

ÅRSREDOVISNING 2022/2023



GENERICS
+ SWEDEN
= BLUEFISH

VD har ordet



Året som gått

När vi lägger året som gått bakom oss kan vi konstatera att vi haft ett utmanade år på många sätt. Vi har arbetat hårt för att begränsa försäljningstappet efter pandemin och minska kostnadsökningarna för råmaterial och transporter. Vi avslutade året positivt med stark försäljningstillväxt under de fyra första månaderna 2023. Tyvärr har bruttomarginalen varit för låg för att helåret skulle visa ett positivt resultat. Vår fina utveckling volymmässigt, antalet sålda förpackningar, fortsatte att öka. Vi har haft en fortsatt mycket stabil och hög tillgänglighet av våra produkter under 2022–2023, en förutsättning för långsiktig, lönsam och hållbar tillväxt.

Under året har Gerald Engström via Färna Invest ytterligare ökat sitt innehav i bolaget och har därmed tryggt framtida investeringar.

Bluefish, som ett dotterbolag till Färna Invest, kommer från och med räkenskapsåret 2022/23 att anpassa sitt räkenskapsår till Färna Invest. Därav har bolagets räkenskapsår, januari 2022-april 2023, förlängts till 16 månader för att fortsättningsvis anpassas till deras räkenskapsår.

Samtliga siffror i denna rapport avser koncernen för räkenskapsåret 2022/23, 16 månader, om inget annat anges. Jämförelsen sker, om inte annat anges, med räkenskapsåret 2021, 12 månader.

Rörelseresultat

Försäljningsintäkterna 540 MSEK (386), en ökning med 40% för det förlängda räkenskapsåret januari 2022 till april 2023, 16 månader, jämfört med räkenskapsåret 2021, 12 månader. I genomsnitt en omsättningsökning med 5% per månad.

Tyskland och Norden har bidraget för merparten av försäljningstillväxten under året. Valutaeffekten på försäljningen beräknas till 2% eller 8 MSEK. Bruttovinsten ökade med 19% jämfört med 2021 och landade på 210 MSEK för 2022/2023 (176).

Bruttomarginalen krympte med 7 procentenheter till 39% (46%) främst på grund av en lägre marginal än förväntat i Tyskland.

Rörelsekostnaderna ökade till 269 MSEK (186). En ökning med i genomsnitt 9% per månad. Vi har aktivt ökat våra investeringar i Polen och Irland för att realisera marknadspotentialen där. Under året har vi dock tyvärr haft ökade kostnader för sanktionsavgifter från kunder i samband med uteblivna leveranser i Tyskland.

Resultatet för året landade på -93,8 MSEK (-21), vilket inkluderar valutaeffekter motsvarande -23,9 MSEK (-4,0).

Egna produkter och investeringar

Vårt arbete med framtagande av egna generiska produkter fortsätter i accelererad takt. Vi fokuserar främst på produkter inom Centrala nervsystemet, Onkologi, Kardiovaskulära sjukdomar, och Diabetes. Vi har under det förlängda räkenskapsåret lanserat 7 nya produkter.

Bluefish egenutvecklade produkter som redan lanserats; Hydroxyzine (antihistamin) och Anagrelide (Trombocytomi), har varit framgångsrika och visar tydligt på potentialen för egenutvecklade produkter. För närvarande jobbar vi aktivt med att utveckla 11 nya produkter.

Vi kommer under senare delen av 2023 lansera en ny produkt, Melatonin, på merparten av våra marknader. Vi har totalt fördubblat investeringsbudgeten för utvecklings- och in-licensieringsprojekt jämfört med föregående år och under årets första månader inledde vi också lanseringen av vår OTC portfölj med start på Irland. Denna satsning kommer stärka vår position och lönsamhet och dessutom ge oss nya samarbetsformer.

Parallellt arbetar vi också aktivt för att stärka vår position på befintliga marknader genom in-licensiering och distributionssamarbeten.

Framtidsutsikter

Under det senaste året har vi fastställt och drivit tre fokusområden i verksamheten; accelerera och stärka produktportföljen, förbättrad kostnadskontroll och minskad kapitalbildning i vårt varulager. Dessa tre områden kommer stärka vårt företag väsentligt och skapa tillväxtmöjligheter under många år framåt.

I takt med lättade pandemirestriktioner förändrades marknadsdynamiken under året väsentligt och produkter som bland annat antibiotika efterfrågades kraftigt igen. Det kommer att ge oss en intäktsökning med bra marginal redan under 2023. Vi kommer också se en bättre prisbild för flera av våra produkter i framför allt Sverige och Polen under året

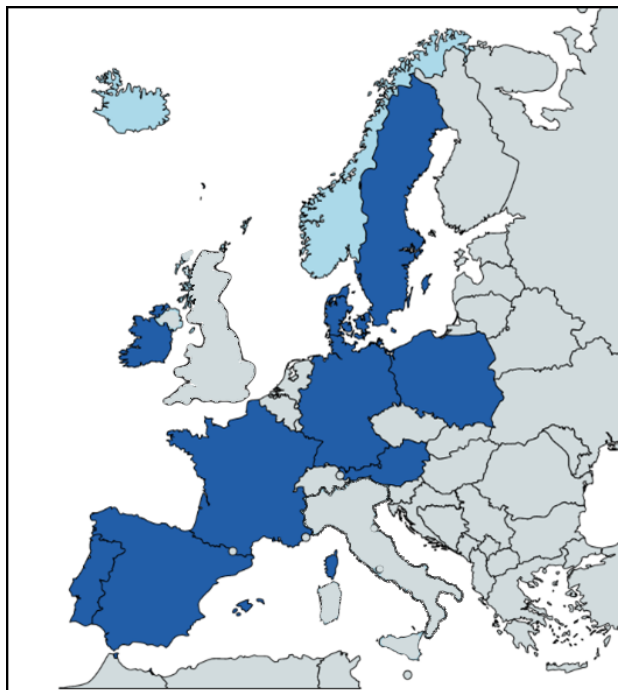
där myndigheter har gått in och aktivt justerat priset uppåt för att undvika produktbrist på marknaden.

De orosmoln som vi framför allt ser i verksamheten är fortsatt de sanktionsavgifter som uppstår när våra varor under kortare perioder inte är tillgängliga för försäljning. Detta gäller framför allt den tyska marknaden. Vi har sänkt risknivån i våra nya kontrakt för att minimera sanktionsavgifterna framåt.

Sammanfattningsvis ser vi goda förutsättningar för en långsiktig och lönsam tillväxt och vi är väl positionerade för att möta dagens behov av generiska läkemedel inom EU. Vi har erfarenheten och drivkraften för att försörja marknaden med kvalitativa och kostnadseffektiva läkemedel under kommande år.

Stockholm juli 2023

Erik Ekman VD



Ledning



Erik Ekman

VD och koncernchef sedan maj 2022
Anställd och medlem av ledningsgruppen sedan 2017
Född 1972

Arbetslivserfarenhet:

Global Business Change Lead, AstraZeneca,
Director Turbuhaler, AstraZeneca AB
Associated Director Nexium/Losec
Lead ERP, AstraZeneca AB
Head of Operations IT, AstraZeneca
Consultant, CapGemini Ernst & Young
Project Manager, Business Developer,
Cambrex

Utbildning:

MSc in Industrial Engineering and
Management, Institute of Technology
Linköping University,
Leadership training Stockholm School of
Economics, London Business School, Warwick
University, UK

Aktieinnehav i Bluefish: 130 000

Optioner: 200 000¹⁾



Fredrik Sehlstedt

CFO sedan april 2023.
Anställd och medlem av ledningsgruppen sedan mars 2023
Född 1974

Arbetslivserfarenhet:

Senior Consultant, HR&F Connect AB
Head Financial Planning & Analysis Nordic,
Bristol Myers Squibb
Finance Director Nordic, Celgene
Head Finance Oncology Nordic, Novartis
Head Business Planning & Analysis
Pharmaceuticals Nordic, Novartis
Project Manager Finance, Svenska Statoil AB

Utbildning:

Business Administration and Economics,
Uppsala University

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: -



Katrin Lindahl

COO sedan maj 2022
Anställd och medlem av ledningsgruppen sedan maj 2022
Född 1973

Arbetslivserfarenhet:

Regional Head of Quality Control, Astra Zeneca
Director Sterile production, China Operations,
Astra Zeneca
QA Manager Sterile production, Astra Zeneca
Associate Director Aseptic production Sweden
Operations, Astra Zeneca
Project Director, Global Supply Chain, Astra
Zeneca
QA Executive, Global Quality, Astra Zeneca

Utbildning:

Postgraduate Certificate in Process Business
Management, Warwick University
PhD Pharmaceutical Sciences, Microbiology,
Swedish Agricultural University
Master in Pharmaceutical Biosciences, Uppsala
University

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: -

1) Se not 9



Ingrid Smerdova

Affärsutvecklingschef sedan 2023
Anställd och medlem av ledningsgruppen sedan 2023
Född 1965

Arbetslivserfarenhet:

Adamed Czech republic s.r.o, Adamed Slovakia s.r.o. – Managing Director
Polpharma ZF, General Manager of the Czech Republic & Slovak Republic organization
Valeant Inc., General Manager of the Czech Republic organization
Teva Pharmaceuticals CR, s.r.o. – Prague, Czech Republic, Commercial Director CR
Krka Slovak Republic – Sales and Marketing Director Slovak Republic
Pfizer H.C.P. Slovak Republic – Sales Manager

Utbildning:

PharmDr. - Pharmaceutical Faculty University of Comenius – Bratislava, Slovak Republic, clinical pharmacologists
MCE Brussel – Leading Business, Situation Leadership and 8 step coaching, B2B marketing
Krauthammer -top management skills training, negotiation skills, sales excellence

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: -



Vivekanand Sundaramurthy

FoU-chef sedan 2011
Medlem av ledningsgruppen sedan 2017, anställd 2011
Född 1977

Arbetslivserfarenhet:

Manager R&D formulation Bluefish Pharmaceuticals
Manager Formulation R&D, Shasun Pharmaceuticals
Junior Manager Technology Transfer, Dr. Reddy's Laboratories
Scientist Formulation R&D, Fourrts India Ltd, Medreich Sterilab Ltd.

Utbildning:

M. Pharm Annamalai University B. Pharm, Dr.M.G.R. Medical University
Project Management Professional, Certified PMP
Ph.D. student Pharmaceutics, Annamalai University

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: 100 000¹⁾



Astha Sehgal

HR-chef sedan 2020
Anställd och medlem av ledningsgruppen sedan 2020
Född 1984

Arbetslivserfarenhet:

Manager Human Resource, DTC, West Pharmaceuticals
Manager Human Resources, Bluefish Pharmaceuticals
Assistant Manager Human Resources, MSD
Welcome Trust Hilleman Laboratories
Assistant Manager Human Resources, Avon Beauty Products
Executive Human Resources, Avon Beauty Products, Officer Human Resources, Avon Beauty Products

Utbildning:

MBA, Dayalbagh Educational Institute
BBA, Dayalbagh Educational Institute

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: 100 00¹⁾

1) Se not 9

Styrelse



Gunilla Spongh

Styrelseordförande sedan december 2021
Styrelseledamot sedan 2021
Född 1966

Utbildning:

MSc in Industrial Engineering and Management. Linköping University

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseledamot: AQ group, Byggmax, Consivo group, Lernia, Meds, Momentum group, OptiGroup, ViaCon och Systemair

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: 100 000¹⁾



Gerald Engström

Styrelseledamot sedan 2010
Styrelseordförande (2010–2019, 2021)
Född 1948

Utbildning:

Certified upper secondary school engineer, Studies in Business Administration, Stockholm University

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande Systemair AB, RVM Systems AB och Färna Invest AB
Styrelseledamot: Hanza AB och Anker Andersen AS, Danmark

Aktieinnehav i Bluefish:
100 027 572²⁾
Optioner: -



Eva Sjökvist Saers

Styrelseledamot sedan 2020
Född 1962

Utbildning:

MSc Pharm, PhD Pharm. Courses at e.g., INSEAD, IMD, IFL

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: Swelife, Dicot AB
Styrelseledamot: Alligator Bioscience AB, Apoex AB, Coegin Pharma AB and Oxcia AB

Aktieinnehav i Bluefish: -
Optioner: 50 000¹⁾



Berit Lindholm

Styrelseledamot sedan 2021
Född 1965

Utbildning:

BSc Pharm, Business Administration Uppsala and Helsinki University, Business School, Warwick University UK

Övriga styrelseuppdrag:

Styrelseordförande: EPSI Holding Sweden AB
Styrelseledamot: Swedish Chamber of Commerce India och Svenskt kvalitetsindex AB,

Aktieinnehav i Bluefish: 70 000
Optioner: 150 000¹⁾

Aktieägarförteckning per 2023-04-30

Aktieägare	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Kapitalandel	Röstandel
Färna Invest AB ²⁾	100 027 572	100 027 572	92,68%	92,68%
Övriga	7 895 756	7 895 756	7,32%	7,32%
Totalt	107 923 328	107 923 328	100,00%	100,00%

1) Se not 9

2) Avser Färna Invest AB samt närstående till familjen Gerald Engström.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bluefish Pharmaceuticals AB (publ), organisationsnummer 556673-9164, avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022/23. Samtliga siffror avser koncernen för räkenskapsåret 2022/23, 16 månader, om inget annat anges. Jämförelsen sker, om inte annat anges, med räkenskapsåret 2021, 12 månader.

Koncernen består av 13 (13) bolag per den 30 april 2023. Moderbolag i koncernen är Bluefish Pharmaceuticals AB. Bluefish, som ett dotterbolag till Färna Invest, kommer från och med 2022 att anpassa sitt räkenskapsår till Färna Invest. Därav har bolagets räkenskapsår förlängts till 16 månader för att anpassa till deras räkenskapsår vars räkenskapsår är 1 maj till 30 april.

Bluefish verksamhet

Bluefish strävar efter att göra kvalitetsläkemedel tillgängliga för fler människor. Vi skapar värde genom hela värdekedjan för läkemedel, från produktutveckling till tillverkning och marknadsföring av generikaläkemedel. Vi erbjuder en marginalproduktportfölj som består av ett brett utbud av högkvalitativa generikaläkemedel. Det är en del av vår långsiktiga strategi att behålla och utöka produktsortimentet av patentfria volymprodukter. Bluefish produkter har sitt ursprung i en generikasubstans med väl dokumenterad säkerhet och effekt. Vår strategi att utveckla produkter baserade på välkända substanser resulterar i ett produktsortiment med en betydande marknadspotential. Bluefish har etablerat en effektiv marknadsorganisation som bygger på stor lokal kunskap och marknadskännedom för att optimera affärsmöjligheterna och tillväxten på respektive marknad. Bluefish bedriver sin huvudsakliga verksamhet i 11 europeiska länder. Bluefish har även viss exportverksamhet till länder utanför Europa samt ett dotterbolag i Indien vars fokus är att underhålla och förädla koncernens produktportfölj. Bluefish arbetar ständigt med att identifiera nya tillväxtpotentialer inom utvalda marknadssegment men även på nya marknader. Under året har Bluefish i Sverige flyttat till mindre lokaler på samma adress och det har skett en förnyelse av hyreskontraktet i Indien, se not 12.

Koncernens resultat och finansiella ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under det förlängda räkenskapsåret 2022/23, 16 månader, uppgick till 540,1 MSEK (385,5), en ökning med 40 procent jämfört med räkenskapsåret 2021, 12 månader. I genomsnitt en omsättningsökning med 5% per månad.

Med en varuinköpskostnad på 330,6 MSEK (209,2), uppgick bruttovinsten till 209,5 MSEK (176,3), vilket motsvarar en bruttomarginal på 38,8 procent (45,7) för perioden. Valutor har haft en positiv effekt på nettoomsättningen under 2022/23 med

motsvarande 8,4 MSEK (-0,1).

Rörelsekostnaderna under 2022/23 uppgick till 269,1 MSEK (185,5) och av dessa utgjorde av- och nedskrivningar 32,1 MSEK (25,5). I genomsnitt en ökning av rörelsekostnaderna med 9% per månad.

EBITDA uppgick till -27,5 MSEK (17,6) under 2022/23. Valutor har haft en effekt på EBITDA under perioden med motsvarande 2,0 MSEK (-1,2). Resultatförsämringen 2022/23 jämfört med 2021 förklaras huvudsakligen av marginalpress i framför allt Tyskland. Några störningar i försörjningen medförde också att Bluefish drabbades av ökade omkostnader.

Finansnettot uppgick till -30,5 MSEK (-9,7) under året vilket inkluderar räntekostnader för banklån och rörelsekrediter samt negativa valutaeffekter. Den kraftiga ökningen mot föregående år förklaras av högre belåning, ökad räntenivå och försvagad svensk krona mot framför allt euro.

Nettoförlusten för perioden uppgick till -93,8 MSEK (-21,0), vilket inkluderar valutaeffekter motsvarande -23,9 MSEK (-4,0). Störst negativ påverkan på valutaeffekten har omvärdering av rabattavsättningar gjorda i euro.

Under 2022 upptäckte koncernen att tidigare rabattavsättningar hade beräknats felaktigt under 2019 och 2020. Som en följd av detta har nettoomsättningen överskattats och den relaterade rabattavsättningen underskattats. Justering har gjorts med negativt 39,4 MSEK i 2019 och 6,3 MSEK i 2020, totalt 45 MSEK. Denna korrigering har påverkat de ingående balanser för tillgångar, skulder och eget kapital för jämförelseåret 2021, se not 4.

Likvida medel och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 35,7 MSEK jämfört med 100,8 MSEK vid årets början januari 2022.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,9 MSEK (54,3) för 2022/23, varav förändring i rörelsekapital utgjorde -95,7 MSEK (-67,8). Posten varierar framför allt med storleken på och hur snabbt Bluefish kunder fakturerar erhållna rabatter i den tyska verksamheten. Förändringen i rörelsekapital beror bland annat på en negativ påverkan på kund- och leverantörsreskontra. Vilket delvis har kompenseras med minskning av lagernivån, tack vare ett mer normaliserat logistikflöde efter tidigare störningar pga. av pandemin samt en optimering av lagernivå i linje med företagets uppställda mål. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,6 MSEK (-9,5) under perioden, varav investeringar i immateriella tillgångar, såsom produktutveckling, licenser och marknadsgodkännande, uppgick till -15,8 MSEK (-9,3). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under 2022/23 till -43,9 MSEK (7,1), vilket huvudsakligen är en nettoeffekt av amortering av långfristigt lån samt utökning av rörelsekrediten. Per 30 april 2023 uppgick den totala tillgängliga bankkrediten till 173,4 MSEK (148,2), varav den utnyttjade bankkrediten var 113,6 MSEK (148,5 MSEK).

Eget kapital och soliditet

Eget kapital för koncernen uppgick till -41,6 MSEK vid periodens slut jämfört med 42,1 MSEK vid årets början januari 2022. Detta motsvarar -0,39 kronor (0,39) per aktie. Soliditeten är negativ med -7,7% vid periodens slut jämfört med 7,4% procent vid årets början.

Flerårsöversikt 2020–2022/23

MSEK	2022/2023 16 månader	2021 12 månader	2020 12 månader
Nettoomsättning	540,1	385,5	406,6
Bruttoresultat	209,5	176,3	202,0
Bruttomarginal	38,8%	45,7%	49,7%
EBITDA	-27,5	17,6	63,4
Resultat före skatt	-90,2	-19,0	28,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	-12,9	54,3	37,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-16,6	-9,5	-20,3
Resultat per aktie, SEK	-0,87	-0,19	0,24
Eget kapital per aktie, SEK	-0,39	0,39	0,58
Soliditet	-7,7%	7,4%	12,4%
Antal anställda vid periodens slut	131	122	118

För definitioner av nyckeltal se sida 40.

Styrelsens arbete

Styrelsen hade under perioden tretton sammanträden. 19 maj 2022 hölls en årsstämma där det beslutades att välja om Gunilla Spongh till styrelseordförande och Gerald Engström, Berit Lindholm samt Eva Sjökvist Saers som ordinarie styrelseledamöter. Styrelsen bestod således vid årets slut av styrelseordförande samt tre ordinarie ledamöter.

Aktieägare

Färna Invest med närstående till familjen Engström har under räkenskapsåret ökat sitt aktieinnehav från 84,50% till 92,68%. Färna övertog i februari 2022 0,6 miljoner aktier, så kallade "Tag and Drag along", som Färna/Serendipity köpt. I april 2022 köpte Färna 0,6 miljoner aktier i en affär förmedlad av ABG Sundal Collier. Under maj 2022 avyttrade en privatperson 0,5 miljoner aktier samt Skirner 2,9 miljoner aktier till Färna. Färna förvärvade 4,2 miljoner aktier av Varenne i juni 2022.

Finansiering

Bolaget upptog i juni 2020 ett banklån hos SEB på 58 MSEK med fyra års löptid och amortering. Färna Invest som är bolagets största aktieägare har lämnat en bankgaranti för del av lånet. Per 30 april 2023 uppgick lånet till 18,1 MSEK. Bolaget har därutöver en rörelsekredit med säkerhet i varulager som vid periodens slut uppgick till 127 MSEK varav nyttjat var 67 MSEK vid periodens slut. I tillägg finns en kontokredit på 2,5 MEUR som vid periodens slut var fullt nyttjad.

Covid-19-pandemin är över

WHO, världshälsoorganisationen, förklarade i maj 2023 att Covid-19-pandemin inte längre är ett internationellt hälsohot.

Under ca 3 år har pandemin pågått och gjort situationen ansträngd för många människor och branscher.

Läkemedelsbranschen påverkades framför allt inom logistikflöden och inom försäljning, där det i pandemins första fas ledde till stor lageruppbbyggnad både internt Bluefish men framför allt hos externa aktörer som distributörer och apotek med eller utan påverkan från lokala myndigheter. Under slutfasen av pandemin har logistikflödena normaliserats och det har lokalt skett en reduktion av lagernivåerna med mindre säkerhetslager. Bluefish lyckades minimera den negativa påverkan på tillgängligheten av läkemedel tack vare proaktiva affärsstrategiska beslut men vi kan observera en något lägre försäljning på vissa marknader när lagernivåerna har reducerats.

Produktutveckling

Bolaget bedriver produktutveckling i form av nya generiska formuleringar. För att säkerställa en fortsatt god försäljningstillväxt och lönsamhet är framtagandet av nya produkter ett prioriterat område. Utvecklingsarbetet är fokuserat på produkter vilka bolaget har identifierat som långsiktigt värdeskapande. Under räkenskapsåret 2022/23 investerade Bluefish 8,3 MSEK (1,7) i läkemedelsutveckling, exklusive kostnader för registrering, biverkningshantering och kvalitetssäkring. Under perioden påbörjades flera nya utvecklingsprojekt för att förstärka produktportföljen. För närvarande har bolaget 11 produkter i en aktiv utvecklingsfas. En egenutvecklad produkt med stor marknadspotential är Melatonin. Vi beräknar att den lanseras i slutet av 2023, beroende på hur lång tid godkännande processen sker i de olika länderna. Under 2024 och framåt följer lansering av flera egenutvecklade produkter. Utöver egenutvecklade lanseringar så ökar vi även takten på att licensiera in fler produkter samt andra former av externa samarbeten för att generera ökad försäljning och bruttomarginal.

Miljöarbete och arbetsmiljö

Bolaget har upprättat en hållbarhetsrapport för 2022/23 som avlämnas som avskild rapport och finns tillgänglig på bolagets hemsida. Bluefish arbetar fortsatt med FN:s globala mål för driva bolaget på ett hållbart och ansvarsfullt sätt som tar hänsyn både till miljömässiga och sociala faktorer i vår verksamhet. Bolaget har bland annat ett ökat fokus på att minska koldioxidutsläppen vid transporter, kontroll av leverantörer och att förbättra könsfördelning bland våra chefer. Bluefish strävar efter att följa alla arbetsmiljörelaterade lagar och regler samt att minimera skadlig miljöpåverkan inom vår verksamhet. Vi vill erbjuda alla våra medarbetare en trygg och säker arbetsmiljö. Bolaget är inte involverat i någon miljötvist. All produktion av våra läkemedel sker hos kontraktstillverkare. Produktionsanläggningarna finns bland annat i Spanien, Grekland, Portugal, Tyskland, Österrike, Rumänien, Bulgarien, Turkiet samt Indien. Samtliga anläggningar granskas med jämna mellanrum av bolagets kvalitetsavdelning för att säkerställa att regelverket för GMP (Good Manufacturing Practice) liksom lokala regelverk och myndighetskrav avseende miljö efterlevs.

Moderbolaget

Bluefish Pharmaceuticals AB är moderbolag i koncernen Bluefish Pharmaceuticals. Nettoomsättningen under räkenskapsåret 2022/23 uppgick till 545,1 MSEK (371) varav koncernintern omsättning uppgick till 253,3 MSEK (177,6). Rörelseresultatet uppgick till -1,6 MSEK (-18,1) och finansnettot till -39 MSEK (-9,8). Det kraftigt försämrade finansnettot förklaras framför allt av valutaeffekter netto -25,9 MSEK (-2,7) samt ökade räntekostnader för banklån -4,1 MSEK (-3,7) och koncerninterna lån -8,9 MSEK (-2,5). Moderbolagets likvida medel per 30 april 2023 uppgick till 1,3 MSEK jämfört med 11,2 MSEK vid räkenskapsårets början. Moderbolagets egna kapital per 30 april 2023 uppgick till 11 MSEK (36,2). Under året har moderbolaget erhållit ett kapitaltillskott med 15,5 MSEK från Färna Invest.

Framtidsutsikter

För räkenskapsåret 2023/24 gör bolaget bedömningen att försäljningstillväxt och lönsamhet kommer att förbättras jämfört med föregående år. Försäljningstillväxten kommer framför allt att drivas av de satsningar som gjorts under tidigare år, men även effekter från försäljning av nya produkter under året. Denna bedömning kan påverkas av nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer.

Bolaget uppskattar att den negativa soliditeten är kortsiktig, och att resultaten förbättras under det kommande året. Den finansiella ställningen och betalningsförmågan är god, baserat på att såväl kortsiktig som långsiktig finansiering är säkerställd. Bluefish uppfyller alla sina skyldigheter gentemot leverantörer, banker och annan tredje part i tid och utan anmärkningar.

Risker och omvärldsfaktorer

Bluefish står inför många olika risker och osäkerhetsfaktorer som negativt kan påverka vår verksamhet. Företaget håller sig à jour med förändringar som sker i omvärlden och utvärderar dess konsekvenser på kort och lång sikt och arbetar så långt det är möjligt med att tillse fullgod läkemedelsförsörjning. Nedan beskrivs de huvudsakliga affärsrisker och finansiella risker som kan ha en betydande negativ effekt på verksamheten eller verksamhetens resultat.

Omvärldsfaktorer

Kriget i Ukraina har inte till dags dato påverkat leveranskedjan av läkemedel. Varken Ukraina eller Ryssland är direkta

råvaruleverantörer till Bluefish underleverantörer och påverkan av kriget på vår leveransförmåga är för tillfället mycket begränsad. Bolaget har inga direkta förbindelser eller försörjning till dessa länder. Om en generell råvarubrist uppstår i världen kan följd effekter på läkemedelsindustrin och Bluefish inte uteslutas. Den svenska kronan har fortsatt att försvagas gentemot euro. Bolaget påverkas negativt då inköp av varor sker i euro samt en betydande del av bolagets kortsiktiga avsättningar, rabatter, är med euro som basvaluta. En del kompenseras av att försäljning sker på vissa marknader i euro.

Förändringar i marknadsförutsättningar

På ett flertal marknader där Bluefish är verksam råder stark priskonkurrens. Med förändrade marknadsförutsättningar jämfört med vad som antagits vid utvärdering av affärsmöjlighet, finns risk att försäljning inte kan ske till marknadsmässiga förhållanden. Ovanstående innebär därmed att det finns risk både för nedskrivning av investeringar samt av varulager. För att kunna hantera förändrade marknadsförhållanden är det en fördel att vara en flexibel organisation med snabba beslutsvägar. Bluefish samarbetar även med ett flertal olika partners, med vilka bibehållet samarbete och utveckling inte kan garanteras. Med brutna samarbeten kan förseningar eller utesluten försäljning förekomma.

Utveckling av generikaläkemedel är en komplicerad, riskfylld och tidskrävande process. I varje projekt finns risk för misslyckande eller förseningar på grund av en rad faktorer. Under tiden som utveckling sker finns risk för att annan aktör utvecklar samma produkt eller att marknadsförutsättningarna förändras, vilket kan göra att utvecklingskostnaden inte återbetalar sig.

Varuförsörjning

Bluefish har ingen egen tillverkning varför bolaget samarbetar med kontraktstillverkare för läkemedelsproduktion. Vid tillverkning av läkemedel kan det uppstå brister och förseningar i leveranser, både med anledning av ändrade förutsättningar vad gäller råvaruleveranser, resursbrist, prioriteringar etc. eller händelser av karaktären force majeure. Förseningar i leveranser kan leda till försenad eller helt utebliven försäljning, straffavgifter för försenad leverans, samt nedskrivning av varulager.

Förändringar i myndighetsbeslut

Det kan inte uteslutas att den regulatoriska godkännandeprocessen på myndighetsnivå kan komma att förändras med avseende på krav gällande detaljer, omfånget i dokumentation eller annat. Sådana myndighetsbeslut kan innebära ökade kostnader och förseningar i projekt eller leda till att projekt läggs ned. Bluefish är även exponerat för myndighetsbeslut vad gäller nödvändiga tillstånd för att kommersialisera läkemedel. Även regeländringar avseende prissättning och rabatter av läkemedel eller ändrade förutsättningar för en viss läkemedelsförskrivning kan komma att påverka resultatet. Ändrade myndighetsbeslut kan påverka ordinarie planer på distribution och medföra förseningar eller utesluten försäljning. Bluefish anställda har god kunskap om regelverken och för att motverka överraskningar avseende regeländringar arbetar Bluefish anställda frekvent med informationsinhämtning avseende uppdatering om pågående utredningar hos myndigheterna.

Lagstiftning och regelverk

Underlåtenhet att följa gällande lagar och regelverk kan leda till civilrättsliga och/eller straffrättsliga förfaranden samt myndighetspåföljder. Bluefish har främst ett ansvar inom produktansvar gällande kvalitet och säkerhet, konkurrenslagstiftning, miljöfrågor, anställning, arbetsmiljö/hälsa och säkerhet samt skattefrågor. Ett negativt utfall av tvister och/eller statliga utredningar kan leda till betydande ansvarskrav. För att motverka underlåtenhet har en stark kultur för etik och regelefterlevnad skapats inom bolaget. Samtliga anställda i bolaget genomgår ett utbildningsprogram vid nyintroduktion, vilket inkluderar vetenskap om lagar och regelverk, samt därefter sker återkommande uppdateringsutbildningar.

Risken för produktansvarskrav begränsas delvis av produktansvarsförsäkringar, men kan aldrig helt elimineras då försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp är begränsat.

Beroende av nyckelpersoner

Bluefish är i hög grad beroende av nyckelpersoner. Det finns en risk att bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras om dessa personer lämnar bolaget eller av någon annan anledning inte kan fullgöra sina arbetsuppgifter. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i bolaget.

Finansiella risker

Bluefish informerar regelbundet om framtida finansiella förväntningar. Alla sådana uttalanden är framåtblickande och baseras på antaganden och bedömningar. Lyckas vi inte framgångsrikt implementera vår affärs- och verksamhetsstrategier kan det hindra oss från att nå våra

finansiella mål och förväntningar, och kan i sin tur orsaka betydande negativ inverkan på vår verksamhet, verksamhetens resultat eller ekonomiska ställning, inkluderat förmågan till kapitalanskaffning och kvarhållande av existerande krediter. För utförlig redogörelse av finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk hänvisas till not 3.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

SEK

Överkursfond	374 090 547
Balanserat resultat	-371 586 056
Årets resultat	-40 671 635
Totalt	-38 167 144

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust -38 167 144 SEK, balanseras i ny räkning. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022/23.

Beträffande koncernens och moderföretagets resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång samt finansiering och kapitalanvändning under räkenskapsåret hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, specifikationer och förändringar av eget kapital, kassaflödesanalyser, redovisnings och värderingsprinciper samt noter. Årsredovisningen och koncernredovisningen presenterar belopp i kSEK om inget annat anges. I vissa fall har avrundningar skett vilket gör att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

Resultaträkning

Koncernen

kSEK	Not	2023/2022 16 månader	2021 12 månader
Nettoomsättning	2, 5, 6	540 097	385 500
Kostnad för sålda varor		-330 580	-209 238
Bruttoresultat		209 517	176 262
Försäljningskostnader		-143 295	-92 986
Administrationskostnader		-45 525	-29 126
Utvecklingskostnader		-80 329	-63 401
Rörelseresultat	6-12	-59 632	-9 251
Finansiella intäkter	14	10 616	5 675
Finansiella kostnader	15	-41 154	-15 398
Finansiella poster - netto		-30 538	-9 724
Resultat före skatt		-90 170	-18 974
Inkomstskatt	16	-3 636	-1 978
Årets resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare		-93 806	-20 952

Rapport över totalresultat

kSEK	2023/2022 16 månader	2021 12 månader
Årets resultat	-93 806	-20 952
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat		
Omräkningsdifferenser	-5 436	1 482
Summa övrigt total resultat	-5 436	1 482
Årets totalresultat	-99 242	-19 470

Av årets totalresultat är hela beloppet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Balansräkning

Koncernen

kSEK	Not	2023-04-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR	2, 9, 23		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11, 18	96 566	102 432
Materiella anläggningstillgångar	11, 12, 19	29 592	6 439
Finansiella anläggningstillgångar	21	3 131	1 392
Summa anläggningstillgångar		129 290	110 263
Omsättningstillgångar			
Varulager	22	172 528	228 260
Kundfordringar	24	140 891	115 088
Skattefordringar	24	694	570
Fordran majoritetsägare Färna Invest	24	15 500	0
Övriga fordringar	24	37 320	9 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	8 815	2 498
Spärrade likvida medel	30	0	965
Likvida medel		35 680	100 837
Summa omsättningstillgångar		411 429	457 885
SUMMA TILLGÅNGAR		540 718	568 148
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2, 3, 23		
Eget kapital			
Aktiekapital	25,4	21 584	21 584
Övrigt tillskjutet kapital		405 101	405 100
Reserver		-8 517	-3 081
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-459 817	-381 511
Summa eget kapital		-41 649	42 092
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26	3 625	21 750
Leasingskulder	12, 27	22 227	340
Övriga långfristiga skulder	12, 27	272	358
Summa långfristiga skulder		26 123	22 448
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		40 460	73 209
Skatteskulder		1 333	715
Skulder till kreditinstitut	26	109 930	126 705
Leasingskulder	12, 27	5 456	3 952
Övriga kortfristiga skulder	12, 27	9 975	8 376
Kortfristiga avsättningar	28,4	353 654	268 681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	35 436	21 969
Summa kortfristiga skulder och avsättningar		556 244	503 607
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		540 718	568 148

Förändringar i eget kapital

Koncernen

MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital per 31 december 2020		21 584	405 100	-3 699	-314 819	108 167
Rättelse av fel 2019 och 2020	4			-864	-45 741	-46 604
Justerat ingående eget kapital per 1 januari 2021		21 584	405 100	-4 563	-360 560	61 561
Årets resultat		-	-	-	-20 952	-20 952
Omräkningsdifferenser		-	-	1 482	-	1 482
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	1 482	-	1 482
Summa totalresultat		-	-	1 482	-20 952	-19 470
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 31 december 2021		21 584	405 100	-3 081	-381 511	42 092
Ingående eget kapital per 1 januari 2022		21 584	405 100	-3 081	-381 511	42 092
Årets resultat		-	-	-	-93 806	-93 806
Omräkningsdifferenser		-	-	-5 436	-	-5 436
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-5 436	-	-5 436
Summa totalresultat		-	-	-5 436	-93 806	-99 242
Kapitaltillskott					15 500	15 500
Summa transaktioner med aktieägare	-	-			15 500	15 500
Utgående eget kapital per 30 april 2023		21 584	405 100	-8 517	-459 817	-41 649

Kassaflödesanalys

Koncernen

KSEK	Not	2023/2022 16 månader	2021 12 månader
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-59 632	-9 251
Betald ränta		-4 556	-9 517
Ränteintäkter		202	306
Betald skatt		-3 179	-872
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet med mera	31	149 968	141 494
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		82 803	122 160
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Varulager		37 254	-54 100
Rörelsefordringar		-73 915	4 826
Rörelseskulder		-59 076	-18 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 934	54 329
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	18	-15 789	-9 262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	19	-899	-190
Förändring av övrig långfristig inlåning		39	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 649	-9 451
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av lån	26	-18 125	-14 500
Upptagen rörelse kredit	26	-16 775	25 000
Betalning av leasingkulder	27	-8 979	-3 427
Återbetalning av fakturakredit	26		-10
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-43 879	7 108
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		101 802	48 586
Kursdifferens i likvida medel		7 340	1 230
Likvida medel vid årets slut		35 680	101 802

Resultaträkning

Moderbolaget

kSEK	Not	2022/2023	2021
		16 månader	12 månader
Nettoomsättning	2, 5, 6	545 069	370 979
Kostnad för sålda varor		-330 580	-209 238
Bruttoresultat		214 489	161 741
Försäljningskostnader		-91 955	-87 518
Administrationskostnader		-44 094	-27 773
Utvecklingskostnader		-79 993	-64 529
Rörelseresultat	7-13	-1 552	-18 079
Finansiella intäkter	14	11 041	5 516
Finansiella kostnader	15	-50 160	-15 324
Finansiella poster - netto		-39 119	-9 808
Resultat före skatt		-40 672	-27 887
Inkomstskatt	16	-	-
Årets resultat		-40 672	-27 887

Rapport över moderbolagets resultat

kSEK	2022/2023	2021
	16 månader	12 månader
Årets resultat	-40 672	-27 887
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat	-	-
Summa övrigt total resultat	-	-
Årets totalresultat	-40 672	-27 887

Balansräkning

Moderbolaget

kSEK	Not	2023-04-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR	2, 23		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11, 18	93 974	99 685
Materiella anläggningstillgångar	11, 19	71	16
Andelar i koncernföretag	20	8 842	8 842
Andra långfristiga fordringar	21	1 116	-
Summa anläggningstillgångar		104 002	108 543
Omsättningstillgångar			
Varulager	22	172 528	228 260
Kundfordringar	24	68 302	38 765
Fordringar hos koncernföretag	24	207 254	26 257
Skattefordringar	24	694	570
Fordran majoritetsägare Färna Invest	24	15 500	0
Övriga fordringar	24	5 989	5 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	5 407	1 164
Spärrade likvida medel	30	-	965
Likvida medel		1 330	11 201
Summa omsättningstillgångar		477 005	312 275
SUMMATILLGÅNGAR		581 007	420 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2, 3		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25	21 585	21 585
Fond för utvecklingsutgifter		27 600	17 849
Summa bundet eget kapital		49 185	39 433
Fritt eget kapital			
Överkursfond	34	374 091	383 842
Balanserat resultat		-371 586	-359 199
Årets resultat		-40 672	-27 887
Summa frittegetkapital		-38 167	-3 244
Summa eget kapital		11 018	36 189
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26	3 625	21 750
Övriga långfristiga skulder	27	272	358
Summa långfristiga skulder		3 897	22 108
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		37 963	13 474
Skulder till koncernföretag		392 355	200 634
Skulder till kreditinstitut	26	109 930	126 705
Övriga kortfristiga skulder	27	7 869	7 257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	17 975	14 451
Summa kortfristiga skulder		566 092	362 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		581 007	420 818

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

KSEK	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fondför utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital per 1 januari 2021	21 584	17 220	384 471	-359 199	64 076
Årets resultat	-	-	-	-27 887	-27 887
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summatotalresultat	-	-	-	-27 887	-27 887
Transaktioner med aktieägare 2021					
Omföring fond för utvecklingsutgifter	-	629	-629	-	-
Utgående eget kapital per 31 december 2021	21 584	17 849	383 842	-387 086	36 189
Transaktioner med aktieägare 2022/23					
Ingående eget kapital per 1 januari 2022	21 584	17 849	383 842	-387 086	36 189
Årets resultat	-	-	-	-40 672	-40 672
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summatotalresultat	-	-	-	-40 672	-40 672
Kapitaltillskott	-	-	-	15 500	15 500
Omföring fond för utvecklingsutgifter	-	9 751	-9 751	-	-
Utgående eget kapital per 30 April 2023	21 584	27 600	374 091	-412 258	11 018

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

kSEK	Not	2022/2023	2021
		16 månader	12 månader
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 552	-18 079
Betald ränta		-5 276	-9 806
Ränteintäkter		34	-
Erhållen/betald skatt		-124	474
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	10 292	38 233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3 374	10 822
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Varulager		37 254	-54 100
Rörelsefordringar		-236 616	37 819
Rörelseskulder		234 996	-4 585
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39 008	-10 043
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	18	-16 010	-9 017
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-88	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 098	-9 017
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av lån	26	-18 125	-14 500
Upptagen rörelsekredit	26	-16 775	25 000
Återbetalning av fakturakredit	26	-	-10
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-34 900	10 535
Årets kassaflöde			
Årets kassaflöde		-11 990	-8 526
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		12 166	20 694
Kursdifferens i likvida medel		1 154	-2
Likvida medel vid årets slut		1 330	12 166

Allmän information

Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) (moderbolaget) och dess dotterbolag (sammansatt koncernen) produktutvecklar och marknadsför generiska läkemedel via ett nätverk bestående av oberoende grossister och apotek. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Gävlegatan 22, 113 30 Stockholm. Styrelsen har den 5 juli 2023 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Bluefish Pharmaceuticals koncernen har upprättats med tillämpning av International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 samt Årsredovisningslagen tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges nedan. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som för koncernen med undantag för vad som beskrivs i avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

Förutsättningar för upprättande av finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av värden som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör en del viktiga bedömningar, uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, nettoomsättning och kostnader. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen beskrivs i not 2. Uppskattningar och bedömningar, och ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga presenterade år, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av dotterbolag. Vissa jämförelsetal har omklassificerats för att överensstämma med presentationen i innevarande årsrapporter. I de fall omklassificeringen avser väsentliga belopp lämnas särskild upplysning.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder under räkenskapsåret 2022/2023

Inga nya eller uppdaterade redovisningsstandarder och tolkningar som trätt i kraft för räkenskapsåret som påbörjas den 1 januari 2022 har haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Ej tillämpbara standarder

Bluefish tillämpar ej IFRS 8, Rörelsesegment, vilket IFRS medger för icke noterade bolag.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bluefish Pharmaceuticals AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier, vilket normalt innebär att moderbolaget äger mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar och skulder som koncernen ådrar sig från tidigare ägare av det förvärvade bolaget.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta har omräknats till funktionell valuta till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser som uppstår redovisas i periodens resultat. Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor (SEK), vilken är moderbolagets funktionella valuta och presentationsvaluta.

Balansräkningarna i utländska dotterbolag har omräknats till SEK till balansdagens kurs. Resultaträkningarna har omräknats till årets genomsnittskurs. Den omräkningsdifferens som uppkommer i samband med valutaomräkningen förs till övrigt totalresultat.

Icke monetära tillgångar redovisas i den funktionella valutan för den verksamhet den ursprungligen redovisades i. Detta gäller även om tillgången vid ett senare tillfälle överförs till en verksamhet inom koncernen med annan funktionell valuta. Omräkning till rapporteringsvaluta sker på motsvarande sätt som för utländska dotterbolag.

Använda valutakurser i förhållande till koncernens rapporteringsvaluta (SEK):

Land	Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
		2022/2023 16 månader	2021 12 månader	2023 30 april	2021 31 december
Danmark	DKK	1,4485	1,3641	1,5191	1,3753
Euroland	EUR	10,7782	10,1449	11,3228	10,2269
Indien	INR	0,1281	0,1160	0,1258	0,1216
Norge	NOK	1,0418	0,9980	0,9646	1,0254
Polen	PLN	2,3001	2,2228	2,4721	2,2279

Vid avyttring, helt eller delvis, av en utlandsverksamhet redovisas de valutakursdifferenser, som tidigare förts till övrigt totalresultat, i periodens resultat som en del av vinst eller förlust på avyttringen.

Intäkter

Nettoomsättning är intäkt från leverans av varor, efter avdrag för rabatter och returer, exklusive mervärdesskatt. Försäljning av varor redovisas när ett koncernbolag har levererat varor till kunden, de ekonomiska fördelar och risker som är förknippade med varorna i allt väsentligt har övergått till kunden, och när betalning av tillhörande fordringar föreligger med rimlig säkerhet. Bluefish intäkter redovisas enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Enligt IFRS 15 ska intäkter redovisas när kunden får kontroll över sålda varor eller tjänster. Bluefish intäkter består i allt väsentligt av intäkter från försäljning av varor och prestationsåtagandet uppfylls vid en tidpunkt.

Koncernen marknadsför och säljer ett urval av generiska läkemedelspreparat framför allt på grossistmarknaden. Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till ett grossistföretag, grossistföretaget efter eget gottfinnande kan välja säljkanal och pris för produkten och det inte finns någon ej uppfylld förpliktelse som skulle kunna påverka grossistföretagets godkännande av produkterna. Leverans inträffar inte förrän produkterna har sänts till angiven plats, riskerna för inkurans och förlust har överförts till grossistföretaget och endera att grossistföretaget har godkänt produkterna i enlighet med försäljningsavtalet, villkoren för godkännande har löpt ut eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för godkännande har uppfyllts.

På grossistmarknaden säljs ofta läkemedelspreparat med kvantitetsrabatt och kunderna har rätt att returnera produkter. Försäljningsintäkter redovisas på basis av det pris som anges i försäljningsavtalet, netto efter uppskattade kvantitetsrabatter och returer vid tidpunkten för försäljningen. Samlad erfarenhet används för att bedöma och reservera för rabatter och returer. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga eftersom försäljningen sker med en kredittid på max 60 dagar, vilket överensstämmer med marknadspraxis.

Se även not 2 Uppskattningar och bedömningar.

Skatter

Koncernens totala inkomstskatt innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolagets dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen.

Om beräkningarna leder till att en uppskjuten skattefordran uppkommer, redovisas denna som tillgång endast om det är sannolikt att den kommer att realiseras.

Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader

Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt hänförliga till egen utveckling av generikaprodukter redovisas som immateriella tillgångar under förutsättning att sannolikheten för framtida ekonomisk nytta och ekonomisk livslängd bedöms som hög. En immateriell tillgång redovisas endast i den mån produkten kan säljas på befintliga marknader och resurser finns för att fullfölja utvecklingen. Endast de kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingen av den nya produkten aktiveras.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Aktiverade utvecklingskostnader kommer att skrivas av över nyttjandeperioden som beräknas vara 10–15 år, enligt den linjära metoden.

Licensrättigheter och marknadsgodkännande

Aktivering sker av förvärvade licensrättigheter samt tillhörande marknadsgodkännande. Marknadsgodkännande utgörs av utgifter för registrering av licenser hos myndigheter samt direkt hänförliga utgifter. Licenser samt kostnader för erhållande av marknadsgodkännande redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar.

Licensrättigheter och marknadsgodkännande har en bestämbar nyttjandeperiod och skrivs av över denna, som beräknas vara 10–15 år, enligt den linjära metoden.

Programvaror och licenser

Förvärvade programvarulicenser aktiveras med utgångspunkt från förvärvs- och implementeringsutgifter. Utgiften skrivs av över nyttjandeperioden vilken uppgår till 4–10 år.

Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet ej är återvinningsbart, dock minst en gång årligen.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket typiskt sett utgörs av en licensrättighet eller egenutvecklad produkt samt tillhörande marknadsgodkännande för en viss geografisk marknad.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgör främst inventarier och datorer och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter för förbättringar av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. De materiella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod vilken uppgår till 3–5 år.

Nedskrivning av anläggningstillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns någon indikation på att en anläggningstillgång har minskat i värde. Om så är fallet, gör koncernen en bedömning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och dess

nyttjandevärde. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av de bedömda framtida kassaflödena hänförliga till tillgången. Tillgången skrivs ned med det belopp till vilket tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Diskonteringsräntorna speglar kapitalkostnaden och andra finansiella parametrar i det land eller den region där tillgången utnyttjas.

Leasingavtal

Leasingavtal redovisas i enlighet med IFRS 16. Bluefish tillämpar lättnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Utgifter som uppstår i samband med dessa leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid ingåendet av ett avtal fastställer Bluefish om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalas vid inledningsdatumet. Balansposterna övriga långfristiga skulder och övriga kortfristiga skulder inkluderar dessa skulder.

Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om Bluefish är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Vid bedömning av leasingperioden när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier.

Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning om Bluefish är rimligt säkra på att utnyttja dessa optioner. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till. För nuvärdesberäkning av leasingbetalningar tillämpas den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas, i övriga fall används den marginella upplåningsräntan för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas leasingskulden till följd av avtalsmodifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

Bluefish redovisar nyttjanderättstillgångar i balansräkningen vid inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångarna inkluderas i balansräkningen på raden för materiella anläggningstillgångar.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament, samt en uppskattning av eventuella återställningskostnader.

Förutsatt att Bluefish inte är rimligt säkra att de kommer överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortaste av leasingperioden och nyttjandeperioden.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av vägt genomsnittsmetoden och inkluderar utgifter som har uppkommit vid förvärv och transport av lagertillgångarna. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Nedskrivningar av lager sker inom ramen för den normala affärsverksamheten och redovisas i kostnad försålda varor. Se även not 2 Uppskattningar och bedömningar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala. En skuld tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Affärsmodellen för vilket den finansiella tillgången eller skulden förvärvades eller ingicks samt karaktären på de avtalsenliga kassaflödena är avgörande för klassificeringen.

Koncernen har finansiella tillgångar och skulder som klassificerats i nedanstående kategorier:

- a) Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde
- b) Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Köpochförsäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Koncernen har under räkenskapsåret eller jämförelseåret inte innehaft några finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vare sig genom resultatet eller övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde omfattas av reserver för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster görs framåtblickande och en förlustrisering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till förluster antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsäkring sedan första redovisningstillfället.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Finansiella skulder ska delas in i kortfristiga respektive långfristiga skulder. En finansiell skuld ska klassificeras som kortfristig om den:

- förfaller till betalning inom tolv månader räknat från balansdagen, eller
- förväntas bli betald inom det normala förloppet av företagets verksamhetscykel.

Alla övriga finansiella skulder ska klassificeras som långfristiga.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. Bankgarantier är spärrade medel som inte ingår i likvida medel.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionsutgifter som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulden klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Rörelsekrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Övriga skulder

Övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Övriga skulder utgörs främst av skulder vilka uppkommit i samband med inköp av licensrättigheter. Betalning av licensrättigheter sker vid avtalade milstolpar, oftast beroende på process för marknadsgodkännande.

Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet

anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från IFRS och tillägg som ska göras. Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Dotterbolag

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som har lämnats eller mottagits av moderbolaget, i syfte att minimera koncernens totala skatt, redovisas enligt alternativregeln som bokslutsdisposition. Av moderbolaget lämnade aktieägartillskott redovisas i aktier och andelar och prövas för nedskrivning enligt ovanstående.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Leasingavtal

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderättstillgångar och leasingskulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Bluefish har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Fond för utvecklingsutgifter

Företag som aktiverar utvecklingsutgifter i sin balansräkning, måste sätta av motsvarande summa i en bunden fond inom eget kapital. Fonden löses upp i samma takt som företaget gör avskrivningar eller nedskrivningar på de aktiverade utvecklingskostnaderna. Fonden kommer även att lösas upp i samband med att företaget avyttrar tillgången.

Rättelser av fel i de finansiella rapporterna

Felaktigheter i de finansiella rapporterna kan bero på exempelvis felaktig tillämpning av redovisningsprinciper eller god redovisningssed, identifiering, värdering, prestation eller upplysning av poster. Fel som upptäcks under innevarande redovisningsperiod korrigeras innan finansiella rapport fastställs. Väsentliga fel som upptäcks avseende tidigare redovisningsperioder justeras och rapporteras i närmast kommande finansiella rapport. Rättelse görs genom justering av den ingående balansen för tillgångar, skulder och eget kapital i den tidigaste redovisningsperioden som presenteras av redovisningsfel. Justering görs även av jämförelsetalen som presenterats för de föregående perioder där redovisningsfel gjorts.

Upprättandet av bokslutet i enlighet med vedertagna redovisningsprinciper kräver att ledningen gör antaganden och bedömningar som påverkar de rapporterade tillgångarna och skulderna vid tidpunkten för bokslutets upprättande och de rapporterade intäkterna och kostnaderna under rapportperioden. Givet den osäkerhet som är förknippad med dessa uppskattningar kan de faktiska resultaten komma att avvika från sådana antaganden och bedömningar, vilket kan påverka koncernens konsoliderade räkenskaper.

I beskrivningen av redovisningsprinciper anges de områden där bedömningar och beräkningar behöver göras. Mot bakgrund av koncernens verksamhet anser ledningen för Bluefish Pharmaceuticals att de viktigaste av dessa rör intäktsredovisning, redovisning av varulager samt granskning av nedskrivningsbehov för immateriella anläggningstillgångar.

Nettoomsättning

Bolagets bruttoförsäljning utgörs av de antal förpackningar som levereras under en specifik period till det pris som råder på respektive marknad.

Enligt den praxis som råder inom läkemedelsindustrin, omfattas bruttoförsäljningen av olika avdrag, vilka inkluderar rabatter och avdrag till myndigheter, grossister, och hälsoförsäkringsbolag samt returerna. Dessa avdrag representerar bedömningar av de relaterade förpliktelseerna, vilket i sin tur kräver att bolaget gör en uppskattning avseende effekten på försäljningen för en viss rapportperiod. För redovisning av nettoomsättning görs således avdrag för dessa uppskattningar från bruttoförsäljningen. Bedömningen om behov av sådant avdrag görs vid varje enskild transaktion.

Vanligtvis uppstår en tidsfördröjning på flera månader från tidpunkten för uppskattningen av avdraget och den slutliga redovisningen av förpliktelsen. Nettoomsättningen i sin tur representerar vår bästa uppskattning på intäkterna som kommer erhållas

Avdrag för rabatter och returerna

Rabatter uppstår när koncernen har en uppgörelse med en indirekt kund, såsom en inköpsorganisation eller ett hälsoförsäkringsbolag, att sälja produkter till ett pris som är lägre än det som faktureras till grossisten. Rabatten representerar skillnaden mellan det fakturerade priset till grossisten och det kontrakterade priset till den indirekta kunden. Bolaget redovisar sådana rabatter genom att minska bruttoförsäljningen med ett belopp som motsvarar vår uppskattning av den rabatt som är hänförlig till en viss försäljning. Reserver för uppskattade rabatter beräknas genom att använda en kombination av faktorer, inklusive villkor för individuella kontrakt, historisk erfarenhet, samt förväntad produktillväxt.

När vi säljer en vara på grossistmarknaden där kunden har rätt att returnera produkter, bokförs en reserv för uppskattade returerna som baseras på förväntade förändringar i marknadsförutsättningarna samt produktens återstående hållbarhet. Omfattningen av returerna är begränsad och sker ofta inom samma månad.

På vissa marknader erbjuder bolaget kassarabatter för att uppmuntra kunderna att betala i tid. Kassarabatter reserveras vid faktureringsstillfället och motsvarande avdrag görs från bruttoförsäljningen.

Bolaget justerar reserverna för avdrag från bruttoförsäljningen regelbundet för att återspegla faktiska värden. För att utvärdera tillräckligheten hos reserverna använder sig bolaget av interna och externa uppskattningar av lagernivåer, faktiska rabattfaktorer som erhållits samt tidsfördröjningen från försäljning av varor till erhållande av sådan rabattfaktura.

Varulagerinkurans

Bolagets inköp av nya varor baseras på förväntade försäljningsvolymerna och priser. I de flesta marknader kräver grossisterna en återstående hållbarhet på minst sex månader för samtliga leveranser. Baserat på historisk försäljning och prognostiserade volymer, gör bolaget kontinuerliga bedömningar om det föreligger en risk för nedskrivning på grund av för kort hållbarhet hos varan, eller i sådana fall där marknadspriset har ändrats och varan inte längre kan säljas med vinst. Sådana uppskattningar för inkurans redovisas som en kostnad för sålda varor. Avstämning mot faktisk destruktions av varulager sker löpande.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar består huvudsakligen av licensrättigheter, marknadsgodkännande samt produkter under utveckling. Samtliga immateriella tillgångar prövas kontinuerligt med avseende på nedskrivningsbehov. Koncernen bedömer då om det finns någon indikation på att en tillgång har minskat i värde. Bedömning huruvida indikation föreligger baseras på tillgångens prognostiserade bidrag till resultatet. Om tillgångens bidrag till resultatet är lågt, gör koncernen en bedömning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta av en tillgångs verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader, och dess nyttjandevärde. I de flesta fall saknas nödvändig marknadsinformation för att uppskatta tillgångens verkliga värde. Således används nyttjandevärdet för att bedöma tillgångens värde. Detta utgörs av nuvärdet av de bedömda framtida kassaflödena hänförliga till tillgången. Det beräknade nyttjandevärdet återspeglar antaganden om marknadens utveckling, prognostiserad försäljning och marginaler, framtida skattesatser, och diskonteringsränta. Diskonteringsräntan som används vid nuvärdesberäkningen av de förväntade framtida kassaflödena är de vid tillfället aktuella vägda kapitalkostnaderna (WACC) fastställda inom koncernen. Med avseende på de omfattande antaganden kan faktiska kassaflödena avvika väsentligt mot de värden som erhålls från de prognostiserade kassaflödena.

I de fall där tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet skrivs tillgången ned med motsvarande belopp. Alla nedskrivningar redovisas omedelbart i resultatet. Immateriella anläggningstillgångar avseende bolagets utvecklingsprojekt för vilka utvecklingen avbryts granskas avseende nedskrivningsbehov vid avslutandet och skrivs av till sitt verkliga värde (som vanligen är noll).

Inkomstskatter

Uppskjuten skattefordran beräknas utifrån bedömt framtida utnyttjande av ansamlat koncernmässigt underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas tills vidare inte som tillgång.

Kriget i Ukraina

Kriget i Ukraina har inte haft och bedöms inte ha någon omedelbar påverkan på Bluefish och har till dags dato inte påverkat leveranskedjan av läkemedel. Varken Ukraina eller Ryssland är direkta råvaruleverantörer till Bluefish underleverantörer och påverkan av kriget på Bluefish leveransförmåga är begränsad. Bolaget har inte heller några direkta förbindelser eller försörjning till dessa länder. Om en generell råvarubrist uppstår i världen kan följd effekter på läkemedelsindustrin och Bluefish inte uteslutas.

Inflation och ränta

En ökad inflationsnivå kommer över tid leda till högre inköpspriser och distributionskostnader, samt försäljnings- och administrationskostnader. Normalt är priserna för läkemedel reglerade till ett maxpris med små möjligheter att justera uppåt. Vi jobbar aktivt med att se över vår pris och rabattstrategi för att i största möjliga mån kompensera en marginalpress.

De stigande räntenivåerna under senaste året har inneburit att vår finansieringskostnad har och fortsatt kommer öka kopplat till finansieringsbehovet.

Not 3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: valutarisk, ränterisk i kassaflöden och verkliga värden, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning enligt policier som fastställs av styrelsen. Finansfunktionen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policier såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivata och icke-derivata finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende euro. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till euron med alla andra variabler konstanta, skulle effekten på det redovisade värdet av tillgångar och skulder per den 30 april 2023 ha varit 7 174 kSEK (4 643) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av fordringar samt skulder i euro.

Per balansdagen har realiserade valutakursförluster på -4 005 kSEK (-8 008) resultatförts.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Samtliga lån under och vid periodens slut löper med rörlig ränta.

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot grossister, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Kreditrisken i kundfordringar är relativt sett begränsad med hänsyn till att koncernens kundbas är spridd och främst består av stora kunder. Kunderna är föremål för kreditprövning och fordringsbalansen övervakas löpande. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating AAA accepteras. Koncernens huvudbank per balansdagen var Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SEB. Per den 30 april 2023 uppgick koncernens behållning hos SEB till 30 245 kSEK (94 820) av koncernens totala behållning om 35 680 kSEK (100 837). Om grossister kreditbedöms av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimer fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Bluefish innehar avtal med SEB om rörelsekrediter som ska möta bolagets ökade behov av rörelsekapital. Per 30 april 2023 inkluderar rörelsekrediterna 155 MSEK med de nordiska och tyska lagren som säkerhet. Bolaget har också ett avtal med SEB om ett långfristigt lån om 18,1 MSEK per sista april vilket amorteras med 14,5 MSEK per år och har slutförfallodag 2024-06-30. Krediterna hos SEB är villkorade av ägar- och utdelningsklausuler och Färna Invest AB har ställt borgen för dessa krediter.

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas regelbundet. Koncernens centrala finansavdelning följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som den löpande behåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den

tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Debelopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Rörelsekrediterna beaktar inte någon ränta då räntan är svår att uppskatta på grund av fluktuationer av skulden mellan månaderna. Rörelsekrediterna som tecknats med SEB är löpande avtal som löper så länge det finns ett nordiskt lager att pantsätta med en uppsägningstid på 3 månader för båda parter. Enligt avtalen med SEB får det nordiska lagret pantsättas till ett värde av 65 procent av AIP (Apotekens Inköps Pris). Nyttjandegraden av kontokredit ska inte överstiga 50% av bokfört varulager i Tyskland.

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 30 april 2023				
Lagerkredit	67 128	-	-	-
Kontokredit	28 032			
Skulder till kreditinstitut	14 500	3 625		-
Leverantörsskulder och andra skulder	40 460	-	-	-
Leasingskulder	5 456	4 445	17 781	-
Per 31 december 2021				
Lagerkredit	112 205	-	-	-
Kontokredit	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	14 500	14 500	7 250	-
Leverantörsskulder och andra skulder	73 209	-	-	-
Leasingskulder	3 952	340	-	-

Styrelsen och VD följer upp bolagets prognosarbete kontinuerligt och bedömer att koncernens prognostiserade kassaflöde är säkrat för de kommande 12 månaderna samt att det möter verksamhetens likviditetsbehov och tillåter bolaget att fullfölja sin affärsplan.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med eget kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel.

Skuldsättningsgraden vid räkenskapsårets slut var som följer:

	2023-04-30	2021-12-31
Total upplåning	113 555	148 455
Avgår likvida medel	-35 680	-100 837
Nettoskuld	77 875	47 618
Totalt eget kapital	-41 649	42 093
Skuldsättningsgrad	negativ	>1

Not 4 Korrigering av fel

Under 2022 upptäckte koncernen att tidigare rabattavsättningar hade beräknats felaktigt under 2019 och 2020. Som en följd av detta har nettoomsättningen överskattats och den relaterade rabattavsättningen underskattats. Felen har korrigerats genom omräkning av var och en av de berörda posterna i de finansiella rapporterna för tidigare perioder. Följande tabeller sammanfattar effekterna på koncernens koncernredovisning.

Inverkan av felkorrigering:

	31 december 2019			31 december 2020		
	Som tidigare rapporterats	Justering	Som omräknat	Som tidigare rapporterats	Justering	Som omräknat
Summa tillgångar	489,178		489,178	501,818		501,818
Kortfristiga skulder	129,982	39,429	169,411	138,676	46,605	185,281
Andra	277,495		277,495	254,974		254,974
Summa skulder	407,477	39,429	446,906	393,650	46,605	440,255
Totalt eget kapital	81,701	-39,429	42,272	108,168	-46,605	61,563
Nettoomsättning	379,897	-39,429	340,468	414,418	-7,176	407,242
Inkomstskatt	-2,115		-2,115	-2,824		-2,824
Andra	-381,635		-381,635	-378,416		-378,416
Vinst / förlust	-3,853	-39,429	-43,282	33,178	-7,176	26,002
Summa totalresultat	-2,968	-39,429	-42,397	26,466	-7,176	19,290

Not 5 Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen

2022/2023 16 månader	Periodens vara	Försäljning i anbud			Direktförsäljning till kund				Traditionell försäljning		Summa totala intäkter
	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Övriga världen	Norra Europa	Södra Europa		
Intäkt per geografisk marknad	130 265	136 959	25 037	24 268	4 919	496	13 545	200 122	4 486	540 097	
Tidpunkt för intäktsredovisning											
Vid en tidpunkt	130 265	136 959	25 037	24 268	4 919	496	13 545	200 122	4 486	540 097	
Över tid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

2021 12 månader	Periodens vara	Försäljning i anbud			Direktförsäljning till kund				Traditionell försäljning		Summa totala intäkter
	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Övriga världen	Norra Europa	Södra Europa		
Intäkt per geografisk marknad	94 675	122 120	23 715	13 857	11 845	1 741	8 604	105 849	3 093	385 500	
Tidpunkt för intäktsredovisning											
Vid en tidpunkt	94 675	122 120	23 715	13 857	11 845	1 741	8 604	105 849	3 093	385 500	
Över tid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Moderbolaget

2022/2023 16 månader	Periodens vara	Försäljning i anbud			Direktförsäljning till kund				Traditionell försäljning		Summa totala intäkter
	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Övriga världen	Norra Europa	Södra Europa		
Intäkt per geografisk marknad	130 265	156 609	22 299	24 268	4 919	496	13 545	188 816	3 852	545 069	
Tidpunkt för intäktsredovisning											
Vid en tidpunkt	130 265	156 609	22 299	24 268	4 919	496	13 545	188 816	3 852	545 069	
Över tid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

2021 12 månader	Periodens vara	Försäljning i anbud			Direktförsäljning till kund				Traditionell försäljning		Summa totala intäkter
	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Norden	Norra Europa	Södra Europa	Övriga världen	Norra Europa	Södra Europa		
Intäkt per geografisk marknad	94 675	112 899	23 029	13 857	11 845	1 741	8 604	101 454	2 874	370 979	
Tidpunkt för intäktsredovisning											
Vid en tidpunkt	94 675	112 899	23 029	13 857	11 845	1 741	8 604	101 454	2 874	370 979	
Över tid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Not 6 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Norden	154 533	108 532
Södra Europa	30 018	28 549
Norra Europa	342 001	239 815
Övriga världen	13 545	8 604
Summa	540 097	385 500

Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Norden	154 533	108 532
Södra Europa	26 647	28 019
Norra Europa	350 345	225 824
Övriga världen	13 545	8 604
Summa	545 069	370 979

Nettoomsättningens geografiska marknad styrs av kundens säte. På grund av en högre rabattnivå än förväntat i Tyskland för vissa varor har försäljningen blivit lägre än kostnad sålda varor. Då moderbolagets försäljning i norra Europa består till största del av koncernintern försäljning så har det resulterat att moderbolagets försäljning i norra Europa är högre än koncernens försäljning i norra Europa.

Not 7 Ersättning till revisorerna

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Ersättningar till revisorerna		
Revisionsuppdrag ¹⁾ Ernst & Young (EY) ²⁾	-	407
Revisionsuppdrag ¹⁾ Grant Thornton (GT) ²⁾	825	463
Revisionsstjänster utöver revisionsuppdraget	806	-
Skatterådgivning GT	185	11
Skatterådgivning EY	-	564
Summa	1 816	1 445

Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag ¹⁾	59	36
Revisionsstjänster utöver revisionsuppdraget	400	255
Skatterådgivning	19	45
Summa	478	336
Summa	2 294	1 782

Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Ersättningar till revisorerna		
Revisionsuppdrag ¹⁾ Ernst & Young (EY) ²⁾	-	407
Revisionsuppdrag ¹⁾ Grant Thornton (GT) ²⁾	825	300
Revisionsstjänster utöver revisionsuppdraget	806	-
Skatterådgivning GT	185	11
Skatterådgivning EY	-	564
Summa	1 816	1 282

Övriga revisorer		
Revisionsstjänster utöver revisionsuppdraget	375	230
Summa	375	230
Summa	2 191	1 512

1) Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

2) För räkenskapsåret 2020 var Ernst & Young vald revisor och för 2021 Grant Thornton.

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda Koncernen

	2022/2023 16 månader		2021 12 månader	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	21	26%	22	29 %
Frankrike	3	64%	2	50 %
Portugal	-	-	3	72%
Spanien	3	54%	3	66%
Indien	78	65%	74	68%
Tyskland	5	3%	5	0%
Polen	12	51%	10	61%
Irland	3	60%	3	67%
Österrike	3	33%	3	33%
Summa	128	53%	125	57%

Moderbolaget

	2022/2023 16 månader		2021 12 månader	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	21	28%	22	29 %
Frankrike	3	67%	2	50%
Summa	24	33%	24	31%

Löner och ersättningar per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga

Moderbolaget	2022/2023 16 månader		2021 12 månader	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Sverige	4 195	22 536	2 687	18 473
Övriga länder	-	3 509	-	1 918
Summa moderbolaget	4 195	26 046	2 687	20 391

Dotterbolag

	2022/2023 16 månader		2021 12 månader	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Indien	-	18 136	-	11 175
Övriga länder	-	24 261	-	21 783
Summa dotterbolag	-	42 397	-	32 958
Summa koncernen	4 195	68 443	2 687	53 349

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2022/2023 16 månader		2021 12 månader	
	Löner och ersättningar ¹	Sociala kostnader	Löner och ersättningar ¹	Sociala kostnader
Moderbolaget	30 241	9 680	23 078	7 160
(varav pensionskostnader) ¹	(2 554)		(2 447)	
Dotterbolag	42 397	4 466	32 958	3 628
(varav pensionskostnader) ¹				(0)
Summa koncernen	72 638	14 146	56 036	10 788
(varav pensionskostnader) ¹	(2 554)		(2 447)	

1) Av koncernens och moderbolagets pensionskostnader avser 713 kSEK (524) gruppen styrelse och VD. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. I lönekostnaden ingår bonus som har utbetalts om 505 kSEK (2 640). Se även not 33.

Not 8 Anställda och personalkostnader (forts)

Ersättningar och andra förmåner till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

2022-23	Period	Lön/ arvode ¹⁾	Pensionskostnad	Summa
Gerald Engström, ledamot	1 januari 2022 - 30 april	-	-	-
Gunilla Spongh, ordförande, ledamot	1 januari 2022 - 30 april	400	-	400
Eva Sjökvist Saers, ledamot, suppleant	1 januari 2022 - 30 april	200	-	200
Berit Lindholm, verkställande direktör, ledamot	VD fram till 30 april 2022 1 januari 2022 - 30 april	1 283	188	1 471
Erik Ekman, verkställande direktör	1 maj 2022 - 30 april	2 312	525	2 837
Övriga ledande befattningshavare		6 883	1 117	8 000
Summa		11 078	1 830	12 908

Styrelsens sammansättning under året framgår under rubriken Styrelsens arbete i Förvaltningsberättelsen.

Vid uppsägning av verkställande direktör från bolagets sida avgår avgångsvederlag om 6 månader. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida utgår fast lön under uppsägningstidens 6 månader. I lönekostnaden ingår bonus som har utbetalts till ledande befattningshavare om 515 kSEK (729).

2021	Period	Lön/ arvode	Pensionskostnad	Summa
Erika Kjellberg Eriksson, ordförande, ledamot	1 januari – 23 juni	-	-	-
Gerald Engström, ordförande, ledamot	1 januari – 31 december	-	-	-
Gunilla Spongh, ordförande, ledamot	19 maj – 31 december	125	-	125
Eva Sjökvist Saers, ledamot, suppleant	1 januari – 31 december	100	-	100
Berit Lindholm, verkställande direktör, ledamot	1 januari – 31 december	2 462	524	2 986
Övriga ledande befattningshavare		5 574	940	6 514
Summa		8 261	1 464	9 725

Aktieinnehav av styrelsen och ledande befattningshavare

2023-04-30	Aktier	Innehav i %	Röster i %
Gunilla Spongh, ordförande	-	-	-
Gerald Engström, ledamot ¹⁾	100 027 571	92,68	92,68
Eva Sjökvist Saers, ledamot	-	-	-
Berit Lindholm, ledamot	70 000	0,06	0,06
Erik Ekman, verkställande direktör	130 000	0,12	0,12

2021-12-31	Aktier	Innehav i %	Röster i %
Erika Kjellberg Eriksson, ordförande	-	-	-
Gerald Engström, ordförande, ledamot ¹⁾	91 197 408	84,50	84,50
Eva Sjökvist Saers, ledamot	-	-	-
Berit Lindholm, verkställande direktör	70 000	0,06	0,06

1) Privat eller via bolag

Könsfördelning i styrelse och ledning

Koncernen	2022/2023	2021
Styrelse		
Män	1	1
Kvinnor	3	3
Summa	4	4
VD och övriga ledande befattningshavare		
Män	3	4
Kvinnor	3	3
Summa	6	7

Not 9 Optionsprogram

Sedan starten av Bluefish Pharmaceuticals har det funnits en strävan att låta de anställda få del i verksamhetens framtida utveckling, bland annat genom möjligheten att förvärva aktier i bolaget. Tilldelningen av optioner bestäms av styrelsen eller den kommitté som styrelsen utser, varvid bland annat den anställdes prestation, position inom koncernen samt betydelse för koncernen beaktas. Syftet med optionsprogrammet är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera

kompetent personal inom koncernen. På årsstämman 21 juni 2017 fattades beslut om genomförande av ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner. På årsstämman 19 maj 2021 fattades beslut om att förlänga programmet med sista dag för inlösen till 2023-06-30. Per den 30 april 2023 har 1 850 000 optioner tilldelats. Nedan finns en redogörelse över det optionsprogram som är pågående i koncernen. Utestående optioner per den 30 april 2023:

Serie	Datum för utställande	Sista dagen för lösen	Lösenpris optioner	Totalt program	Utestående optioner	Antalet aktier kan ökas med
2018:1	2018-08-20	2023-06-30	7,00	2 000 000	1 850 000	1 850 000

Optionsprogram 2018–2023

Vid bolagsstämma den 21 juni 2017 beslutades att ett internationellt optionsprogram skulle införas för koncernens anställda. Optionsprogrammet innebär att till koncernen nära knutna personer kan tilldelas köpoptioner, vilka berättigar innehavaren att förvärva aktier i Bluefish Pharmaceuticals AB. Optionerna tilldelas med ett lösenpris som motsvarar bedömt marknadsvärde på Bluefish Pharmaceuticals aktie vid tidpunkten för utställandet. Optionerna kan utnyttjas från dagen för registrering hos Bolagsverket fram till och med den 30 juni 2023.

Per den 30 april 2023 innehade bolagets anställda sammanlagt 1 850 000 optioner vilket motsvarar 1 850 000 aktier i enlighet med optionsprogrammet. Av dessa har 700 000 optioner tilldelats ledande befattningshavare, se sidorna 4–6.

Optioner	2022/2023	2021
Utestående per 1 januari	1 850 000	900 000
Tilldelade under perioden	-	1 025 000
Inlösta/ej förlängda under perioden	-	-100 000
Återlämnade under perioden	-	-
Utestående per 30 april / 31 december	1 850 000	1 850 000
Ej tilldelade per 30 april / 31 december	150 000	150 000

Värderingsparametrar

För anställda som erhållit optioner mot erläggande av ersättning understigande verkligt värde kostnadsförs skillnad mellan erlagt belopp och verkligt värde vid tilldelningstidpunkten på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner.

Värdet på anställdas tjänstgöring hänförlig till verkligt värde på tilldelade optioner har redovisats i resultaträkningen till ett belopp av 0 SEK (0).

Verkligt värde på tilldelade teckningsoptioner bedöms per dagen för tilldelningen med hjälp av binomialmodell, Black-Scholes, som beaktar de villkor som gäller för tilldelningen. Värdering är utförd av oberoende värderingsinstitut.

Följande tabell anger de indata som använts i modellen vid utgivandetidpunkt för respektive program.

Utgivandetidpunkt, optionsprogram 2017–2023

Förväntad volatilitet (%)	30
Vägd riskfri ränta (%)	0,0
Optionens lösenkurs (SEK)	7
Förväntad löptid för option (år)	2
Verkligt värde per option (SEK)	0,00

Not 10 Kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen	2022/2023	2021
	16 månader	12 månader
Kostnader för sålda varor	330 580	209 238
Övriga externa kostnader	150 275	91 834
Personalkostnader	86 784	66 824
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	32 090	26 855
Summa	599 729	394 751
Moderbolaget	2022/2023	2021
	16 månader	12 månader
Kostnader för sålda varor	330 580	209 238
Övriga externa kostnader	153 832	127 954
Personalkostnader	39 921	30 238
Av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar	22 288	21 628
Summa	546 622	389 058

Not 11 Av- och nedskrivningar

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Av- och nedskrivningar fördelade per tillgång		
Licensrättigheter	4 109	6 287
Läkemedelsgodkännanden	15 853	12 664
Utvecklingsprojekt	922	3
Egenutvecklade produkter	810	2 135
Övriga immateriella tillgångar	561	421
Inventarier och datorer	1 265	918
Nyttjanderätter	8 570	4 427
Summa	32 090	26 855

Av- och nedskrivningar fördelade per funktion		
Försäljningskostnader	4 291	2 240
Administrationskostnader	1 705	1 737
Utvecklingskostnader	26 093	22 878
Summa	32 090	26 855

Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Av- och nedskrivningar fördelade per tillgång		
Licensrättigheter	4 109	6 287
Läkemedelsgodkännanden	15 853	12 664
Utvecklingsprojekt	922	3
Egenutvecklade produkter	810	2 144
Övriga immateriella tillgångar	561	421
Inventarier och datorer	34	109
Summa	22 289	21 628

Av- och nedskrivningar fördelade per funktion		
Försäljningskostnader	0	3
Administrationskostnader	330	125
Utvecklingskostnader	21 959	21 500
Summa	22 289	21 628

Not 12 Leasing

Koncernen	2023-04-30		
Nyttjanderätter	Kontorslokaler	Bilar	Summa
Ingående värde	3 384	748	4 132
Nya och omvärderade avtal	26 865	1 058	27 923
Avskrivningar	-7 443	-1 127	-8 570
Omräkningsdifferenser	3 897	182	4 079
Utgående värde	26 704	861	27 565

Löptidsanalys för leasingkulder ingår i not 3 tillsammans med nuvarande löptidsanalys för andra skulder.

Det totala kassaflödet för leasing under 2023 är 8 979 kSEK (3 427).

Den totala leasingkostnaden 2023 är 8 942 kSEK (4 629), inklusive avskrivningar på 8 570 kSEK (4 427), räntekostnader på leasingkulder på 372 kSEK (106) och kostnader avseende tillgångar av lågt värde och korttidsleasingavtal om 88 kSEK (96). Ökning i nyttjanderätter leasing från 3 384 kSEK till 26 704 kSEK förklaras av nytt hyreskontrakt i Sverige och förlängning av hyreskontrakt i Indien.

Moderbolaget

Den totala leasingkostnaden för 2023 är 3 364 (2 217) kSEK inklusive kontorshyra på 3 276 (2 121) kSEK och övriga leasingkostnader på 88 (96) kSEK.

Not 13 Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets rörelsekostnader under räkenskapsåret avser 5 procent (12) inköp från koncernföretag.

Av räkenskapsårets nettoomsättning i moderbolaget avser 47 procent (48) försäljning till koncernföretag.

Not 14 Finansiella intäkter

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	202	306
Valutakursvinster	10 414	5 369
Summa	10 616	5 675
Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	34	-
Koncerninterna ränteintäkter	593	147
Valutakursvinster	10 414	5 369
Summa	11 041	5 516

Not 15 Finansiella kostnader

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Räntekostnader banklån	4 086	3 719
Leasing (not 11)	372	106
Övriga räntekostnader	224	784
Övriga finansiella kostnader	117	2 717
Valuta	36 355	8 072
Summa	41 154	15 398
Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Räntekostnader banklån	4 087	3 717
Koncerninterna räntekostnader	8 947	2 459
Övriga räntekostnader	35	189
Övriga finansiella kostnader	735	886
Valuta	36 355	8 072
Summa	50 160	15 324

Not 16 Inkomstskatt

Koncernen	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Aktuell skatt	-3 645	-1 999
Uppskjuten skatt	8	22
Summa	-3 636	-1 978
Aktuell skatt		
Redovisat resultat före skatt	-90 170	-18 974
Skatt enligt gällande skattesats	18 575	3 909
Effekt av utländsk skatt	3,028	-777
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-2935	-18
Ej skattepliktiga intäkter	-	-
Ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-15 023	-5 112
Skatt på resultat enligt resultaträkning	3 645	-1 999

Moderbolaget	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa	-	-
Aktuell skatt		
Redovisat resultat före skatt	-40 672	-27 887
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (21,4)	8 378	5 745

Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-2 935	-632
Ej skattepliktiga intäkter	-1	-
Ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-5 443	-5 112
Skatt på resultat enligt resultaträkning	-	-

Underskottsavdrag	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Obegränsad tid	374 278	347 851
Summa	374 278	347 851
Moderbolaget		
Obegränsad tid	363 109	336 682
Summa	363 109	336 682

Av koncernens totala underskottsavdrag är 323 034 kSEK (323 034) koncernbidragsspärrade underskott. Underskottsavdragen minskades 2020 med 65,7 MSEK i koncernen och med 63,5 MSEK i moderbolaget på grund av ägarförändring. Svenska skattemässiga underskottsavdrag kan utnyttjas under obegränsad tid.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder. För räkenskapsåret finns inga uppskjutna skattefordringar. Den uppskjutna skatteskulden för koncernen beror på en temporär skillnad till följd av justeringen enligt IFRS 16 Leasing under räkenskapsåret.

Not 17 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Utställda optioner, se not 9, har inte beräknats ge någon utspädningseffekt sen utställande i 2018.

	2022/2023 16 månader	2021 12 månader
Årets resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	-93 806	-20 952
Före utspädning	-0.87	-0.19
Efter utspädning ¹⁾	-0.87	-0.19
Genomsnittligt antal aktier, tusental		
Före utspädning	107 923	107 923
Konvertiblasuldebrev	-	-
Optioner	-	-
Efter utspädning	107 923	107 923

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

2023-04-30

Koncernen	Pågående egenutveckling	Egenutvecklade produkter	Licens-rättigheter	Läkemedels-godkännanden	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärden	11 999	15 102	58 490	173 182	13 930	272 703
Anskaffningar	7 831	-	1 427	7 982	-	17 240
Årets justeringar enl koncerntablå	493	-	-	4 216	-	4 709
Justering tidigare års anskaffningar	- 1 086	-558	-	-	-	-1 644
Årets utrangeringar	-	-	-169	-1 049	-	-1 218
Utgående anskaffningsvärden	19 237	14 544	59 748	184 331	13 930	291 790
Ingående av- och nedskrivningar	-1 087	-7 500	-33 490	-116 795	-11 399	-170 271
Avskrivningar	-	-810	-3042	-11 362	-561	-15 775
Nedskrivningar	-922	-	-1 067	-4 491	-	-6 480
Justering tidigare års anskaffningar	1 084	-	-	-2 187	-	-1 103
Försäljningar/utrangeringar	-	-	82	439	-	521
Årets justeringar enl koncerntablå	-	-	-	-2 116	-	-2 116
Utgående av- och nedskrivningar	-925	-8 310	-37 517	-136 512	-11 960	-195 224
Redovisat värde vid periodens slut	18 312	6 234	22 231	47 819	1 970	96 566
Per 30 april						
Anskaffningsvärde	19 237	14 544	59 748	184 331	13 930	291 790
Åkumulerade av- och nedskrivningar	-925	-8 310	-37 517	-136 512	-11 960	-195 224
Redovisat värde vid periodens slut	18 312	6 234	22 231	47 819	1 970	96 566

Internt upparbetade forsknings- och utvecklingskostnader som aktiverats under året uppgår till 10 575 kSEK (2 537). Beloppet har redovisats under läkemedelsgodkännanden samt utvecklingsprojekt. Under året har kontant erlagts 15 789 kSEK (9 262) avseende årets anskaffningar av immateriella anläggningstillgångar.

Nedskrivning har gjorts av tillgångar i fall där tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet för en tillgång jämförs med det redovisade värdet för att bedöma eventuellt nedskrivningsbehov. En tillgångs återvinningsvärde är det högre av nyttjandevärde och verkligt värde minus försäljningskostnader. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden som en tillgång bedöms generera genom fortsatt användning i verksamheten. Immateriella tillgångar prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov eller när det finns en indikation som föranleder prövning. Nedskrivning har gjorts med motsvarande belopp. Alla förluster på grund av nedskrivning redovisas omedelbart i resultatet. Immateriella anläggningstillgångar avseende bolagets utvecklingsprojekt för vilka utvecklingen avbryts granskas avseende nedskrivningsbehov vid avslutandet och skrivs av till sitt verkliga värde, som vanligen är noll. För redan kommersialiserade produkter är nedskrivningsrisken mycket låg då antaganden i analysen är konservativa. Försäljningstillväxt antas vara 5% år 1-3 och 3% år 4-10 med samma utveckling för kostnad sålda varor. Även med ett antagande om en vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på upp till 15% så är risken för signifikanta nedskrivningar mycket låg. Totala nedskrivningar för licensrättigheter, läkemedelsgodkännanden och utvecklingsprojekt under året uppgår till 6 480 kSEK (6 174).

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar (forts)

2021-12-31

Koncernen	Pågående egenutveckling	Egenutvecklade produkter	Licens-rättigheter	Läkemedels-godkännanden	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärden	11 500	15 035	58 590	167 704	13 929	266 758
Anskaffningar	1 550	860	-99	3 204	-	5 515
Justering tidigare års anskaffningar	-1 051	-1 352	-1	-1 942	1	-4 345
Årets justeringar enl. Koncerntablå		559		4 216		5 399
Utgående anskaffningsvärden	11 999	15 102	58 490	173 182	13 930	273 327
Ingående av- och nedskrivningar	-1 084	-6 708	-27 203	-102 103	-10 978	-148 076
Avskrivningar	-	-1 515	-4 851	-15 365	-421	-22 152
Nedskrivningar	-3	-629	-1 436	-4 106	-	-6 174
		1 352		6 807		8 159
Försäljningar/utrangeringar				-2 028		-2 028
Utgående av- och nedskrivningar	-1 087	-7 500	-33 490	-116 795	-11 399	-170 895
Redovisat värde vid periodens slut	10 912	7 602	25 000	56 387	2 531	102 432
Per 31 december						
Anskaffningsvärde	11 999	15 102	58 490	173 182	13 930	273 327
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-1 087	-7 500	-33 490	-116 795	-11 399	-170 895
Redovisat värde vid periodens slut	10 912	7 602	25 000	56 387	2 531	102 432

2023-04-30

Moderbolaget	Pågående egenutveckling	Egenutvecklade produkter	Licens-rättigheter	Läkemedels-godkännanden	Övriga immateriella tillgångar	Summa	
Ingående anskaffningsvärden		10 915	14 534	58 489	173 174	11 968	269 089
Anskaffningar		7 831	-	1 427	7 982	-	17 240
Justering tidigare års anskaffningar							
Försäljning/utrangeringar		-	-	-169	-1 049		-1 218
Utgående anskaffningsvärden		18 746	14 543	59 747	180 107	11 968	285 111
Ingående av- och nedskrivningar		-3	-7 500	-33 489	-118 974	-9 437	-169 403
Avskrivningar		-	-810	-3 042	-11 362	-561	-15 775
Nedskrivningar		-922	-	-1 067	-4 491	-	-6 480
Justering av tidigare års avskrivningar				82	439		521
Utgående av- och nedskrivningar		-925	-8 310	-37 516	-134 388	-9 988	-191 137
Redovisat värde vid periodens slut		17 821	6 233	22 321	45 719	1 970	93 974
Per 30 april							
Anskaffningsvärde		18 746	14 543	59 747	180 107	11 968	285 111
Akkumulerade av- och nedskrivningar		-925	-8 310	-37 516	-134 388	-9 988	-191 137
Redovisat värde vid periodens slut		17 821	6 233	22 321	45 719	1 970	93 974

2021-12-31

Moderbolaget	Pågående egenutveckling	Klara utvecklingsprojekt	Licens-rättigheter	Läkemedels-godkännanden	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående anskaffningsvärden	9 365	15 035	58 588	169 969	11 968	264 925
Anskaffningar	1 550	860	-100	3 205	-	5 515
Justering av tidigare års avskrivningar	-	-1 352	-	-	-	-1 352
Utgående anskaffningsvärden	10 915	14 543	58 488	173 174	11 968	269 088
Ingående av- och nedskrivningar	-	-6 708	-27 202	-106 310	-9 016	-149 236
Avskrivningar	-	-1 515	-4 851	-15 365	-421	-22 152
Nedskrivningar	-3	-629	-1 436	-4 106	-	-6 174
Försäljningar/utrangeringar		1 352		6 807		8 159
Utgående av- och nedskrivningar	-3	-7 500	-33 489	-118 974	-9 437	-169 403
Redovisat värde vid periodens slut	10 912	7 043	24 999	54 200	2 531	99 685
Per 31 december						
Anskaffningsvärde	10 915	14 543	58 488	173 174	11 968	269 088
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-3	-7 500	-33 489	-118 974	-9 437	-169 403
Redovisat värde vid periodens slut	10 912	7 043	24 999	54 200	2 531	99 685

Not 19 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2023-04-30			2021-12-30		
	Inventarier och datorer	Nyttjanderätter	Summa	Inventarier och datorer	Nyttjanderätter	Summa
Ingående anskaffningsvärden	24 071	20 874	44 945	25 639	20 173	45 812
Valutajustering öppningsbalanser	1 802	-	1 802	-1 738	-	-1 738
Anskaffningar	899	27 923	28 822	169	701	870
Årets omräkningsdifferenser		4 079	4 079			
Utgående anskaffningsvärden	26 771	52 876	79 647	24 071	20 874	44 945
Ingående avskrivningar	-21 764	-16 740	-38 505	-22 821	-12 819	-35 641
Valutajustering öppningsbalanser	-868	-1	-869	1 974		1 974
Avskrivningar	-1 265	-8 570	-9 835	-918	-4 427	-5 345
Årets omräkningsdifferenser	-847		-847		506	506
Utgående avskrivningar	-24 744	-25 311	-50 055	-21 764	-16 740	-38 505
Redovisat värde vid periodens slut	2 027	27 565	29 592	2 307	4 134	6 439

Nyttjanderätter per underliggande tillgångsslag framgår av not 11

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Inventarier och datorer		
Ingående anskaffningsvärden	5 004	5 004
Anskaffningar	88	
Utgående anskaffningsvärden	5 092	5 004
Ingående avskrivningar	-4 987	-4 878
Avskrivning enligt plan	-34	-109
Utgående avskrivningar	-5 021	-4 987
Redovisat värde vid periodens slut	71	16

Det redovisade värdet på materiella anläggningstillgångar vid periodens utgång består av 2 027 (2 307) kSEK inventarier och datorer och 27 565 (4 134) kSEK för nyttjanderätter (se not 12).

Not 20 Aktier och andelar i koncernföretag

	2023-04-30	2021-12-31
Bokfört värde vid årets början	8 842	15 680
Dotterbolags återköp av aktier	-	-6 838
Bokfört värde vid årets slut	8 842	8 842

Dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Kapital-/ rösträttsandel (%)	Bokfört värde 2023-04-30	Bokfört värde 2021-12-31
Bluefish Pharmaceuticals Pvt Ltd	U02423KA2006PTC049950	Bangalore, Indien	100	7 840	7 840
Bluefish Pharma Incentive AB	556731-3704	Stockholm, Sverige	100	100	100
Bluefish Pharma SLU	B-64813389	Madrid, Spanien	100	29	29
Bluefish Pharma GmbH	HRB 87206	Griesheim, Tyskland	100	232	232
Bluefish Pharma GmbH	FN326026a	Wien, Österrike	100	375	375
Bluefish Pharma Sp. z o. o.	1070015289	Warszawa, Polen	100	127	127
BFPH Portugal Unipessoal Lda	509426590	Lissabon, Portugal	100	48	48
Bluefish Pharma France Sarl	529 131 245 R.C.S. Paris	Paris, Frankrike	100	9	9
Bluefish Pharma AB	556618-5210	Stockholm, Sverige	100	50	50
Bluefish Pharma Ltd	608058	Dublin, Irland	100	0	0
Menta3 Pharmaclub S.L.	B-88506019	Madrid, Spanien	100	32	32
Bluefish Pharma Holding Ltd (under likvidation)	C 50712	Malta	100	0	0
Totalt bokfört värde				8 842	8 842

Not 21 Övriga långfristiga fordringar

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Ingående värde	1 392	1 196
Andra långfr värdepappersinnehav	-	73
Nettoförändring fordringar	12	-
Övriga långfristiga insättningar	1 116	-
Årets valutakursdifferenser	611	122
Redovisat värde vid årets slut	3 131	1 392

Övriga långfristiga fordringar består i huvudsak av depositioner för hyra.

Moderbolag	2023-04-30	2021-12-31
Ingående värde	-	-
Övriga långfristiga insättningar	1 116	-
Redovisat värde vid årets slut	1 116	-

Not 22 Varulager

Koncernen/ Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Färdiga produkter	162 260	223 020
Varor på väg	10 269	5 240
Summa	172 528	228 260

Inkuransreserv uppgår till 10 533 kSEK (10 701).

Varulagernedskrivningen avser främst utgångna varor, och varor med för kort hållbarhet för att kunna säljas. Nedskrivningen uppgår till 18 477 kSEK (17 612) för året. Se not 31.

Not 23 Finansiella instrument per kategori

Koncernen	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-04-30		
Tillgångar i balansräkningen		
Kundfordringar och andra fordringar	164 570	164 570
Likvida medel	35 680	35 680
Summa	200 250	200 250
2021-12-31		
Tillgångar i balansräkningen		
Kundfordringar och andra fordringar	121 972	121 972
Likvida medel	101 802	101 802
Summa	223 774	223 774

Koncernen	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2023-04-30		
Skulder i balansräkningen		
Upplåning	109 930	109 930
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	444 379	444 379
Summa	554 309	554 309
2021-12-31		
Skulder i balansräkningen		
Upplåning	148 455	148 455
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	308 329	308 329
Summa	456 784	456 784

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala. En skuld tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Affärsmodellen för vilket den finansiella tillgången eller skulden förvärvades eller ingicks samt karaktären på de avtalsenliga kassaflödena är avgörande för klassificeringen. Koncernen har finansiella tillgångar och skulder som klassificerats i nedanstående kategorier:

- Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen dvs det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Koncernen har under räkenskapsåret eller jämförelseåret inte innehåft några finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vare sig genom resultatet eller övrigt totalresultat.

Not 24 Kundfordringar och övriga fordringar

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Kundfordringar	141 920	116 671
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	-1 028	-1 660
Kundfordringar – netto	140 891	115 011
Fordran majoritetsägare Färna Invest	15 500	
Övriga fordringar (inkl. skattefordringar)	46 829	12 735
Summa övriga fordringar	62 329	12 735
Summa kundfordringar och övriga fordringar	203 221	127 746

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Kundfordringar	68 302	38 879
Minus: reservering för förväntade kreditförluster	0	-114
Kundfordringar – netto	68 302	38 765
Fordringar hos koncernbolag	207 254	26 257
Fordran majoritetsägare Färna Invest	15 500	
Övriga fordringar (inkl. skattefordringar)	12 091	6 827
Summa övriga fordringar	234 845	33 084
Summa kundfordringar och övriga fordringar	303 146	71 849

Moderbolagets och koncernens bekräftade kundförluster har under året uppgått till 0 kSEK (0).

Per den 30 april 2023 var koncernens kundfordringar uppgående till 34 516 kSEK förfallna, jämfört med 24 299 kSEK 31 december 2021. Av förfallna kundfordringar kvarstår 0 kSEK reserverade som osäkra per den 2 juni. Kreditvärdigheten anses vara god och det bedöms inte föreligga något ytterligare nedskrivningsbehov. De förfallna fordringarna avser ett fåtal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Kundförluster avseende förväntade kreditförluster från kundfordringar redovisas med beaktande av olika möjliga fallissemang som kan leda till att koncernen inte kommer att kunna erhålla det belopp som är förfallet enligt ursprungliga betalningsvillkor. Indikatorer på att en kundfordran kan betraktas som osäker är om kunden har väsentliga finansiella svårigheter, om det finns en sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion eller att betalning är utebliven eller försenad (mer än 30 dagar). Kundförlustens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömt framtida kassaflöde, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Förlustavdrag på kundfordringar värderas alltid till ett belopp som motsvarar den förväntade kreditförlustens (ECL) livslängd.

Per sista april 2023 erhöll Bluefish ett aktieägartillskott från majoritetsägare Färna Invest med 15,5 MSEK. Tillskottet är villkorat, innebärande att återbetalning endast kan göras ur medel som är tillgängliga för vinstutdelning enligt aktiebolagslagen.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Mindre än 30 dagar	31 533	16 037
Äldre än 30 dagar	2 983	8 262
	34 516	24 299
Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Mindre än 30 dagar	28 171	10 144
Äldre än 30 dagar	1 016	7 065
	29 187	17 209

Förfallna fakturor i koncernen uppgår till 34 516 kSEK 30 april 2023 jämfört med 24 299 kSEK per den 31 december 2021. Av dessa fakturor har 11 483 kSEK blivit betalda per den 2 juni 2023, varefter utestående belopp uppgick till 23 033 kSEK, att jämföra med 16 556 kSEK betalda per 20 januari 2022 varefter utestående belopp då var 7 744 kSEK.

Förfallna fakturor i moderbolaget uppgår till 29 187 kSEK 30 april 2023 jämfört med 17 209 kSEK per den 31 december 2021. Ökningen av förfallna fakturor mindre än 30 dagar beror på till största delen på förfallen faktura för distributör Tamro med 14 MSEK. Av dessa fakturor har 8 207 kSEK blivit betalda per den 2 juni 2023, varefter utestående belopp uppgick till 20 980 kSEK, att jämföra med 11 480 kSEK betalda per 2 februari 2022 varefter utestående belopp då var 5 729 kSEK. Koncernen bedömer att kreditkvaliteten för utestående fordringar är hög, och att ingen väsentlig kreditreserv föreligger utöver de fordringar som individuellt reserverats för.

Not 25 Aktiekapital

Enligt bolagsordningen ska bolagets aktiekapital vara lägst 9 000 kSEK och högst 36 000 kSEK. Antalet aktier ska vara lägst 45 000 000 och högst 180 000 000. Per den 30 april 2023 uppgår aktiekapitalet i moderbolaget till 21 585 kSEK. Totalt antal aktier uppgår till 107 923 328. Samtliga aktier per 30 april 2023 har motsvarande 1 röst och ett kvotvärde om 0,20 SEK

	Antal aktier
Per 31 december 2021	107 923 328
Per 30 april 2023	107 923 328

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Långfristig upplåning		
Banklån	3 625	21 750
Redovisat värde	3 625	21 750
Kortfristig upplåning		
Lagerkredit	67 128	112 205
Kontokredit	28 302	-
Banklån	14 500	14 500
Redovisat värde	109 930	126 705
Summa redovisat värdeupplåning	113 555	148 455

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Långfristig upplåning		
Banklån	3 625	21 750
Redovisat värde	3 625	21 750
Kortfristig upplåning		
Lagerkredit	67 128	112 205
Kontokredit	28 302	-
Banklån	14 500	14 500
Redovisat värde	109 930	126 705
Summa redovisat värde upplåning	113 555	148 455

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Ingående värde	148 455	137 920
Förändring lagerkredit	-45 077	25 045
Förändring kontokredit	28 302	
Förändring fakturakredit		-10
Förändring banklån	-18 125	-14 500
Diskonterad ränta konvertibla skuldebrev		-
Återbetalning av tidigare konvertibla skuldebrev		-
Utgående värde	113 555	148 455

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Ingående värde	148 455	137 920
Förändring lagerkredit	-45 077	25 045
Förändring kontokredit	28 302	
Förändring fakturakredit		-10
Förändring banklån	-18 125	-14 500
Diskonterad ränta konvertibla skuldebrev		-
Återbetalning av tidigare konvertibla skuldebrev		-
Utgående värde	113 555	148 455

(a) Rörelsekrediter

Bluefish har sedan november 2011 ett avtal med SEB om en rörelsekredit som ska möta bolagets ökade behov av rörelsekapital. Under 2022 omförhandlades lagerkrediten och utökades med 15 MSEK. Lagerkrediten inkluderar 127 MSEK med det nordiska lagret som säkerhet. Högsta antalet månader som en belånad vara får ingå i belåningsunderlaget är 18 månader. Enligt avtalet med SEB får det nordiska lagret pantsättas till ett värde av 65 procent av AIP (Apotekens Inköps Pris). Lagerkrediten klassificeras som kort lån med löptid på upp till 12 månader då detta lån är att betrakta som en checkräkningskredit.

Lagerkrediten med SEB är ett löpande avtal som löper så länge det finns ett nordiskt lager att pantsätta med en uppsägningstid på 3 månader för båda parter. Även om lånet klassificeras som en kortfristig skuld betraktar både Bluefish och SEB samarbetet som långsiktigt.

Under 2022 tecknades ett avtal om kontokredit med SEB. Kontokrediten uppgår till 2,5 MEUR, dock begränsat till 50% av det bokfört lagervärde för Tyskland.

Koncernen/ Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Lagerkredit		
Beviljad lagerkredit	127 000	112 000
Utnyttjad lagerkredit	67 128	112 205
Beviljad, utnyttjad lagerkredit	59 872	-205
Kontokredit 2,5MEUR, kurs 230430		
Beviljad kontokredit	28 338	-
Utnyttjad kontokredit	28 302	-
Beviljad, utnyttjad kontokredit	37	-
Summa beviljad, utnyttjad kredit	59 909	-205

(B) Banklån och annan upplåning

Bolaget har i juni 2020 upptagit ett banklån om 58 MSEK hos SEB, för vilket Färna Invest har ett borgensåtagande om 27 MSEK. Lånet löper för närvarande med ca 6% ränta, amorteras kvartalsvis med 3,625 MSEK och har slutförfall 2024-06-30.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar approximativt dess redovisade värde, eftersom diskonteringsfaktorn inte är väsentlig. Se not 3.

(C) Finansiella kovenanter

Finansieringen hos SEB, rörelsekredit samt banklån, är villkorad av ägar- och utdelningsklausul samt nyttjandegrad av kontokredit i relation till 50% av bokfört värde varulager i Tyskland. Det finns även några negativklausuler uppställda.

Not 27 Övriga skulder, lång- och kortfristiga

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Förfallotidpunkt, inom ett år från balansdagen (not 12)	15 431	16 790
Förfallotidpunkt, 1–5 år från balansdagen (not 12)	22 498	698
Summa	37 929	17 488

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Förfallotidpunkt, inom ett år från balansdagen	7 869	11 718
Förfallotidpunkt, 1–5 år från balansdagen	272	358
Summa	8 141	12 076

Skulderna avser huvudsakligen utgifter för inköp av licensrättigheter och leasingsskuld (not 12). Slutlig betalning för licensrättigheterna sker vid avtalade milstolpar, oftast beroende på process för läkemedelsgodkännande. Den långsiktiga leasingsskulden för koncernen är 22 227 kSEK (340) och den kortfristiga leasingsskulden är 5 456 kSEK (3 952) per 30 april 2023 (se not 12).

Alla räntor är betalda under 2022/2023, inga upplupna räntor finns att redovisa per 30 april 2023.

Då kursen för EUR har ökat under 2023 påverkas priskorrigeringar och har resulterat i en ackumulerad valutakurskostnad.

Not 28 Kortfristiga avsättningar

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Avsättning för rabatter	353 654	268 681
Reservering för retur	-	-
Summa	353 654	268 681

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Ingående balans	268 681	185 280
Ny avsättning	1 008 945	573 190
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-952 764	-489 020
Återföring av outnyttjat belopp	-	-3 386
Årets omräkningsdifferens	28 791	2 617
Utgående balans	353 654	268 681

Inga kortfristiga avsättningar finns i moderbolaget per 2023-04-30. Bolagets bruttoförsäljning utgörs av de antal förpackningar som levereras under en specifik period till det pris som råder på respektive marknad. Enligt den praxis som råder inom läkemedelsindustrin, omfattas bruttoförsäljningen av olika avdrag, vilka inkluderar rabatter och avdrag till myndigheter, grossister, och hälsoförsäkringsbolag samt retur. Dessa avdrag representerar bedömningar av de relaterade förpliktelseerna, vilket i sin tur kräver att bolaget gör en uppskattning avseende effekten på försäljningen för en viss rapportperiod. För redovisning av nettoomsättning görs således avdrag för dessa uppskattningar från bruttoförsäljningen. Bedömningen om behov av sådant avdrag görs vid varje enskild transaktion.

Vanligtvis uppstår en tidsfördröjning på flera månader från tidpunkten för uppskattningen av avdraget och den slutliga redovisningen av förpliktelsen. Nettoomsättningen i sin tur representerar vår bästa uppskattning på intäkterna som kommer att erhållas. Se not 2.

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	4 361	4 997
Upplupna utgiftsräntor	82	-
Reservering för prisjustering och straffavgifter	-	335
Övriga upplupna kostnader	30 994	16 637
Summa	35 436	21 969

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Upplupna personalkostnader	3 295	3 093
Upplupna utgiftsräntor	82	-
Reservering för prisjustering och straffavgifter	-	335
Övriga upplupna kostnader	14 598	11 023
Summa	17 975	14 451

Not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen	2023-04-30	2021-12-31
Bankgarantier	-	965
Varulager	86 484	71 314
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Summa	116 484	102 279

Eventalförpliktelser	Inga	Inga
----------------------	------	------

Moderbolaget	2023-04-30	2021-12-31
Bankgarantier	-	965
Varulager	86 484	71 314
Företagsinteckningar	30 000	30 000
Summa	116 484	102 279

Eventalförpliktelser Inga Inga
Värden för pantsatt varulager och kundfordringar avser utnyttjad kredit i relation till tillgångens bokförda värde. Det pantsatta varulagervärdet har ökat under 2023 i samband med utökning av checkräkningskrediten (varulagerkredit), se not 26. Bankgarantierna är spärrade medel som ingår inte i likvida medel.

Not 31 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Koncernen	2022/2023	2021
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	32 090	26 855
Nedskrivningar av varulager	18 477	17 612
Nedskrivningar av kundfordringar	115	-1 136
Förändring avsättning för rabatter ¹⁾	105 201	94 670
Orealiserade kursdifferenser	-5 914	3 493
Summa	149 968	141 494

Moderbolaget	2022/2023	2021
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	22 288	21 627
Nedskrivningar av kundfordringar	115	-1 136
Nedskrivningar av varulager	18 477	17 612
Orealiserade kursdifferenser	-30 588	131
Summa	10 292	38 234

1) Se även not 2 och not 28. Posten varierar framför allt med storleken på och hur snabbt Bluefish avtalskunder fakturerar erhållna rabatter.

Not 32 Händelser efter balansdagen

Kriget i Ukraina som inleddes i februari 2022 har hittills inte påtagligt påverkat Bluefish verksamhet. Framåt bedöms riskerna framför allt vara brist på råvaror och störningar i försörjningskedjor som i ett längre perspektiv även kan drabba läkemedelsförsörjningen.

En skatterevison av det tyska dotterbolaget för åren 2018-2020 har avslutats under maj månad. Resultatet blev en justering av resultaten för 2019 och 2020 med en negativ skatteeffekt som följd, totalt 155 kEUR.

I juni kommer förhandling ske med ett försäkringsbolag för patienter i Tyskland för att reglera kompensation för en av Bluefish restnoterad produkt, Urapidil. Denna förhandling kommer vara vägledande för andra liknande avtal där ersättningskrav kan komma att ställas gentemot bolaget. Vi har per 30 april avsatt 885 kEUR för att täcka ersättningskrav för året 2022/23.

Per 31 maj 2023 har Färna Invest AB ställt ut en kapitaltäckningsgaranti till Bluefish Pharmaceuticals AB om högst ett belopp om 150 MSEK.

Not 33 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Bluefish Pharmaceuticals AB och dess dotterbolag, vilka är närstående bolag till Bluefish Pharmaceuticals AB, har eliminerats i koncernredovisningen och är inte inkluderade i denna not.

Bolaget har ett banklån hos SEB om nominellt 58,0 MSEK varav utestående belopp 23-04-30 var 18,1 MSEK. Detta lån har Färna Invest gått i borgen för, se not 26. Ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8. Optioner tilldelade ledande befattningsinnehavare, se not 9 samt sidorna 4-6. Moderbolagets inköp och försäljning som utgör transaktioner med koncernbolag framgår av not 13. Prissättningen på köpta varor och tjänster till närstående bolag har skett till marknadsmässiga villkor. Den 30 april 2023 uppgick moderbolagets fordringar på koncernbolag till 207,3 MSEK (26,3) och skulder till koncernbolag till 392,4 MSEK (200,6). Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Kreditförluster på fordringar från koncernbolag uppgår till 0 MSEK (0) och framtida kreditförluster förväntas vara oväsentliga.

Moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernbolag framgår av not 20.

Not 34 Vinstdisposition

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

SEK

Överkursfond	374 090 547
Balanserat resultat	-371 586 056
Årets resultat	-40 671 635
Totalt	-38 167 144

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående medel, SEK -38 167 144 (-3 244 780), balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022/23.

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttovinsten i procent av omsättningen

Bruttovinst

Rörelsens intäkter minskat med kostnaden för sålda varor

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt (Rörelseresultat)

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie delat med antalet aktier

Nettoomsättning

Bruttoförsäljning justerad för rabatter och returer

Nettoskuld

Räntebärande långfristiga och kortsiktiga skulder minus kassatillgångar i bank

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Soliditet

Eget kapital delat med totala tillgångar

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

Stockholm den 5 juli 2023

Gunilla Spongh, Styrelseordförande

Gerald Engström, Ledamot

Eva Sjökvist Saers, Ledamot

Berit Lindholm, Ledamot

Erik Ekman, Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 juli 2023

Grant Thornton Sweden AB

Per Hedström, Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)
Org.nr. 556673-9164

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) för 1 januari 2022 – 30 april 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 april 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 april 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-6. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) för 1 januari 2022 – 30 april 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Stockholm den 5 juli 2023

Grant Thornton Sweden AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

Information till aktieägarna

Kommande rapportering (Erhålls efter begäran till info@bluefishpharma.com)

Delårsrapport	Andra kvartalet 2023	Ca. 15 augusti 2023
Delårsrapport	Tredje kvartalet 2023	Ca. 15 november 2023
Delårsrapport	Fjärde kvartalet 2023	Ca. 15 februari 2024
Delårsrapport	Första kvartalet 2024	Ca. 15 maj 2024

Årsstämma

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen den 29 augusti 2023 på Bluefish Pharmaceuticals kontor, Gävlegatan 22, Stockholm.

Aktieägare som önskar delta i stämman skall:

Dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 21 augusti 2023, dels anmäla sitt deltagande till bolaget. Anmälan sker till e-post: henrik.sjostrand@bluefishpharma.com eller per post till Bluefish Pharmaceuticals AB, Gävlegatan 22, 113 30 Stockholm.

Märk kuvertet "Bolagsstämma".

Anmälan kan även ske per telefon till 08-519 116 00.

Anmälan

Anmälan samt ifyllt poströstningsformulär skall ha kommit Bluefish Pharmaceuticals tillhanda senast den 21 augusti 2023 och innefatta namn, person eller organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda skriftlig fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbeviset för den juridiska personen bifogas. Fullmakt och registreringsbevis får inte vara utfärdade tidigare än ett år före stämman.

Registrering

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, begära att aktierna tillfälligt förs in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Omregistrering måste vara gjord senast den 24 augusti 2023.

Adress

Huvudkontor:

Bluefish Pharmaceuticals AB

Organisationsnummer: 556673-9164

Gävlegatan 22

113 30 Stockholm

Tel. 08-519 116 00

Fax. 08-519 116 90

E-post: info@bluefishpharma.com

www.bluefishpharma.com

