen utsedd ledamot av det Svenska Medicinska Forskningsrådet och Svenska Vetenskapsrådet.
- **Andra pågående uppdrag:** Ägare av Clearpharm AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 17 748 aktier privat och via bolag.



Dr. Rajiv I Modi

Född 1960. Ledamot sedan 2015.

- **Utbildning:** MSc biokemisk ingenjörsvetenskap (University College London), PhD biologisk vetenskap (University of Michigan, Ann Arbor).
- **Erfarenhet:** Styrelseordförande och VD för Cadila Pharmaceuticals. Cadila Pharmaceuticals är ett forskningsintensivt bolag. Dr Modi, som själv är forskare, har spelat en viktig roll i utvecklingen av bolagets bioteknikavdelning till en stark FoU-enhet med fokus på utveckling och innovation. Dr Modis vision har varit att skapa en global koncern och han har själv spelat en avgörande roll vid etableringen av marknadsföringsorganisationen och av dotterbolag utomlands.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD för Cadila Pharmaceuticals. Ordförande i CII National Committee on Pharma 2015-2016. Styrelseordförande i Indian Institute of Technology, Guwahati, India.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i CII Gujarat State Council.
- **Innehav:** 7 473 500 aktier via Satellite Overseas (Holdings) Limited, ett helägt dotterbolag till Cadila Pharmaceuticals Limited som kontrolleras av Rajiv I Modi.



Anders Månsson

Född 1967. Ledamot sedan 2018.

- **Utbildning:** Civilekonom, MBA.
- **Erfarenhet:** Han har lång erfarenhet från Läkemedelsindustrin, och har tidigare arbetat i seniora roller i större läkemedelskoncerner, bl.a. Ferring och LEO Pharma. Han har arbetat internationellt - från London, Lausanne och Köpenhamn, men har sedan 2017 en operativ roll som VD och delägare i Lundabaserade Longboat Explorers AB, ett stamcellsfokuserat bolag i Lund.
- **Andra pågående uppdrag:** VD & Styrelseledamot Longboat Explorers AB. Styrelseordförande i CanImGuide Therapeutics AB och Anders Månsson Business Development AB. Styrelseledamot i Respiratorius AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Vice President, LEO Pharma A/S.
- **Innehav:** 10 000 aktier.



Christer Fåhraeus

Född 1965. Grundare, VD, Ledamot sedan 2006.

- **Utbildning:** Fil kand, MSc Bioengineering, fyra år som doktorand i neurofysiologi och tre år på läkarlinjen, Lunds universitet, Teknologie hedersdoktor vid Lund universitet 2002.
- **Erfarenhet:** Grundare av Agellis Group AB, Anoto Group AB, Precise Biometrics AB, CellaVision AB, Respiratorius AB och Flatfrog Laboratories AB.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i FlatFrog Laboratories AB, LongBoat Explorers AB och Respiratorius AB. Styrelseledamot i CellaVision AB, LU Holding AB och Reccan Diagnostics AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsemedlem i Karo Pharma AB och Agellis Group AB.
- **Innehav:** 6 643 941 aktier via bolag.

LEDNING

Christer Fåhraeus

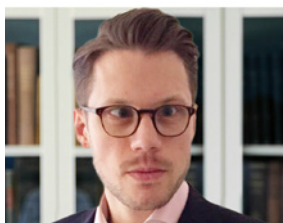
Grundare, VD, ledamot sedan 2006. Se vidare under avsnittet "Styrelse" ovan.



Jennie Sterning

Född 1982. CFO sedan 2016.

- **Utbildning:** Auktoriserad redovisningskonsult FAR.
- **Erfarenhet:** Jennie har 12 års erfarenhet från redovisning- och revisionsbranschen. Innan hon började på EQL Pharma arbetade Jennie som Auktoriserad redovisningskonsult (FAR) och kontorschef i Lund på Resursgruppen Ekonomi & Revision AB. Jennie har sedan EQL startade 2006 varit uppdragsansvarig för bokföring och årsbokslut. Idag ansvarar hon även för koncernredovisning och finansiell rapportering.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 16 700 aktier.



Axel Schörling

Född 1986. COO sedan 2018.

- **Utbildning:** MSc Teknisk Fysik, Chalmers och MSc Finansiell Ekonomi, Handelshögskolan i Göteborg.
- **Erfarenhet:** Axel Schörling har en bakgrund som managementkonsult på BearingPoint och kommer närmast från en roll som Director i Perstorps Business Controlling team. Sammantaget har han stor erfarenhet från ett flertal branscher och uppdrag inom logistik och supply chain ur ett operativt/ finansiell perspektiv.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 250 000 optioner (se avsnittet "Aktiebaserade Incitamentsprogram") för ytterligare beskrivning.



Anna Rytter

Född 1973. Senior Regulatory Affairs & Quality Assurance Manager sedan 2014.

- **Utbildning:** Doktorsexamen i medicinsk vetenskap och magisterexamen i molekylärbiologi från Lunds universitet.
- **Erfarenhet:** 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.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** -



Alexander Brising

Född 1970. Business Development Director sedan 2016.

- **Utbildning:** MBA från Handelshögskolan i Göteborg.
- **Erfarenhet:** Alexander Brising har haft en rad marknads- och affärsutvecklingsuppdrag inom farmaindustrin, närmast kommer han från Sandoz Nordiska huvudkontor i Köpenhamn och ett uppdrag som Commercial Head Sweden.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Föreningen för Generiska Läkemedel och Biosimilarer AB och Baabs AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 300 000 optioner (se avsnittet "Aktiebaserade Incitamentsprogram") för ytterligare beskrivning.



Catarina Hjelm

Född 1973. Regulatory Affairs and Drug Safety Manager sedan 2016.

- **Utbildning:** MSc, matematik och kemi, Lunds universitet.
- **Erfarenhet:** Hon har erfarenhet från klinisk genetik, Region Skåne, där hon hade en tjänst som kvalitetsledare. Innan dess har hon arbetat drygt tio år med läkemedelsutveckling på AstraZeneca.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 10 000 aktier.



Katarina Wallentin

Född 1969. Senior Regulatory Affairs Manager sedan 2017

- **Utbildning:** B. Sc. Kemi, Lunds Universitet.
- **Erfarenhet:** Hon har 10 års erfarenhet av Regulatory Affairs i olika positioner vid AstraZeneca, Nordic Drugs AB, Abcur AB och Glenmark Pharmaceuticals Nordic AB. Hon har också över 14 års erfarenhet som analytisk kemist inom R&D vid AstraZeneca.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Adroit Science AB och Solid Science AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** -

REVISOR

Crowe Osborne AB, med adress Drottninggatan 89, 111 83 Stockholm, är Bolagets revisor med Olov Strömberg som huvudansvarig revisor. Olov Strömberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Hans Brorsson är suppleant.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till EQL Pharmas styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande, fastställs av bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av sju (7) styrelseledamöter inklusive styrelsens ordförande. I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2017/2018 (SEK).

På årsstämman den 22 augusti 2018 valdes Anders Månsson som ny styrelseledamot. Det beslutades att arvode om 250 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter, och att inget styrelsearvode ska utgå till styrelseledamöter som är VD.

Ersättningar till styrelseledamöter i EQL Pharma under räkenskapsåret 2017/2018 (15 månader)

(belopp i SEK)	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Summa
Ingemar Kihlström	170 000	-	170 000
Christer Fåhraeus* (VD)	-	-	-
Dr. Rajiv I Modi	70 000	-	70 000
Maria Öhlander	70 000	-	70 000
Lars Holmqvist	70 000	-	70 000
Björn Beermann	70 000	-	70 000
Anders Månsson**	-	-	-
Totalt	450 000	-	450 000

* Christer Fåhraeus är VD för Bolaget och erhåller inget styrelsearvode.

** Anders Månsson tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 22 augusti 2018.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon person valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolagets och dess privata intressen och/eller andra åtaganden.

Utöver Björn Beermann, som är morbror till Christer Fåhraeus som är styrelseledamot och VD i Bolaget, föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Ingemar Kihlström var ordförande i Recopharma AB och Creative Antibiotics Sweden AB då bolagen gick i konkurs. Styrelsekollegiet Aktiva Företagsrådgivare ek.för. gick i likvidation efter att Ingemar Kihlström avgått som ledamot. Utöver vad som angivits ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Bolaget.

ERSÄTTNING LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar som utgick till Bolagets ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017/2018.

Ersättning ledande befattningshavare i EQL Pharma under räkenskapsåret 2017/2018 (15 månader)

(belopp i SEK)	Grundlön/fakturerat belopp	Pension	Summa
Christer Fähræus	2 100 000	-	2 100 000
Övriga ledande befattningshavare	6 542 000*	995 000	7 537 000
Totalt	8 642 000	995 000	9 637 000

* Exklusive sociala kostnader om 2 204 000 SEK

ERSÄTTNING TILL REVISORN

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolaget bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer, med eller utan suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare och revisor - Revisor". Under räkenskapsåret 2017/2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 178 000 SEK, varav 17 000 SEK avsåg tjänster som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning men gör det i delar som anses vara relevanta för Bolaget.

EQL Pharma har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut avseende tillsättning av och ersättning för VD och övriga ledande befattningshavare.

Bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är EQL Pharma AB. Bolaget är publikt (publ)

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Aktiebolagets verksamhet ska vara att tillverka, utveckla, idka handel med medicinska-, diagnostiska-, farmaceutiska- och kemisk-tekniska produkter, förvärva och upplåta licenser och agenturer för sådana produkter samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även idka finansiell verksamhet, dock inte sådan verksamhet som avses i bankrörelselagen eller lagen om kreditmarknadsbolag.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 534 897 och högst 2 139 588 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 11 886 600 och högst 47 546 400 stycken.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer, med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonseringen istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket i aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 0401 - 0331.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller en som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Fastställd på ordinarie bolagsstämma 2017-05-15

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är EQL Pharma AB. Bolagets organisationsnummer är 556713-3425 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 22 september 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 19 oktober 2006. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk.

Bolaget är moderbolag i en koncern omfattande de helägda dotterbolagen EQL Pharma Oy, organisationsnummer 2136140-3, och EQL Pharma Int AB, organisationsnummer 556957-9484.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har EQL Pharma erhållit teckningsåtaganden från de befintliga aktieägarna Fårö Capital AB, Satellite Overseas (Holdings) Limited, Lars Holmqvist med bolag samt Emanuel Eriksson (se fördelning i tabellen nedan). Teckningsåtagandena uppgår sammanlagt till cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har Fårö Capital AB och Lars Holmqvist med bolag garanterat teckning i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Garantiersättning uppgår till 3 procent av det garanterade beloppet enligt emissionsgarantin. Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under avsnittet "Villkor och anvisningar – Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt". Sammanfattningsvis omfattas Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden om upp till cirka 24,9 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

Ovan angivna tecknings- och garantiåtaganden ingicks i oktober 2018. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Tecknings- och garantiåtaganden

Namn*	Teckningsåtagande (KSEK)	Garantiåtagande (KSEK)	Totalt åtagande (KSEK)
Fårö Capital AB ¹⁾	6 645	9 447	16 092
Satellite Overseas (Holdings) Limited ²⁾	7 473	-	7 473
Lars Holmqvist m. bolag ³⁾	487	500	987
Emanuel Eriksson	359	-	359
Totalt	14 964	9 947	24 911

* Samtliga som lämnat garantiåtaganden kan nås via Bolaget.

1) Fårö Capital AB ägs till 100 procent av Christer Fåhraeus som är styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget.

2) Satellite Overseas (Holdings) Limited är ett helägt dotterbolag till Cadila Pharmaceuticals Limited som kontrolleras av Rajiv I Modi som är styrelseledamot i Bolaget.

3) Lars Holmqvist är styrelseledamot i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har EQL Pharma eller dess dotterbolag inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom koncernen som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för EQL Pharma eller dess dotterbolag per dagen för detta Memorandum.

Finansieringsavtal

Avtal om lagerbelåning med SEB

I september 2018 ingick Bolaget ett avtal med SEB om lagerbelåning. Avtalet omfattar ett totalt kreditbelopp om 10 MSEK. Bolaget avser påbörja lagerbelåningen under oktober 2018. Som säkerhet för avtalet kommer Bolaget till SEB att pantförskriva samtliga av de varor som vid varje tidpunkt överlämnats eller kommer att överlämnas till ett konsignationslager som hanteras av en lagerhållande tredje part. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Avtal om fakturabelåning med SEB

Bolaget har ingått ett avtal med SEB om fakturabelåning med ett totalt kreditbelopp om 15 MSEK. Bolaget avser påbörja fakturabelåningen under oktober 2018. Enligt avtalet kommer Bolaget att pantförskriva samtliga av sina nuvarande och kommande fakturafordringar. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Övriga avtal

I övrigt beskrivs Bolagets verksamhet i avsnittet "Verksamhetsöversikt" och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Verkställande direktören Christer Fåhraeus är inte anställd av Bolaget utan uppdraget utförs på konsultbasis via bolaget Fåhraeus Institute AB. Den totala ersättningen för VD-uppdraget enligt konsultavtalet har uppgått till 1 684 KSEK för räkenskapsåret 2016, 2 100 KSEK för räkenskapsåret 2017/2018 (15 månader) och 840 KSEK för innevarande räkenskapsår fram till den 30 september 2018.

Bolaget har under 2013 ingått ett konsultavtal med styrelseledamoten Björn Beermann, via bolaget ClearPharm AB, för vägledning inom klinisk farmakologi, bioekvivalensstudier och utbytbara läkemedel. Den totala ersättningen för uppdraget enligt konsultavtalet har uppgått till 90 KSEK för räkenskapsåret 2016, 156 KSEK för räkenskapsåret 2017/2018 (15 månader) och 246 KSEK för innevarande räkenskapsår fram till den 30 september 2018.

Cadila Pharmaceuticals Limited, vilket bolag kontrolleras av styrelseledamoten Rajiv I Modi, har erhållit ersättning för produktutveckling av Bolagets produkter, varvid ersättningen bland annat har varit relaterad till milstolpsbetalningar för de olika produkterna i utvecklingsfas. Den totala ersättningen har uppgått till 3 971 KSEK för räkenskapsåret 2017/2018 (15 månader) och 1 230 KSEK för innevarande räkenskapsår fram till den 30 september 2018.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnittet "Ersättning till styrelseledamöter", "Ersättning ledande befattningshavare" samt avsittet "Teckningsåtaganden och garantiåtaganden".

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANDE

EQL Pharma har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen Corporate Finance AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt EQL Pharma för vilka Västra Hamnen Corporate Finance AB erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen beräknas tillföra EQL Pharma högst cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK varav ersättning till garanter uppgår till cirka 0,3 MSEK och kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare, tryckning av Memorandum samt kostnader relaterade till prestationer av ledningen uppgår till cirka 1,4 MSEK.

MARKNADSINFORMATION

Detta Memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen ifråga har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.eqlpharma.com:

- Bolagsordning för EQL Pharma.
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017/2018 (inklusive revisionsberättelser) för EQL Pharma och dess dotterbolag.
- Delårsrapport för perioden april till september 2018.
- Föreliggande Memorandum.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar där angivna sidor är införlivade genom hänvisning:

- EQL Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2016: resultaträkning (sidan 15), balansräkning (sidorna 16 – 17), kassaflödesanalys (sidan 18), tilläggsupplysningar (sidorna 19 – 26) och revisionsberättelse (sidorna 27 – 29).
- EQL Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018: resultaträkning (sidan 14), balansräkning (sidorna 15 – 16), kassaflödesanalys (sidan 17), tilläggsupplysningar (sidorna 18 – 24) och revisionsberättelse (sidorna 25 – 26).
- EQL Pharmas delårsrapport för perioden april till september 2018 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.eqlpharma.com.

Adresser

EQL Pharma AB (publ)

Stortorget 1
222 23 Lund
Telefon: +46 46 12 01 70
E-post: info@eqlpharma.com
www.eqlpharma.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
vhcorp.se

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB

Stortorget 23
211 34 Malmö
Telefon: +46 10 690 04 00
setterwalls.se

REVISOR

Crowe Osborne AB

Drottninggatan 89
111 40 Stockholm
Telefon: +46 8 534 803 00
crowe.com/se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB

Besöksadress: Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 058 00
aqurat.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
euroclear.com

Avsiktigen lämnad tom

Avsiktligen lämnad tom

