

Bokslutskommuniké

April 2024 – mars 2025

(MSEK)	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 – mar 2024
Nettoomsättning	113,3	78,1	373,5	264,2
Försäljningstillväxt %	45	30	41	2
Bruttovinst	46,5	31,5	156,0	115,0
Bruttomarginal %	41	40	42	44
EBITDA	28,0	10,8	78,3	42,2
EBITDA-marginal, %	25	14	21	16
Proformajusterad EBITDA*	N/A	N/A	104,3	42,2
Proformajusterad EBITDA-marginal*, %	N/A	N/A	25	16
Rörelseresultat (EBIT)	23,0	8,4	67,4	32,6
Rörelsemarginal (EBIT) %	20	11	18	12
Periodens resultat	13,1	4,7	43,1	22,7

Försäljning och rörelsevinst växer, signifikant portföljförvärv slutfört, 11 nya produkter, avtal utanför Europa och examensåret avklarat

Januari – mars 2025

- Koncernens omsättning under fjärde kvartalet, januari till mars uppgick till 113,3 (78,1) MSEK, en ökning med 45%.
- Bruttovinsten uppgick till 46,5 (31,5) MSEK, en ökning med 48%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 23,0 (8,4) MSEK, en ökning med 174%. Rörelsemarginalen var 20% (11%).
- EBITDA uppgick till 28,0 (10,8) MSEK och EBITDA marginalen var 25% (14%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0:45 (0:16) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0:44 (0:16) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,9 (-2,9) MSEK.
- Likvida medel var 82,4 (20,5) MSEK vid kvartalets utgång.

April 2024 – mars 2025

- Koncernens omsättning under perioden april till mars uppgick till 373,5 (264,2) MSEK, en ökning med 41%.
- Bruttovinsten uppgick till 156,0 (115,0) MSEK, en ökning med 36%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 67,4 (32,6) MSEK, en ökning med 107%. Rörelsemarginalen var 18% (12%).
- EBITDA uppgick till 78,3 (42,2) MSEK och EBITDA marginalen var 21% (16%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1:48 (0:78) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1:44 (0:76) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -24,7 (-11,4) MSEK.
- Likvida medel var 82,4 (20,5) MSEK vid periodens utgång.



*Proformajusterad EBITDA baserad som att den av Medilink förvärvade produktportföljen hade varit en del av EQL Pharma under tolv månaders perioden som avslutades den 31 mars 2025, och med antaganden kring operativa kostnader som presenterades i samband med signeringen av inkrämsöverlåtelseavtalet den 10 december 2024.

VD:s kommentar

Fjärde kvartalet 2024/25 var framgångsrikt för EQL Pharma. Det första förvärvet av mer signifikant karaktär slutfördes, försäljningen växte med 45% och rörelsevinsten med 174%. Vi klarade därmed målen i vår ambitiösa femårsplan. Under kvartalet adderades rekordmånga 11 nya produkter till pipeline. Därtill stängdes den första större utomeuropeiska affären i form av ett distributionsavtal med Pharmalink för Mellozzan i Gulf länderna. Ambitionerna för kommande fyraårsperiod presenterades på EQL:s första kapitalmarknadsdag i mars. Försäljningstillväxten för helåret 2025/26 prognostiseras till omkring 30%.

Ekonomisk översikt för fjärde kvartalet

Under kvartalet steg försäljningen till 113,3 MSEK, en ökning med 45% från 78,1 MSEK föregående år. Rörelsevinsten (EBIT) ökade med 174% till 23,0 MSEK jämfört med 8,4 MSEK föregående år, med en EBITDA-marginal på 25%. Fortsatta transportstörningar i Röda Havet pressade bruttomarginalen till 41% (40%).

Det förekom ingen nämnvärd försäljning av Covid-19 tester under kvartalet, det betyder att hela tillväxten drevs av ökad läkemedelsförsäljning.

Likvida medel uppgick till 82,4 (20,5) MSEK vid kvartalets utgång. I tillägg finns utnyttjad rörelsekapitalkredit på 26,6 (10,0) MSEK.

CAPEX var 209,3 MSEK under kvartalet vilket givetvis primärt beror på slutförandet av Medilinkförvärvet. Generellt förväntas en högre CAPEX 2025/26 än tidigare till följd av att

pipeline växer vilket också är anledningen till att kassan är relativt stor.

Belåningen uppgick till 3,5x EBITDA.

Finansiella mål och prognoser för innevarande räkenskapsår

Eftersom försäljningen växte med 45% och EBITDA-marginalen uppgick till 25% har EQL klarat "examensåret" och därmed målen som angavs i vår femårsplan 2020/21 – 2024/25. Det betyder att EQL för andra perioden i rad har levererat på sina, relativt sett, mycket aggressiva femårsmål. Under kvartalet presenterades en ny femårsplan (med fyra helår). 2024/25 – 2028/29 är målet är att växa med i snitt 30%, stabilisera EBITDA-marginalen initialt på 25%; därefter över 25%. Vår peak-belåning ska maximalt vara 4,0x EBITDA, med ett mål att sträva mot 2,5x. Försäljningstillväxten för kommande helår 2025/26 prognostiseras till omkring 30%.

Produktlanseringar och marknadsdynamik

Under kvartalet lanserades sex nya produkter. Portföljen växer därmed från 40 till 46 lanserade produkter. Fyra av produkterna kommer från Medilinkförvärvet som slutfördes 31 januari. Resterade två produkter, Testonur och Amotaks, är retailprodukter med huvudmarknad i Sverige och Danmark. För vår strategiska nyckelprodukt Mellozzan signerades under kvartalet ett distributionsavtal med Pharmalink för GCC-regionen (Gulf Cooperation Council). Pharmalink kommer att distribuera Mellozzan i Regionen men EQL kommer att vara innehavare av marknadsförings-tillståndet. Därtill

överfördes rättigheterna för Frankrike från HAC till Medice, för att förenkla och harmonisera bygget av varumärket i Europa.

Under kvartalet adderades 11 nya nischgenerika till vår pipeline, som därmed växer till 44. Anledningen att vi kunde addera ett relativt stort antal produkter under kvartalet, är att vi slutförde en större upphandling innehållande en portfölj av utvecklingsprodukter.

Övrigt

Situationen för våra transportörer i Röda Havet har inte förändrats sedan förra kvartalet.

EQL har ingen exponering mot USA eller direkt påverkan från USA:s potentiella tullar. Tvärtom skulle nya handelsavtal mellan Asien och Europa, till följd av USA:s tullar, kunna gynna EQL. Försäljningen av våra läkemedel är dessutom konjunkturoberoende vilket gör att vi står stabilt, även i ett osäkrare omvärldsläge.

De senaste kvartalens arbete har präglats av att leverera föregående femårsplan. Vi går nu in i en fas där stort fokus ligger på att långsiktigt säkerställa att EQL kan leverera på den nya planen. Det innebär konkret att addera fler nya produkter och territorier, arbeta aktivt med kostnadsbasen och säkra framdrift i våra olika utvecklingsprojekt och lanseringar.


Axel Schörling
VD & Koncernchef



Väsentliga händelser

Under kvartalet

13 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) överväger att emittera seniora säkerställda obligationer och publicerar preliminära finansiella siffror per den 31 december 2024

Såsom meddelat den 10 december 2024 har EQL Pharma AB (publ) tecknat ett inkråmsöverlåtelseavtal för att förvärva en produktportfölj bestående av originalläkemedel. Slutförandet av Förvärvet är villkorat av, bland annat, ett finansieringsvillkor.

EQL har manderat ABG Sundal Collier AB att såsom sole bookrunner arrangera möten med ränteinvesterare från och med 14 januari 2025 för att utvärdera möjligheterna att emittera seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta i en förväntad initial volym om SEK 350 miljoner under ett ramverk om SEK 700 miljoner.

Advokatfirman Vinge agerar legal rådgivare.

17 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) emitterar seniora säkerställda obligationer

EQL Pharma AB (publ) har framgångsrikt emitterat seniora säkerställda obligationer om SEK 350 miljoner under ett ramverk om upp till SEK 700 miljoner och en löptid på tre år. Obligationerna löper med en årlig ränta om 3M STIBOR + 400 baspunkter.

EQL har för avsikt att notera Obligationerna på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer inom 12 månader samt på Nasdaq Transfer Market inom 60 dagar, med ambitionen att notera Obligationerna inom 30 dagar.

Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera inkråmsförvärvet av en produktportfölj bestående av originalläkemedel, återbetalning av existerande skuld samt för allmänna företagsändamål.

Under kvartalet, forts.

29 januari 2025 – EQL Pharma bjuder in till Kapitalmarknadsdag, den 7 mars, 2025

EQL Pharma AB (publ), ett ledande nischläkemedelsbolag, bjuder in investerare samt andra intressenter till en kapitalmarknadsdag fredagen den 7 mars 2025.

31 januari 2025 – EQL Pharma AB slutför inkråmsförvärv av produktportfölj från Medilink A/S

EQL Pharma AB (publ) har slutfört det tidigare annonserade förvärvet av en produktportfölj från Medilink A/S genom sitt helägda dotterbolag EQL Pharma Int AB. Alla villkor för slutförandet av transaktionen har uppfyllts.

Enligt tidigare pressmeddelande uppgår förvärvspriset till DKK 120 miljoner (motsvarande cirka SEK 185* miljoner). Produktportföljen består av Buronil (melperon), Folimet (folsyra/B-vitamin), Hydromed (hydroklortiazid) och Marplan (isokarboxid)

24 februari 2025 – Valberedning inför årsstämman 2025

Vid december månads utgång var de tre största aktieägarna Cadila Pharmaceuticals Ltd. och Fårö Capital AB samt SEB Fonder. Samtliga har accepterat att delta i valberedningsarbetet.

Inför årsstämman 2025 utgörs valberedningen av Christer Fåhraeus (utsedd av Fårö Capital AB), Rajiv I Modi (utsedd av Cadila Pharmaceuticals Ltd.), samt Erik Hallengren (utsedd av SEB Fonder).

Väsentliga händelser

Under kvartalet, forts.

7 mars 2025 – Nya finansiella mål för perioden 2024/25 - 2028/29

EQL avslutar 5-årsplanen för 2020/21 – 2024/25. Därmed presenterade Bolaget den 7 mars nya finansiella mål för perioden 2024/25 – 2028/29.

- Vårt mål är att öka omsättningen med en årlig tillväxt om 30% (CAGR), med helåret 2024/25 som startpunkt och helåret 2028/29 som slutpunkt.
 - Tillväxten kommer i huvudsak att vara organisk
 - I samband med eventuella förvärv kommer de primära finansieringskällorna att vara befintlig kassa tillsammans med eventuell ny skuld
 - Mål om att reducera nettoskldsättningsgraden (nettoskuld/proforma justerad EBITDA) till under 2,5x. Temporära avvikelser över denna nivå kan förekomma i samband med strategiska investeringar eller förvärv, men vi avser att inte överskrida 4,0x
- EBITDA-marginalmålet för perioden är 25%
 - Mot slutet av perioden är målet att stabilisera EBITDA-marginalen över 25%
 - Marginalen kan temporärt vara något lägre än 25% under periodens mitt som en konsekvens av marginalprofilen för vissa planerade lanseringar
 - Under femårsplanen kommer omsättningstillväxt att prioriteras framför högre EBITDA-marginal för att maximera långsiktigt aktieägarvärde givet ett bibehållande av en hälsosam marginal

Under kvartalet, forts.

11 mars 2025 – EQL tecknar ett distributionsavtal med en stor distributör i GCC länderna för Mellozzan (melatonin)

EQL har ingått ett exklusivt distributionsavtal med Pharmalink för sin produkt Mellozzan (melatonin) för GCC-regionen (Gulf Cooperation Council) som består av Förenade Arabemiraten, Saudiarabien, Kuwait, Qatar, Oman och Bahrain.

EQL kommer att vara innehavare av marknadsföringstillstånden för Mellozzan i GCC:s territorium, vilket gör denna affär till ett viktigt steg för att etablera EQL:s närvaro utanför Europeiska unionen. Avtalet är baserat på ett fast leveranspris till Pharmalink som genererar en marknadsmässig marginal för EQL.

För exklusiva rättigheter att sälja och distribuera både Mellozzan-tabletterna och oral lösning i GCC:s territorier kommer Pharmalink att betala EQL en sexsiffrig EUR avgift uppdelad i fyra delbetalningar.

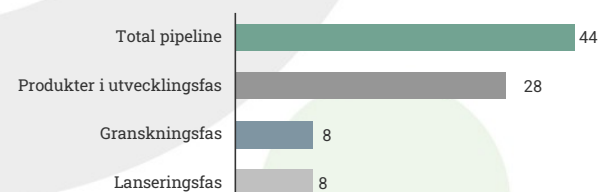
Efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Produktutveckling

Pipeline

EQL Pharmas redovisning av pipeline sker på en översiktlig nivå och inkluderar inte, med undantag för produkter i Lanseringsfas, namn på enskilda produkter eller produkternas nuvarande eller förväntade marknadspotential. Vår målsättning är att ge en bättre vägledning till aktieägare utan att röja information till konkurrenter och utan att vår pipeline kan tolkas som en finansiell framtidsutsikt. Informationen uppdateras i samband med kvartalsrapporterna.



Figur 1. Total pipeline av produkter i utvecklingsfas samt hur många av dessa som är i Granskningsfas respektive Lanseringsfas.

Produkter i olika faser

Utvecklingsfas används här som en generell term. I denna term innefattas alla produkter vi utvecklar tillsammans med partners i t ex Indien eller EU. Men utöver dessa produkter innefattar termen även alla produkter som vi signerat licens- eller distributionsavtal på för en eller flera geografiska marknader, även om vi själva inte utvecklar

produkten.

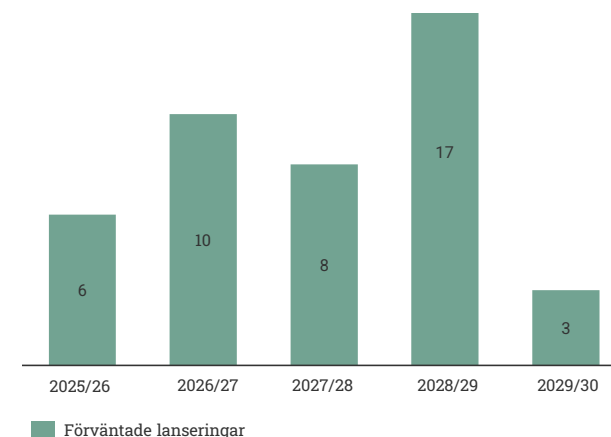
När en produkt är färdigutvecklad skickas ansökan in till läkemedelsmyndigheter i de marknader där vi avser marknadsföra produkten. Myndigheterna inleder sedan en granskning vilken generellt sett tar cirka ett år från ansökan till godkännande. Vi kallar detta steg Granskningsfas. Vi hade vid kvartalets utgång åtta produkter i granskningsfas.

Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd för försäljning, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas och som regel tar det sex till tolv månader från godkännande tills den första förpackningen är levererad ut till apotek.

Produkter i lanseringsfas

Vi har vid kvartalets utgång åtta produkter i lanseringsfas. Fyra av dessa är sjukhusprodukter vars lanseringar är beroende av utfall i offentliga upphandlingar. Övriga fyra klassas som öppenvårdsprodukter. Under alla steg från utvecklingsfas till lanseringsfas kan det uppstå situationer som riskerar försena en lansering eller till och med omöjliggöra den. Såväl vi själva som våra noga utvalda samarbetspartners gör allt vi kan för att dessa situationer inte ska uppstå, men det finns alltid riskfaktorer utanför vår kontroll. Det betyder att lanseringar kan ske såväl tidigare

som senare än indikerat. Diagrammet nedan syftar till att ge en bästa gissning vid given tidpunkt.



Figur 2. Bolagets produktlanseringar för innevarande räkenskapsår samt förväntade lanseringar av produkter fram till och med räkenskapsår 2029/30.

Marknad

EQL Pharma har en aggressiv tillväxtstrategi driven av lansering av nya produkter i kombination med expansion till nya marknader. Våra produkter är ofta generika till original som funnits under mycket lång tid.

Det betyder att marknaderna vi kommer till generellt sett är mogna, men också att det finns få, om alls några, generiska konkurrenter till våra produkter och att det är osannolikt att det tillkommer nya.

Marknadsförda produkter

Definitionen av "produkt" är en unik substans och/eller formulering. Så räknas t ex PenV tabletter och oral suspension som två produkter, inte en. En produkt kan vara lanserad i flera länder samtidigt med olika förpackningsstorlekar, men räknas fortfarande bara som en produkt.

Under kvartalet har sex nya produkter lanserats. Folimet (folsyra), Hydromed (hydrokortiazid), Buronil (melperone), Marplan (isocarboxid), Testonur (testosteron) och Amotaks (amoxicillin).

Geografiska marknader

Vi verkar idag direkt under eget varumärke i Sverige, Danmark, Norge och Finland. I och med köpet av Medilink produkten Buronil har vi under kvartalet öppnat för direkt försäljning även i Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien, Österrike och Portugal.

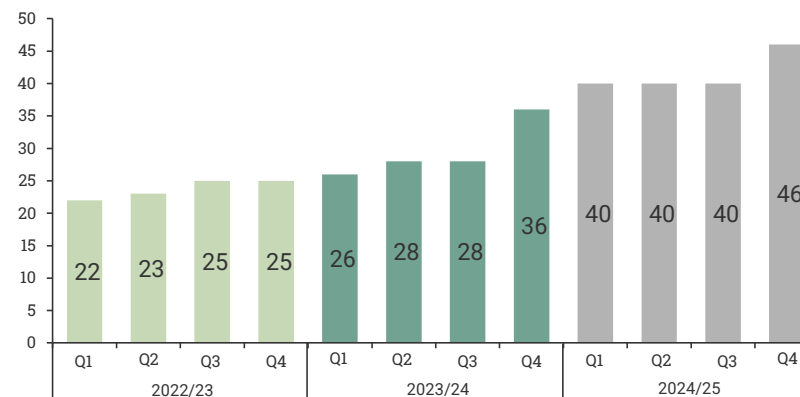
I övriga världen säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

Från 2024/25 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i världen. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell.

Affärsområden

Vi utvecklar och säljer idag endast receptbelagda läkemedel samt snabbtester i vår kärnverksamhet. I den kategorin finns det ett flertal intressanta affärsområden. Hittills har vi mestadels satsat på (a) området utbytbara generika i öppenvård (Retail). Avsikten är att bredda portföljen till att innefatta fler (b) injektionsprodukter för slutenvård (Hospital), (c) unika produkter/formuleringar till framför allt öppenvård (Brands) och (d) tester för att identifiera Covid- och/eller influensainfektioner (Tests).

Öppenvårdsgenerika säljs främst via olika utbytessystem såsom det svenska "Periodens Vara" systemet. Injektionsprodukterna säljs generellt sett via offentlig upphandling. De unika produkterna uppnår försäljning endast genom receptföreskrivning specifikt av vår produkt och testerna säljs direkt till konsument med apotek som primär försäljningskanal.



Figur 3. Bolagets produktportfölj, dvs marknadsförda produkter, per kvartal rullande 3 år till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Y-axeln är antal marknadsförda produkter. Tester ingår inte av kontinuitetsskal.

Marknad

Retail

Under kvartalet har EQL lanserat sex retail produkter. Fyra av dessa är förvärvade från danska Medilink A/S.

- **Folimet®** – Innehåller folsyra för behandling av blodbrist (anemi) orsakad av brist på folsyra samt till gravida i låg dos för att förhindra missbildningar, s k neuralrörsdefekter, hos foster. Säljs i Danmark.
- **Hydromed®** – Innehåller hydroklortiazid som är ett s k urindrivande medel vilket används för behandling av ödem och högt blodtryck. Säljs i Danmark och Norge.
- **Buronil®** – Innehåller melperone som används för att behandla oro och ångest hos framförallt äldre patienter. Säljs i Skandinavien, Baltikum, Tjeckien, Portugal och Österrike.
- **Marplan®** – Innehåller isocarboxazid och är en s k MAO hämmare som används för behandling av måttlig till svår depression. Säljs i Danmark.
- **Testonur** – Innehåller det manliga könshormonet testosteron för behandling av testosteronbrist, s k manlig hypogonadism. Säljs i Danmark, Sverige och Finland.
- **Amotaks** – Innehåller antibiotikat amoxicillin och används för behandling av vanliga infektioner såsom halsfluss, öroninflammation, urinvägsinfektion, lunginflammation, m.m. Säljs i Sverige.

Hospital

EQL har under kvartalet vunnit upphandlingar i Norge och Finland samt påbörjat försäljning i nya fleråriga avtal i Danmark, Sverige, Norge och Finland.

Brands

Under kvartalet tecknades ett distributionsavtal för Mellozzan med Pharmalink för GCC regionen, vilket är ett frihandelsområde med ca 60 miljoner invånare som består av Saudi Arabien, Förenade Arabemiraten, Qatar, Bahrain, Kuwait och Oman.

Tests

Under kvartalet har ingen Covid epidemi skett och försäljningen av tester har därför varit måttlig.

Fakta om Gulf Cooperation Council (GCC)

GCC bildades 1981 med målet att öka samarbetet mellan monarkierna på den arabiska halvön.

Samarbetet omfattar förutom frihandel ett samarbete inom säkerhet och en strävan mot politisk enighet och stabilitet i regionen. Målet är att på sikt bli en ekonomisk union med gemensam valuta och att bredda samarbetet till att även innefatta forskning, försvar, utbildning, m.m.





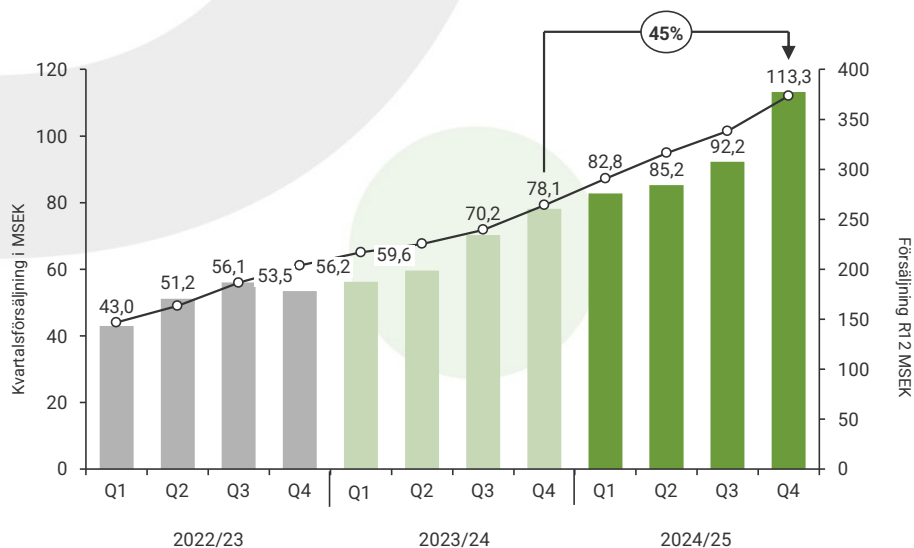
Finansiell information

Försäljning och rörelsevinst

Försäljningsutveckling

Det fjärde kvartalet i räkenskapsåret 2024/2025 uppgick nettoomsättningen till 113,3 (78,1) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 45%.

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12-månader (R12)*



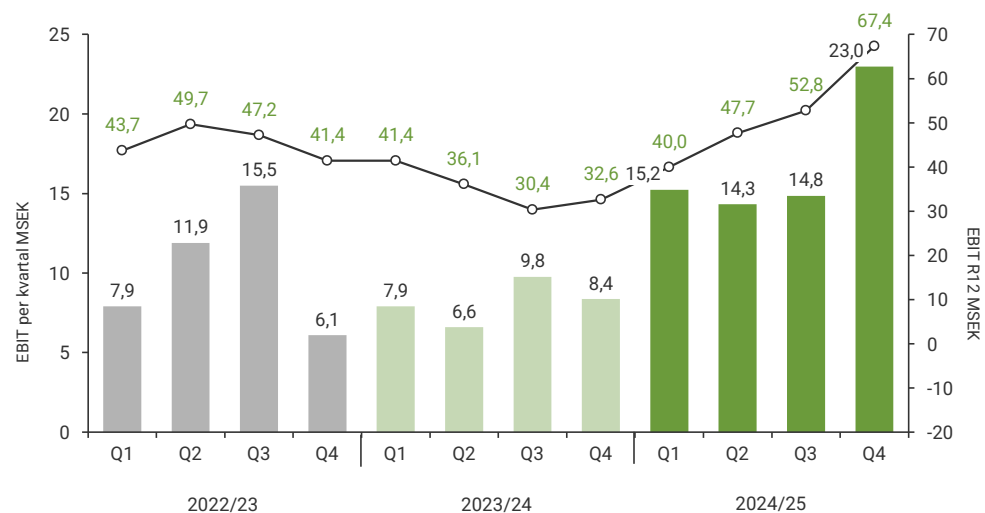
Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2022/23 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

*Exklusive försäljning av engångskaraktär fram tom räkenskapsår 2023/24.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 23,0 (8,4) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 20% (11%). Samtliga affärsområden bidrog positivt till resultatet.

Rörelseresultat (EBIT) per kvartal samt rullande 12-månader (R12)



Figur 5. Rörelseresultatsutveckling (EBIT) för räkenskapsår 2022/23 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår, staplarna är EBIT och linjen är rullande 12-månaders EBIT. Vänstra Y-axeln EBIT per kvartal uttryckt i miljoner kronor och högra Y-axeln är rullande 12-månaders EBIT uttryckt i miljoner kronor.

Kassaflöde, resultat, investeringar och finansiering

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 48 procent till 46,5 (31,5) MSEK under det sista kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 41 (40) procent.

För helåret ökade bruttoresultatet med 36% till 156,0 (115,0) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 42 (44) procent.

Bruttomarginalen påverkades av fraktkostnader, produktmixen, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, lagerjusteringar samt valutaeffekter.

Kassaflöde

Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital med 22,1 (8,2) MSEK för kvartalet. För perioden april till mars är motsvarande kassaflöde 66,9 (31,5) MSEK.

Förändring i rörelsekapital under kvartalet uppgick till -36,1 (-11,1) MSEK. Förändringen beror främst på en ökad kapitalbindning i kundfordringar.

Förändring i rörelsekapitalet under perioden april till mars uppgick till -91,5 (-43,0) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet kan främst förklaras av en ökad

kapitalbindning i lagret.

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,9 (-2,9) för kvartalet och för helåret -24,7 (-11,4) MSEK.

Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i nya produkter. Under kvartalet har 209,3 (9,0) MSEK investerats i både pågående och nya projekt.

För perioden april till mars uppgick investeringarna till 239,7 (65,3) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 295,3 (22,1) MSEK för kvartalet och omfattar seniora säkerställda obligationer om 350 MSEK samt återbetalning av lagerbelåningskrediter. För perioden april till mars uppgick motsvarande till 322,4 (53,7) MSEK.

Finansiella kostnader

Kvartalets räntekostnader hänförliga till lån uppgick till -6,4 (-2,4) MSEK. Utöver räntekostnader för lån är finansiella kostnader hänförliga till ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16.

Övriga finansiella intäkter för kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

För perioden april till mars uppgick räntekostnaderna till -13,0 (-5,7) MSEK. Övriga finansiella intäkter för perioden uppgick till 0,0 (1,7) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 82,4 (20,5) MSEK vid mars utgång och outnyttjad rörelsekapitalkredit till 26,6 (10,0) MSEK.

Faktura- och lagerbelåningslimiter uppgick till 134 (140) MSEK.

Skatter

Skatt enligt gällande skattesats 20,6% uppgick under kvartalet till -3,4 (-1,3) MSEK och för perioden april till mars till -11,2 (-5,9) MSEK.

Övrig information

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under fjärde kvartalet till 113,2 (76,2) MSEK och till 371,9 (258,2) MSEK för perioden april till mars. Rörelseresultatet uppgick till 22,9 (7,7) MSEK för kvartalet och 67,1 (30,8) perioden april till mars.

Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 21 (21) personer varav 12 (15) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsulter med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning), regulatory affairs, affärsutveckling samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

Riskfaktorer

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och framtida faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver de faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas av förseningar och svårigheter i de olika momenten i utvecklingsprojekten, såsom formuleringsarbete, stabilitetstestning, prekliniska och kliniska prövningar, men även potentiellt konkurrerande utvecklingsprogram, konjunkturförhållanden, patentskydd och valutakurs- och räntefluktuationer samt politiska risker.

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

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

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer samt geopolitiska faktorer såsom oroligheterna i Mellanöstern kan ha inverkan på rörelsekostnader, frakt, försäljningspriser och aktievärdering. EQL Pharmas framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av inköpen sker i euro vars valutakurs gentemot kronor kan förändras väsentligt. EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och

kostnadsaspekter för produktutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat.

Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL Pharmas Årsredovisning 2023/24, sidorna 42-43 samt 58-60.

Kommande rapporter

Kommande rapporter för räkenskapsåret 2024/2025 samt räkenskapsåret 2025/2026 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Årsredovisning 2024/25	2025-07-28
Delårsrapport april – juni (Q1)	2025-08-08
Årsstämma	2025-08-21
Delårsrapport juli – september (Q2)	2025-11-05
Delårsrapport oktober – december (Q3)	2026-02-03
Bokslutskommuniké april 2025 – mars 2026 (Q4)	2026-05-08

Övrig information

Redovisningsprinciper

EQL Pharmas koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). EQL Pharmas delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. För koncernen har samma redovisningsprinciper tillämpats som beskrivs på sidorna 51-57 i årsredovisningen för 2023/2024 med tillägg av IFRS 13 där verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder samt med tillägg för förvärvade produkter som baseras på tillgångarnas anskaffningsvärden och bedömda nyttjandeperioder upp till 20 år. Verkligt värde för övriga finansiella tillgångar, övriga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt räntebärande skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Bolaget har lån med rörliga räntor och därmed bedöms det verkliga värdet överensstämma med det bokförda värdet.

Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Våra finansiella mål

Under kvartalet presenterades en ny femårsplan (med fyra helår). 2024/25 – 2028/29 är målet är att växa med i snitt 30%; stabilisera EBITDA-marginalen initialt på 25%; därefter över 25%. Vår peak-belåning ska maximalt vara 4,0x EBITDA, med ett mål att sträva mot 2,5x.

Försäljningstillväxten för kommande helår 2025/26 prognostiseras till omkring 30%.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024/25.

Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågeställningar gällande delårsrapport

För ytterligare information eller frågor gällande denna delårsrapporten, var vänligt kontakta:

Axel Schörling
VD EQL Pharma
axel.schorling@eqlpharma.com
+46 763 179 060

EQL Pharma är listat på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Bolaget handlas under kortnamnet EQL och ISIN-koden SE0005497732.

Styrelsen EQL Pharma

Lund den 8 maj 2025

Christer Fåhraeus,
Ordförande

Anders Månsson,
Ledamot

Per Ollermark,
Ledamot

Linda Neckmar,
Ledamot

Per Svangren,
Ledamot

Nikunj Shah,
Ledamot

Koncernen

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 – mar 2024
Nettoomsättning	3	113 256	78 134	373 516	264 168
Kostnad för sålda varor		-66 748	-46 682	-217 562	-149 123
Bruttoresultat		46 508	31 452	155 953	115 045
Bruttomarginal		41%	40%	42%	44%
Försäljningskostnader		-16 395	-13 482	-58 763	-48 976
Administrationskostnader		-4 801	-6 765	-19 698	-21 826
Forskning och utvecklingskostnader		-2 439	-2 932	-11 263	-12 090
Övriga rörelseintäkter		100	100	1 140	463
Rörelseresultat (EBIT)		22 973	8 373	67 370	32 615
Övriga finansiella intäkter		3	0	7	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader		-6 456	-2 427	-13 022	-5 732
Resultat före skatt		16 520	5 947	54 354	28 604
Skatt		-3 432	-1 254	-11 232	-5 899
Periodens resultat		13 088	4 693	43 123	22 705
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag		-10	1	-10	4
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:		-10	1	-10	4
Summa övrigt totalresultat		-10	1	-10	4
Summa totalresultat för perioden		13 078	4 693	43 113	22 709

Koncernen

Data per aktie

Data per aktie	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 – mar 2024
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,45	0,16	1,48	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,44	0,16	1,44	0,76
Eget kapital per aktie	7,61	6,12	7,61	6,12
Antal utestående aktier	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	29 895 610	29 795 610	29 895 610	29 795 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	71,00	42,30	71,00	42,30
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

* Baserat på resultatet för perioden delat med antal utestående aktier.

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i '000	Jan – mar 2025	Okt – dec 2024	Jul – sep 2024	Apr – jun 2024	Jan – mar 2024
Nettoomsättning	113 256	92 222	85 248	82 789	78 134
Försäljningstillväxt, %	45	31	43	47	30
Bruttoresultat	46 508	37 742	34 722	36 981	31 452
Bruttomarginal, %	41	41	41	45	40
Rörelseresultat (EBIT)	22 973	14 844	14 321	15 232	8 373
Rörelsemarginal, %	20	16	17	18	11
Periodens resultat	13 088	10 061	9 562	10 412	4 693
Periodens kassaflöde	66 844	3 727	-1 542	-7 097	10 054

Koncernen

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	2025-03-31	2024-03-31
Immateriella tillgångar	4	402 246	173 309
Materiella tillgångar		6 324	2 674
Finansiella tillgångar		1	1
Lager		179 031	105 627
Kundfordringar		125 682	58 342
Övriga fordringar		13 139	13 337
Likvida medel		82 400	20 468
Summa tillgångar		808 823	373 759
Eget kapital		221 034	177 726
Uppskjuten skatteskuld		25 338	17 510
Långfristiga skulder, räntebärande		341 818	16 700
Kortfristiga skulder, räntebärande		109 739	103 393
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		19 960	8 605
Leverantörsskulder		90 935	49 825
Summa eget kapital och skulder		808 823	373 759

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 – mar 2024
Årets ingående balans	177 726	154 753
Personaloptioner	194	266
Periodens resultat	43 123	22 705
Periodens övriga totalresultat	-10	4
Utgående balans	221 033	177 726

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 - mar 2024
Rörelseresultat (EBIT)	22 973	8 373	67 370	32 615
Erlagd/betald ränta	-6 452	-2 427	-13 015	-4 011
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	5 607	2 215	12 517	2 921
Skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	22 127	8 162	66 871	31 525
Förändring av varulager	-14 548	-10 098	-73 413	-40 259
Förändring av kortfristiga fordringar	-58 455	-7 093	-67 151	-14 245
Förändring av kortfristiga skulder	36 947	6 117	49 041	11 542
Summa förändring i rörelsekapital	-36 056	-11 073	-91 523	-42 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 929	-2 912	-24 652	-11 437
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-209 310	-9 002	-239 715	-65 336
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	-5 228	-103	-6 127	-926
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-214 538	-9 105	-245 843	-66 262
Amortering/upptagning av lån	290 864	22 353	328 128	53 970
Personaloptioner	0	0	194	266
Leasingskulder	1 593	87	2 326	910
Amortering av leasingskulder	2 854	-368	1 778	-1 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	295 311	22 072	332 427	53 741
Summa periodens kassaflöde	66 844	10 054	61 932	-23 958
Likvida medel vid periodens ingång	15 556	10 413	20 468	44 426
Likvida medel vid periodens utgång	82 400	20 468	82 400	20 468

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 - mar 2024
Nettoomsättning	113 245	76 151	371 910	258 167
Kostnad för sålda varor	-66 696	-45 479	-216 481	-145 846
Bruttoresultat	46 549	30 671	155 428	112 321
Bruttomarginal	41%	40%	42%	44%
Försäljningskostnader	-16 326	-13 338	-58 443	-48 164
Administrationskostnader	-4 989	-6 795	-19 794	-21 685
Forskning och utvecklingskostnader	-2 439	-2 916	-11 281	-12 090
Övriga rörelseintäkter	100	100	1 140	463
Rörelseresultat (EBIT)	22 896	7 723	67 050	30 844
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	3	0	7	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader	-6 280	-2 413	-12 813	-5 669
Resultat före skatt	16 619	5 310	54 243	26 896
Bokslutsdispositioner	-38 000	-24 950	-38 000	-24 950
Skatt	4 408	4 207	-3 392	-438
Periodens resultat	-16 973	-15 432	12 852	1 508

Moderbolag

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	2025-03-31	2024-03-31
Immateriella tillgångar	210 344	173 024
Materiella tillgångar	622	300
Finansiella tillgångar	391	391
Lager	178 971	105 627
Kundfordringar	125 677	55 976
Övriga fordringar	204 310	14 762
Likvida medel	81 641	20 203
Summa tillgångar	801 956	370 283
Eget kapital	122 698	109 652
Långfristiga skulder, räntebärande	338 387	15 453
Kortfristiga skulder, räntebärande	111 524	102 218
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	15 503	8 203
Obeskattade reserver	123 000	85 000
Leverantörsskulder	90 845	49 758
Summa eget kapital och skulder	801 956	370 283

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34 p.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Värdering enligt IFRS 13 förklarar att verkligt värde har beräknats för samtliga finansiella tillgångar och skulder. Verkligt värde för övriga finansiella tillgångar, övriga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt räntebärande skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Bolaget har lån med rörliga räntor och därmed bedöms det verkliga värdet överensstämma med det bokförda värdet. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Not 2 Segmentsredovisning

EQL Pharmas verksamhet omfattar endast ett rörelsesegment, Läkemedel, och hänvisning sker därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättning fördelat på geografiska marknader.

Alla belopp i '000	Jan – mar 2025	Jan – mar 2024
Sverige	44 614	41 473
Övriga Skandinavien	52 584	29 121
Övriga Europa	15 505	7 539
Utanför Europa	553	-
Totalt	113 256	78 134

Alla belopp i '000	Apr 2024 – mar 2025	Apr 2023 – mar 2024
Sverige	164 832	145 284
Övriga Skandinavien	138 641	84 097
Övriga Europa	69 491	34 786
Utanför Europa	553	-
Totalt	373 516	264 168

Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2025-03-31	2024-03-31
Ingående ack anskaffningsvärden	210 427	145 073
Periodens investeringar	239 715	65 822
Periodens nedskrivningar	-	-468
Utg ack anskaffningsvärden	450 142	210 427
Ingående ack avskrivningar	-37 118	-29 754
Periodens avskrivningar	-10 778	-7 364
Periodens försäljningar/utrangeringar	-	-
Utgående ack avskrivningar	-47 896	-37 118
Utgående redovisat restvärde	402 246	173 309

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 402,4 (173,3) MSEK. Största delen av periodens investeringar består av förvärvet av en produktportfölj från Medilink A/S genom sitt helägda dotterbolag EQL Pharma Int AB.

Förvärvspriset uppgick till DKK 120 miljoner (motsvarande cirka SEK 185* miljoner). Produktportföljen består av Buronil (melperon), Folimet (folsyra/B-vitamin), Hydromed (hydroklortiazid) och Marplan (isokarboaxid).

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

För den nyligen förvärvade produktportföljen från Medilink har nyttjandeperioden bedömts till 20 år och produkterna skrivs av linjärt med 5% per år.

Noter, forts.

Not 5 Transaktioner med närstående

Karaktern och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2023/24.

Transaktioner med närstående uppstår i den löpande verksamheten och baseras på affärsmässiga villkor och marknadspriser. Utöver sedvanliga transaktioner mellan koncernbolag och ersättningar till ledning och styrelse har följande transaktioner med närstående skett under perioden: Transaktioner med Cadila Pharmaceuticals Ltd avseende varuinköp samt utvecklingskostnader har ägt rum med 66,6 (40,8) MSEK under perioden april 2024 – mars 2025.

Not 6 Incitamentsprogram

Optionsprogram – Bolaget har under perioden april 2024 – mars 2025 tilldelat totalt 100 000 teckningsoptioner till bolagets verkställande direktör. Teckningsoptionerna har emitteras till teckningsoptionernas marknadsmässiga värde vid teckningstidpunkten, vilket fastställdes av Optionspartner som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes-värderingsmodell. Teckningskurs per option uppgick till 1,94 SEK och inkommen likvid uppgick till 194 000 SEK.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 21 februari 2028 till och med den 6 mars 2028.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under de tio handelsdagar som följer omedelbart efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för april – juni 2024.

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till incitamentsprogrammet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 100 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,34 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Det finns sedan tidigare utestående incitamentsprogram i bolaget i form av fyra teckningsoptionsprogram genom vilka högst 732 000 nya aktier kan komma att utges. Om samtliga teckningsoptioner som finns utgivna och innehas av deltagare utnyttjas fullt ut för teckning av aktier kommer totalt 832 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,78 procent av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning.

Intjäningsvillkoren innebär att individerna årsvis under 3,5 år tjänar in rätten till dessa teckningsoptioner och där det föreligger ett krav på anställning under respektive period. Då teckningsoptionerna utgivits till deltagarna till marknadsvärde är det bolagets bedömning att några sociala kostnader inte har uppstått för bolaget till följd av teckningsoptionsprogrammen.

Beskrivning av de fullständiga villkoren för incitamentsprogram finns på bolagets webbplats under Investor Relations.

Not 7 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. EQL Pharmas definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dessa mått sker i tabeller nedan.

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition
Försäljningstillväxt	Nettoomsättning dividerat med nettoomsättning motsvarande period föregående år
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och resultat från finansiella poster
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.
EBITDA marginal	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar dividerat med nettoomsättning
Proformajusterad EBITDA	Proformajusterad EBITDA som om förvärvade enheter hade varit en del av EQL Pharma under den senaste tolv månadersperioden
Nettoskuld genom proformajusterad EBITDA	Kort och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån med avdrag för likvida medel dividerat med proformajusterad EBITDA
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning

Försäljningstillväxt		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	113 256	78 134	373 516	264 168
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	78 134	60 333	264 168	259 913
(A-B)/B	Försäljningstillväxt, %	45%	30%	41%	2%

Bruttoresultat/Bruttomarginal		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	113 256	78 134	373 516	264 168
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-66 748	-46 682	-217 562	-149 123
A-B	Bruttoresultat, KSEK	46 508	31 452	155 953	115 045
(A-B)/A	Bruttomarginal, %	41%	40%	42%	44%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts.

Rörelseresultat (EBIT)/Rörelsemarginal		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	22 973	8 373	67 370	32 615
B	Nettoomsättning, KSEK	113 256	78 134	373 516	264 168
A/B	Rörelsemarginal (EBIT), %	20%	11%	18%	12%
EBITDA		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultatet (EBIT), KSEK	22 973	8 373	67 370	32 615
B	Nedskrivningar och avskrivningar, KSEK	5 075	2 420	10 882	9 543
A+B	EBITDA, KSEK	28 047	10 793	78 252	42 157
EBITDA marginal		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK	28 047	10 793	78 252	42 157
B	Nettoomsättning, KSEK	113 256	78 134	373 516	264 168
A/B	EBITDA, %	25%	14%	21%	16%
Nettoskuld genom proformajusterad EBITDA*		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr – mar 2024
A	Proformajusterad EBITDA, KSEK	N/A	N/A	104 304	42 157
B	Räntebärande nettoskuld, KSEK	N/A	N/A	369 157	99 625
B/A	Räntebärande nettoskuld genom proformajusterad EBITDA, ggr	N/A	N/A	3,5	2,4
Proformajusterad EBITDA-marginal*		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Proformajusterad EBITDA, KSEK	N/A	N/A	104 304	42 157
B	Proformajusterad nettoomsättning, KSEK	N/A	N/A	415 683	264 168
A/B	Proformajusterad EBITDA-marginal, %	N/A	N/A	25%	16%

*Proformajusterad EBITDA baserad som att den av Medilink förvärvade produktportföljen hade varit en del av EQL Pharma under tolv månaders perioden som avslutades den 31 mars 2025, och med antaganden kring operativa kostnader som presenterades i samband med signeringen av inkrämsöverlåtelseavtalet den 10 december 2024.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts.

Avkastning på eget kapital		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Periodens resultat, KSEK	13 088	4 693	43 123	22 705
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	214 495	175 377	199 380	166 240
A/B	Avkastning på eget kapital, %	6%	3%	22%	14%
Soliditet		Jan – mar 2025	Jan – mar 2024	Apr – mar 2025	Apr - mar 2024
A	Justerat eget kapital, KSEK	221 034	177 726	221 034	177 726
B	Balansomslutning, KSEK	808 823	373 759	808 823	373 759
A/B	Soliditet, %	27%	48%	27%	48%