

## Delårsrapport April – juni 2023

| (MSEK)                   | Apr - jun 2023 | Apr - jun 2022 | Apr 2022 – mar 2023 |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning          | 56,2           | 46,1           | 259,9               |
| Försäljningstillväxt %   | 22             | 24             | -37                 |
| Bruttovinst              | 26,2           | 23,7           | 115,9               |
| Bruttomarginal %         | 47             | 51             | 45                  |
| Rörelseresultat (EBIT)   | 7,9            | 7,9            | 41,3                |
| Rörelsemarginal (EBIT) % | 14             | 17             | 16                  |
| Periodens resultat       | 6,8            | 7,4            | 30,8                |

### Solid rörelsevinst utan Covid-19 tester, en fortsatt växande pipeline och en ny strategisk nyckelprodukt

#### April – juni 2023

- Koncernens omsättning under första kvartalet, april till juni uppgick till 56,2 (46,1) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär uppgick omsättningen till 56,2 (43,0) MSEK, en ökning med 31%.
- Bruttovinsten uppgick till 26,2 (23,7) MSEK för kvartalet, en ökning med 11%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,9 (7,9) MSEK, en ökning med 0,1%. Rörelsemarginalen var 14% (17%).
- EBITDA marginalen var 18% - denna marginal rapporteras från och med nu separat eftersom den är vårt nya måltal för operationell lönsamhet i den långsiktiga planen 2020/21-2024/25
- Resultat per aktie blev 0:23 (0:25) kr för kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,0 (12,8) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 24,8 (46,6) MSEK vid kvartalets utgång.



# VD:s kommentar

**Det första kvartalet, som inleder det finansiella året 2023/24, var ett viktigt kvartal för EQL Pharma på flera sätt. Försäljningen var i linje med våra förväntningar, dock förekom ingen försäljning av Covid-19 tester. Detta betyder att hela rörelseresultatet, som uppgick till 7,9 (7,9) MSEK genererades av kärnverksamheten. Detta visar att vår kärnaffär är solid. Vidare har vi ingått flera potenta samarbeten, adderat produkter till pipeline och lanserat en produkt. Vi presenterade dessutom Membrex, vår senaste strategiska nyckelprodukt.**

## Första kvartalet i sammandrag

Första kvartalets totala försäljning 2023/24 (ingen försäljning av Covid-19 tester i Q1), uppgick till 56,2 (43,0) MSEK, en ökning med 31%. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,9 (7,9) MSEK. Rörelsemarginalen var 14% (17%). EBITDA marginalen var 18%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet var negativt -12,0 (12,8) MSEK. Detta beror på lageruppbyggnad i samband med lanseringar och strategiska satsningar på befintliga produkter.

## Finansiella mål och helårsprognos

Våra långsiktiga finansiella mål ligger fast. Så gör även försäljningsprognosen för helåret 2023/24, där vi ser en tillväxt på runt 30%.

## EQLs strategiska fokus

- Lansera de produkter vi har i pipeline så snabbt som möjligt
- Maximera nyttan av våra tillgångar genom att lansera produkter i fler länder, själva eller via partners
- Kontinuerligt identifiera och signera nya nischgenerika för lansering i och utanför Norden för att säkra långsiktig tillväxt
- Utlicensiera och marknadsföra våra strategiska nyckelprodukter Mellozzan och Membrex
- Vara kostnadseffektiva i allt vi gör
- Fortsätta att utforska nya affärsmodeller och potentiella intäktströmmar (ex som gjorts med skyddsmedel och Covid tester)

## Produkter och marknad

Vi kunde under kvartalet presentera Membrex, vår nya strategiska nyckelprodukt, genom samarbetsavtal som tecknats för Tyskland och Frankrike. Diskussioner pågår för flera övriga marknader. På samma sätt som för Mellozzan, är tanken att etablera Membrex som ett varumärke med hjälp av lokala partners. Dessa innehar den expertis som krävs för att bygga och behålla en signifikant marknadsandel över lång tid.

Två nya samarbetsavtal för Mellozzan har tecknats med (1) Adalvo, som omfattar 89 länder utanför Europa och USA och (2) ett stort Turkiskt bolag som omfattar Turkiet

och Kazakstan. För närvarande adresseras alltså över 100 marknader globalt för Mellozzan vilket såklart är både spännande och krävande för vårt team.

Fem nya nischgenerika för Norden har adderats till vår pipeline som därmed växer från 32 till 36 produkter (en produkt lanserades i kvartalet). Vi bedriver ett intensivt arbete med att identifiera nya produkter till vår pipeline och kommer löpande uppdatera om framdrift.

Ampitar lanserades under kvartalet i en Svensk Region och fler lanseringar av produkten väntar.

## Övrigt

Det råder penicillinbrist i Europa till följd av kriget i Ukraina. EQL har länge kunnat parera utmaningar i varuleverans men börjar nu också drabbas. Vi bedömer att våra viktiga antibiotika kommer vara tillbaka i lager mot slutet av hösten. Samtidigt kan vi till viss del kompensera en lägre penicillinförsäljning genom att sälja mer av andra produkter där konkurrenter har problem med lager.



  
**Axel Schörling**  
VD & Koncernchef

# Väsentliga händelser

## Under kvartalet

**20 april 2023** – EQL Pharma AB lämnar ett rekommenderat kontanterbjudande om 7,60 kronor per aktie till aktieägarna i Sensidose Aktiebolag

EQL Pharma AB har offentliggjort ett rekommenderat offentligt erbjudande till aktieägarna i Sensidose Aktiebolag att överlåta samtliga aktier i Sensidose till EQL Pharma för ett pris om 7,60 kronor kontant per aktie. Aktierna i Sensidose är noterade på Spotlight Stock Market.

**9 maj 2023** – EQL Pharma ingår licensavtal med stort läkemedelsbolag i Turkiet för Mellozzan (melatonin)

EQL har ingått ett exklusivt licensavtal för sin produkt Mellozzan (melatonin) med ett stort läkemedelsbolag för försäljning i Turkiet och Kazakstan. "EQL har tidigare skrivit licensavtal med parter för ett flertal länder, men detta är en milstolpe då det är vårt första avtal med försäljning av en av våra produkter utanför Europas gränser", säger Axel Schörling, VD på EQL Pharma.

Avtalet omfattar en sktech transfer för tillverkning av Mellozzan i en fabrik i Turkiet, då lokal tillverkning är ett krav från turkiska myndigheter. Avtalet omfattar även en mindre licensavgift samt en ensiffrig royalty på all försäljning.

**17 maj 2023** – EQL Pharma AB offentliggör slutgiltigt utfall i offentligt uppköpserbjudande. Till följd av aktieägardynamiken och andra omständigheter meddelar styrelsen vidare beslutet att sälja sitt innehav.

Den 20 april 2023 offentliggjorde EQL Pharma AB ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Sensidose Aktiebolag att överlåta samtliga aktier i Sensidose till EQL Pharma för ett pris om 7,60 kronor kontant per aktie.

## Under kvartalet, forts.

Den 24 april offentliggjordes ett ovillkorat reviderat erbjudande om 8,40 kronor kontant per aktie. Den 26 april 2023 utökades det reviderade erbjudandet till att omfatta teckningsoptioner av serie TO 1 mot ett vederlag om 0,50 kronor kontant per TO 1 ("Erbjudandet"). Acceptperioden i Erbjudandet löpte ut den 16 maj 2023. EQL Pharma förlänger inte acceptperioden ytterligare och Erbjudandet är därför avslutat. Vid utgången av acceptfristen hade Erbjudandet accepterats av aktieägare med sammanlagt 227 051 aktier, motsvarande cirka 1,90 procent de utestående aktierna och 11 913 TO 1, motsvarande cirka 0,53 procent av de utestående teckningsoptionerna i Sensidose. Totalt har förvärvats 1 579 972 aktier och 560 956 TO 1, inklusive förvärv över marknaden, vilket motsvarar ett innehav om cirka 13,20 procent. Med anledning av att utfallet inte motsvarar förväntningarna meddelar styrelsen i EQL Pharma vidare att man avser acceptera Navamedics erbjudande och avyttra samtliga aktier och TO 1 i Sensidose.

Vinsten i finansnettot för kvartalet avser försäljningen av Sensidose aktierna.

**22 maj 2023** – EQL Pharma utlicensierar Memprex (metenamin hippurat) till Laboratoires Majorelle för den franska marknaden

EQL går ingått ett exklusivt licensavtal för den franska marknaden för EQLs produkt Memprex med Laboratoires Majorelle, ett franskt ledande företag inom kvinnohälsa.

Memprex är ett metenamin hippurat-baserat läkemedel indicerat för profylax av återkommande urinvägsinfektion (UTI). Methenamine hippurate lanserades av EQL i Sverige 2019, i Storbritannien (via partner) 2020 och i Norge 2021. EQLs ambition är att erbjuda metenamin, under vårt eget varumärke Memprex, till alla andra intressanta marknader i Europa via utlicensiering.

## Väsentliga händelser, forts.

### Under kvartalet, forts.

**24 maj 2023** – EQL Pharma ingår ett strategiskt licensavtal med Adalvo för Mellozzan (melatonin) utanför Europa

EQL har ingått ett exklusivt licensavtal för sin produkt Mellozzan (melatonin) med Adalvo Ltd. för 89 länder utanför Europa och USA. Bland länderna finns stora marknader som Kina, Brasilien, Kanada, Egypten och Japan. Avtalet ger Adalvo exklusiva rättigheter att registrera, kommersialisera och distribuera Mellozzan i dessa länder. Om Adalvo beslutar sig för att inte driva några länder ska rättigheterna till Mellozzan för dessa specifika länder återlämnas till EQL inom en fördefinierad rimlig tidsram.

**31 maj 2023** – EQL Pharma utlicensierar Methenamine Hippurate till Dr. Pfleger Arzneimittel för den tyska marknaden

EQL har ingått ett exklusivt licensavtal om EQL:s produkt Methenamine Hippurate för den tyska marknaden med Dr. Pfleger Arzneimittel, ett ledande tyskt företag inom urologi och gynekologi. Avtalet inkluderar en typisk licensavgift som en förskottsbetalning, olika betalningsmilstolpar, och ett volymberoende leveranspris som genererar en sund industriell marginal för EQL. Dr. Pfleger förväntar sig att lansera Methenamine Hippurate med ett ännu ej avslöjat EQL-registrerat varumärke inom de kommande två åren, beroende på myndigheternas tidslinje för registrering och återbetalning.

### Efter kvartalet

**15 augusti 2023** – Mellozzan® (melatonin) lanseras i Danmark och Norge av EQL Pharmas licenspartner Medice Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG

Som första länder utanför Sverige har EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® nu lanserats i Danmark och Norge av EQL:s licenstagare Medice. Länderna är de första i en serie av sju där Medice bidrar med sin marknadskunskap och sitt nätverk för att snabbt nå ut med Mellozzan® till patienter. Utöver Danmark och Norge har licenstagaren även ett löpande arbete med registreringar och efterföljande lanseringar på Medicines hemmamarknad Tyskland, samt Storbritannien, Österrike, Finland och Schweiz.

# 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 i Sverige och Norden 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 flera nya.

## Marknadsförda produkter

Definitionen av "produkt" är en unik substans och/eller formulering. Så t ex PenV tabletter och oral suspension räknas 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 vi lanserat Ampitar (ampicillin), pulver till injektions-/infusionslösning 1g och 2g, för vilken EQL är nordiskt ombud åt det polska företaget Polfa Tarchomin. Ampitar är ett antibiotika som används på sjukhus för behandling av t ex lunginflammation. Vi säljer idag Ampitar till en region i Sverige, men har även vunnit upphandlingen till Finlands största region under 2024-2025. Ytterligare upphandlingsbeslut för Ampitar väntas under Q2.

## Geografiska marknader

Vi verkar idag direkt under eget varumärke i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

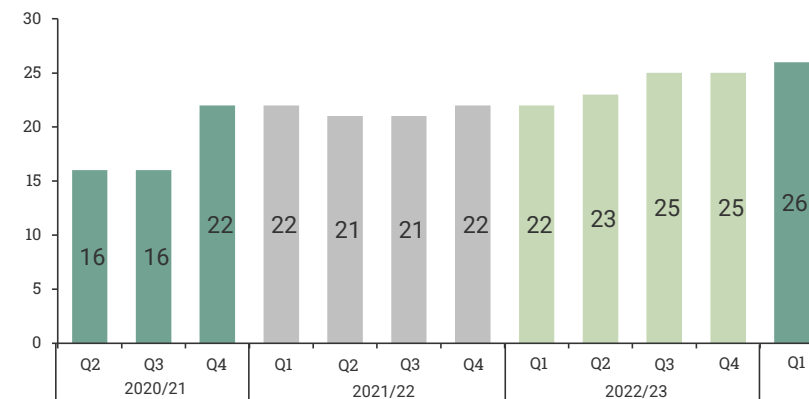
I övriga Europa säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

Under 2023/24 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i Europa. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell.

## Segment

Vi utvecklar och säljer idag endast receptbelagda läkemedel i vår kärnverksamhet. I den kategorin finns det ett flertal intressanta segment. Hittills har vi mestadels satsat på (a) segmentet utbytbara generika i öppenvård. Avsikten är att bredda portföljen till att innefatta fler (b) injektionsprodukter för slutenvård samt (c) unika produkter/formuleringar till framför allt öppenvård. Injektionsprodukterna säljs generellt sett via offentlig upphandling, medan de unika produkterna uppnår försäljning endast genom receptförskrivning specifikt av vår produkt.

Segmenten (b) och (c) är nya för företaget. Men de är inte nya för företagets personal som innehar mångårig erfarenhet av just dessa marknadssegment från tidigare arbetsgivare.

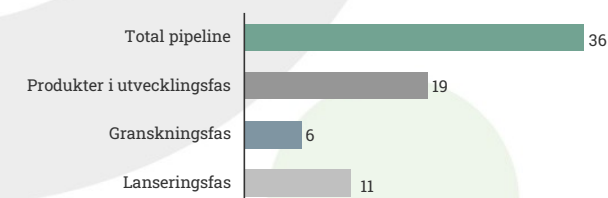


Figur 1. Bolagets produktportfölj, dvs marknadsförda produkter, per kvartal rullande 3 år till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Y-axeln är antal marknadsförda produkter.

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

## Produkter i utvecklingsfas

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.

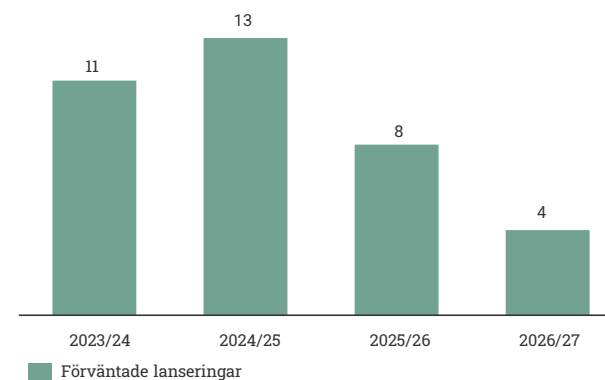
När en produkt är färdigutvecklad skickas ansökan in till Läkemedelsmyndigheter i de marknader där vi avser marknadsföra produkten. Myndigheten inleder sedan en granskning vilken generellt sett tar cirka ett år från ansökan till godkännande. Vi kallar detta steg Granskningsfas. Vi hade vid kvartalets utgång 6 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 detta tillfälle 11 produkter i lanseringsfas. Glyronul (glykopyrrolonium) injektionslösning och Copneg (glykopyrrolonium/neostigmin) infusionslösning lanseras i Q2 2023/24. Mellozzan (melatonin) oral lösning, Tigecyclin EQL Pharma pulver till infusionslösning och Piperacillin/Tazobactam Qilu pulver till infusionslösning förväntas lanseras under Q4 2023/24. Palonosetron Qilu injektionslösning, Caloket (ketorolac) injektionslösning, Penicryl (bensylpenicillin) pulver till infusionslösning, Meropenem Qilu pulver till infusionslösning, Levosimendan

EQL Pharma koncentrat till infusionslösning och Sugammadex Qilu injektionslösning förväntas lanseras i slutet av 2023/24 eller början av 2024/25 beroende av utfall i kommande offentliga upphandlingar.



Figur 3. Bolagets produktlanseringar för innevarande räkenskapsår samt förväntade lanseringar av produkter fram till och med räkenskapsår 2026/27.

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 ovan syftar till att ge en bästa gissning vid given tidpunkt.

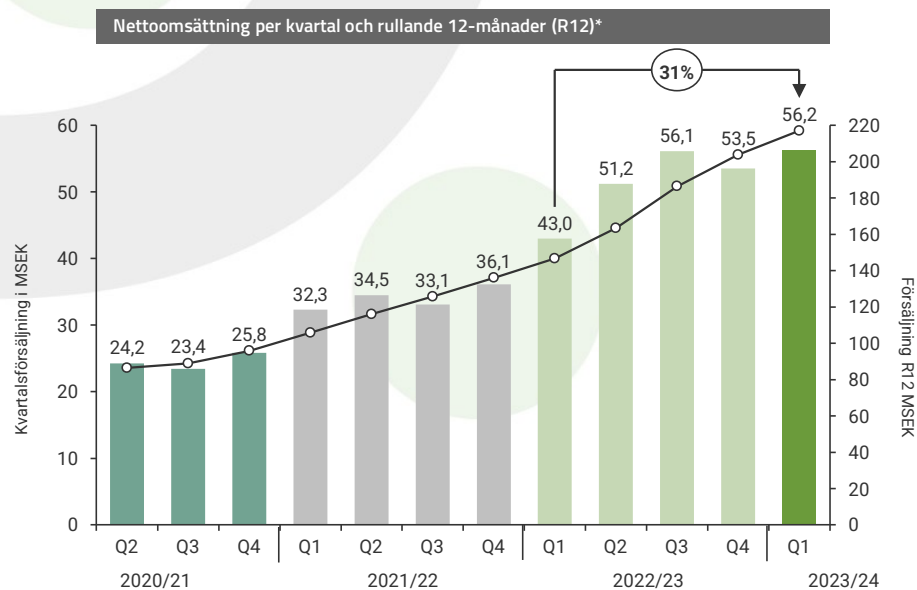


# Finansiell information

# Försäljning och rörelsevinst

## Försäljningsutveckling

Det första kvartalet i räkenskapsåret 2023/2024 uppgick vår nettoomsättning till 56,2 (43,0) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 31%. Detta ligger i linje med förväntningarna på helåret 2023/24. Ingen försäljning av engångskaraktär förekom i kvartalet.

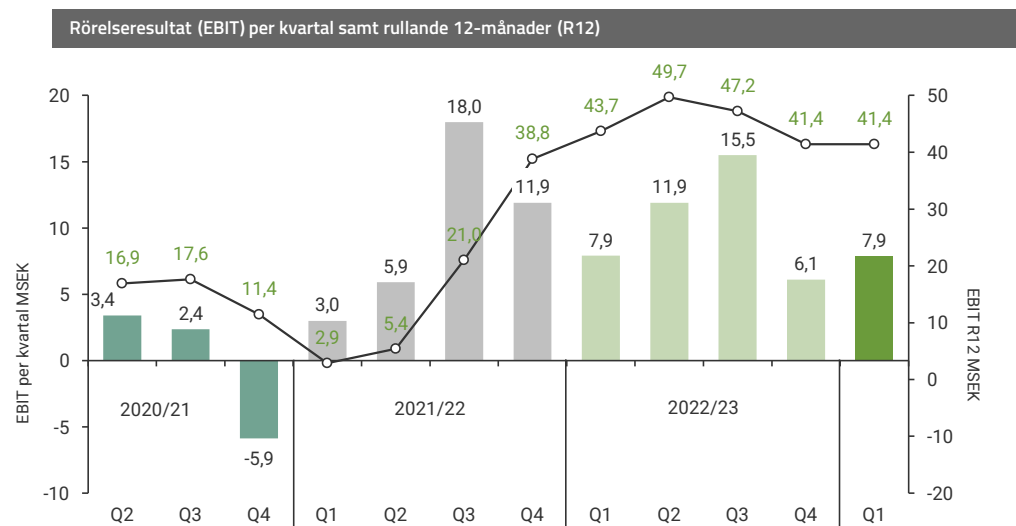


Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2020/21 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

\*Exklusive försäljning av engångskaraktär

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 7,9 MSEK (7,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 14% (17%). EQL hade inte hade någon Covid-19 testförsäljning i kvartalet. Det är alltså kärnverksamheten som genererar all rörelsevinst. Personalkostnader och övriga externa kostnader har ökat i förhållande till jämförelsekvartalet som ett resultat av att verksamhetens omfattning ökar.



Figur 5. Rörelseresultatutveckling (EBIT) för räkenskapsår 2020/21 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.



# Övrig information

## Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under första kvartalet till 55,1 (45,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 8,1 (7,8) MSEK för perioden april till juni.

## Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 18 (14) personer varav 12 (8) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning) samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

## Risikfaktorer

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

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

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling 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 informationsmemorandum av den 29:e oktober 2018, sidorna 4-7.

## Juridisk friskrivning

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 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.

## Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2023/2024 kommer att publiceras:

### Innevarande räkenskapsperiod:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Årsstämma 2023, Lund                  | 2023-08-17 |
| Delårsrapport juli – september (Q2)   | 2023-11-17 |
| Delårsrapport oktober – december (Q3) | 2024-02-13 |

# 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 39-46 i årsredovisningen för 2022/2023.

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

## Våra finansiella mål

För den aktuella fyraårsperioden, räknat från 2020/21 till och med 2024/25, har vi som mål att växa med 40 procent i genomsnitt per år. Tillväxten avser försäljning som ej är av engångskaraktär. Vidare har vi som mål att EBITDA marginalen skall vara mer än 25 procent i slutet av perioden. Detta är en justering från tidigare marginalmål som var baserat på EBIT, i övrigt med samma målprocent. För det kommande räkenskapsåret 2023/24, förväntar vi oss en tillväxt på runt 30 procent. Detta är lägre än de 40 procent vi har som genomsnittligt mål under fyraårsperioden. Notera att det är för den genomsnittliga tillväxten vi har 40 procent som mål. Tillväxten kommer fördela sig olika i perioden, tex växte vi med 50 procent under föregående finansiella år, 2022/23.

## Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har inte 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](mailto:axel.schorling@eqlpharma.com)  
+46 763 179 060

## Styrelsen EQL Pharma

Lund den 16 augusti 2023

Christer Fåhraeus,  
*Ordförande*

Anders Månsson,  
*Ledamot*

Per Ollermark,  
*Ledamot*

Linda Neckmar,  
*Ledamot*

Per Svangren,  
*Ledamot*

Rajiv I Modi,  
*Ledamot*

# Koncernen

## Koncernens totalresultat i sammandrag

| Alla belopp i '000   | Apr - jun 2023 | Apr - jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning  | 56 206         | 46 098         | 259 913             |
| Kostnad för sålda varor  | -30 016        | -22 394        | -144 063            |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>26 190</b>  | <b>23 703</b>  | <b>115 850</b>      |
| <b>Bruttomarginal</b>  | <b>47%</b>     | <b>51%</b>     | <b>45%</b>          |
| Försäljningskostnader  | -11 393        | -10 258        | -44 641             |
| Administrationskostnader   | -4 801         | -2 535         | -15 145             |
| Forskning och utvecklingskostnader   | -2 137         | -3 155         | -15 138             |
| Övriga rörelseintäkter   | 72             | 118            | 413                 |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>7 930</b>   | <b>7 873</b>   | <b>41 339</b>       |
| Övriga finansiella intäkter  | 1 527          | 0              | 1                   |
| Räntekostnader och liknande kostnader  | -860           | -481           | -2 372              |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>8 597</b>   | <b>7 392</b>   | <b>38 968</b>       |
| Skatt  | -1 772         | 0              | -8 047              |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>6 825</b>   | <b>7 392</b>   | <b>30 921</b>       |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>   |                |                |                     |
| <b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b>       |                |                |                     |
| a) Valutakursdifferenser   |                |                |                     |
| Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag                           | 6              | 6              | 11                  |
| <b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b> | <b>6</b>       | <b>6</b>       | <b>11</b>           |
| Summa övrigt totalresultat   | 6              | 6              | 11                  |
| <b>Summa totalresultat för året</b>  | <b>6 832</b>   | <b>7 398</b>   | <b>30 932</b>       |

# Koncernen

## Data per aktie

| Data per aktie  | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 – mar 2023 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Resultat per aktie före utspädning, SEK */              | 0,23           | 0,25           | 1,06                |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK */             | 0,23           | 0,25           | 1,04                |
| Eget kapital per aktie                                  | 5,32           | 5,18           | 5,18                |
| Antal utestående aktier                                 | 29 063 610     | 29 063 610     | 29 063 610          |
| Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning  | 29 063 610     | 29 063 610     | 29 063 610          |
| Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning | 29 525 610     | 29 555 610     | 29 625 610          |
| Aktiekurs vid periodens slut, SEK                       | 29,7           | 29,8           | 37,4                |
| Utdelning per aktie, SEK                                | 0              | 0              | 0                   |

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

| Alla belopp i '000      | Apr – jun 2023 | Apr 2022 – mars 2023 |
|-------------------------|----------------|----------------------|
| Nettoomsättning         | 56 206         | 259 913              |
| Försäljningstillväxt, % | -57%           | -37%                 |
| Bruttoresultat          | 26 190         | 115 850              |
| Bruttomarginal, %       | 47%            | 45%                  |
| Rörelseresultat (EBIT)  | 7 930          | 41 339               |
| Rörelsemarginal, %      | 14%            | 16%                  |
| Periodens resultat      | 6 825          | 30 921               |
| Periodens kassaflöde    | -19 628        | 3 227                |

# Koncernen

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| Alla belopp i '000                    | 2023-06-30     | 2022-06-30     | 2023-03-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar               | 121 034        | 115 617        | 115 319        |
| Materiella tillgångar                 | 2 781          | 3 841          | 3 149          |
| Finansiella tillgångar                | 1              | 1              | 1              |
| Lager                                 | 88 805         | 42 654         | 65 368         |
| Kundfordringar                        | 45 122         | 30 917         | 51 701         |
| Övriga fordringar                     | 5 995          | 6 815          | 5 734          |
| Likvida medel                         | 24 798         | 46 628         | 44 426         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>288 536</b> | <b>246 473</b> | <b>285 696</b> |
| Eget kapital                          | 161 585        | 131 022        | 154 753        |
| Uppskjuten skatteskuld                | 13 823         | 0              | 12 051         |
| Långfristiga skulder, räntebärande    | 1 836          | 14 285         | 2 128          |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | 64 662         | 63 974         | 64 489         |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 8 776          | 20 073         | 22 665         |
| Leverantörsskulder                    | 37 854         | 17 118         | 29 610         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>288 536</b> | <b>246 473</b> | <b>285 696</b> |

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Alla belopp i '000             | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 – mar 2023 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Årets ingående balans          | 154 753        | 123 626        | 123 626             |
| Personaloptioner               | 0              | 0              | 193                 |
| Periodens resultat             | 6 825          | 7 392          | 30 921              |
| Periodens övriga totalresultat | 6              | 6              | 11                  |
| <b>Utgående balans</b>         | <b>161 585</b> | <b>131 022</b> | <b>154 753</b>      |

# Koncernen

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Alla belopp i '000   | Apr - jun 2023 | Apr - jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Resultat efter finansiella poster  | 8 597          | 7 392          | 38 968              |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster                                  | 2 158          | 2 042          | 16 478              |
| Skatt  | 0              | 0              | 0                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>10 755</b>  | <b>9 434</b>   | <b>55 446</b>       |
| Förändring av varulager  | -23 431        | -976           | -23 683             |
| Förändring av kortfristiga fordringar  | 6 318          | 2 846          | -16 856             |
| Förändring av kortfristiga skulder   | -5 645         | 1 500          | 12 719              |
| <b>Summa förändring i rörelsekapital</b>   | <b>-22 758</b> | <b>3 370</b>   | <b>-27 819</b>      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>-12 003</b> | <b>12 804</b>  | <b>27 627</b>       |
| Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar                                    | -7 505         | -7 065         | -20 053             |
| Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar                           | 0              | 0              | -456                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-7 505</b>  | <b>-7 065</b>  | <b>-20 510</b>      |
| Amortering/upptagning av lån   | 213            | 0              | -2 815              |
| Personaloptioner   | 0              | 0              | 193                 |
| Leasingskulder   | 0              | 0              | 0                   |
| Amortering av leasingskulder   | -332           | -311           | -1 269              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-119</b>    | <b>-311</b>    | <b>-3 890</b>       |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>  | <b>-19 628</b> | <b>5 429</b>   | <b>3 227</b>        |
| Likvida medel vid periodens ingång   | 44 426         | 41 199         | 41 199              |
| Likvida medel vid periodens utgång   | 24 798         | 46 628         | 44 426              |

# Moderbolag

## Moderbolagets resultaträkning

| Alla belopp i '000                            | Apr - jun 2023 | Apr - jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning                               | 55 121         | 45 080         | 254 333             |
| Kostnad för sålda varor                       | -29 146        | -21 782        | -140 157            |
| <b>Bruttoresultat</b>                         | <b>25 976</b>  | <b>23 299</b>  | <b>114 176</b>      |
| <b>Bruttomarginal</b>                         | <b>47%</b>     | <b>52%</b>     | <b>45%</b>          |
| Försäljningskostnader                         | -11 099        | -9 954         | -43 270             |
| Administrationskostnader                      | -4 735         | -2 513         | -15 046             |
| Forskning och utvecklingskostnader            | -2 142         | -3 161         | -15 155             |
| Övriga rörelseintäkter                        | 72             | 118            | 413                 |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                 | <b>8 072</b>   | <b>7 789</b>   | <b>41 119</b>       |
| Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter | 1 527          | 0              | 1                   |
| Räntekostnader och liknande kostnader         | -844           | -460           | -2 294              |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>8 755</b>   | <b>7 329</b>   | <b>38 826</b>       |
| Bokslutsdispositioner                         | 0              | 0              | -38 350             |
| Skatt   | -1 772         | 0              | -114                |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>6 983</b>   | <b>7 329</b>   | <b>362</b>          |

# Moderbolag

## Moderbolagets balansräkning

| Alla belopp i '000                    | 2023-06-30     | 2022-06-30     | 2023-03-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar               | 120 749        | 115 332        | 115 034        |
| Materiella tillgångar                 | 359            | 57             | 378            |
| Finansiella tillgångar                | 391            | 391            | 391            |
| Lager                                 | 87 884         | 41 264         | 64 266         |
| Kundfordringar                        | 44 877         | 30 267         | 51 207         |
| Övriga fordringar                     | 8 108          | 8 301          | 7 838          |
| Likvida medel                         | 22 874         | 46 015         | 42 667         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>285 242</b> | <b>241 627</b> | <b>281 781</b> |
| Eget kapital                          | 114 861        | 114 653        | 107 879        |
| Långfristiga skulder, räntebärande    | 0              | 7 200          | 0              |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | 63 914         | 68 017         | 63 701         |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 10 359         | 14 858         | 22 497         |
| Bokslutsdispositioner                 | 58 500         | 20 000         | 58 500         |
| Leverantörsskulder                    | 37 607         | 16 900         | 29 204         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>285 242</b> | <b>241 627</b> | <b>281 781</b> |



# 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. Upplysningar enligt IAS 34 p.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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  | Apr – jun 2023 |                  |          | Apr – jun 2022 |                  |          |
|---------------------|----------------|------------------|----------|----------------|------------------|----------|
|                     | Läkemedel      | Engångs-karaktär | Övrigt   | Läkemedel      | Engångs-karaktär | Övrigt   |
| Sverige             | 25 582         |                  |          | 22 778         | 3 108            |          |
| Övriga Skandinavien | 13 259         |                  |          | 13 768         |                  |          |
| Övriga Europa       | 17 365         |                  |          | 6 443          |                  |          |
| <b>Totalt</b>       | <b>56 206</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>42 990</b>  | <b>3 108</b>     | <b>0</b> |

| Alla belopp i '000  | Apr 2022 – mar 2023 |                  |          | Apr 2021 – mar 2022 |                  |          |
|---------------------|---------------------|------------------|----------|---------------------|------------------|----------|
|                     | Läkemedel           | Engångs-Karaktär | Övrigt   | Läkemedel           | Engångs-karaktär | Övrigt   |
| Sverige             | 117 431             | 45 337           |          | 90 826              | 274 392          |          |
| Övriga Skandinavien | 71 346              | 2 740            |          | 44 535              |                  |          |
| Övriga Europa       | 15 002              | 8 058            |          |                     |                  |          |
| <b>Totalt</b>       | <b>203 779</b>      | <b>56 135</b>    | <b>0</b> | <b>135 361</b>      | <b>274 392</b>   | <b>0</b> |

## Not 4 Materiella anläggningstillgångar

| Alla belopp i '000                    | 2023-06-30   | 2022-06-30   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nyttjanderättstillgångar</b>       |              |              |
| Byggnader och mark                    | 1 772        | 2 886        |
| Inventarier                           | 652          | 898          |
| <b>Summa nyttjanderättstillgångar</b> | <b>2 423</b> | <b>3 784</b> |

### Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

|  |            |           |
|--|------------|-----------|
| Byggnader och mark   | 0          | 0         |
| Inventarier  | 359        | 57        |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b> | <b>359</b> | <b>57</b> |

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 2,8 MSEK. Största delen av nyttjanderättstillgångarna består av hyresavtal för kontorslokaler. För samtliga leasingavtal för vilka koncernen är leasetagare (som ej är kortfristiga leasingavtal eller tillgångar av lågt värde), redovisar koncernen en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulld. Vid värderingen av nyttjanderättstillgången används anskaffningsmetoden, dvs nyttjanderättstillgången beräknas till anskaffningsvärde justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden med avdrag för avskrivningar.

Nyttjanderättstillgången redovisas som materiell anläggningstillgång medan leasingkulld redovisas enskilt i koncernens rapport över finansiell ställning under långfristiga skulder, räntebärande och kortfristiga skulder, räntebärande.

# 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.

## Försäljningstillväxt

|                |   | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|----------------|---|----------------|----------------|---------------------|
| A              | Nettoomsättning, KSEK                   | 56 206         | 46 098         | 259 913             |
| B              | Nettoomsättning föregående period, KSEK | 46 098         | 37 290         | 409 753             |
| <b>(A-B)/B</b> | Försäljningstillväxt, %                 | 22%            | 24%            | -37%                |

## Bruttoresultat/Bruttomarginal

|                |                           | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|----------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| A              | Nettoomsättning, KSEK     | 56 206         | 46 098         | 259 913             |
| B              | Kostnad sålda varor, KSEK | -30 016        | -22 394        | -144 063            |
| <b>A-B</b>     | Bruttoresultat, KSEK      | 26 190         | 23 703         | 115 850             |
| <b>(A-B)/A</b> | Bruttomarginal, %         | 47%            | 51%            | 45%                 |

## Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

| Nyckeltal                         | Definition   |
|-----------------------------------|--|
| <b>Försäljningstillväxt</b>       | Nettoomsättning dividerat med nettoomsättning motsvarande period föregående år.  |
| <b>Bruttoresultat</b>             | Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.   |
| <b>Bruttomarginal</b>             | Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen   |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>     | Resultat före skatt och resultat från finansiella poster.  |
| <b>Rörelsemarginal</b>            | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.   |
| <b>EBITDA marginal</b>            | Resultat före räntekostnader, skatter, nedskrivningar och avskrivningar dividerat med nettoomsättning  |
| <b>Avkastning på eget kapital</b> | 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. |
| <b>Soliditet</b>                  | Eget kapital i procent av balansomslutning.  |

## Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts.

| Rörelseresultat (EBIT)/Rörelsemarginal |                                   | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
|--|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| A                                      | Rörelseresultat (EBIT) KSEK       | 7 930          | 7 873          | 41 339              |
| B                                      | Nettoomsättning, KSEK             | 56 206         | 46 098         | 259 913             |
| <b>A/B</b>                             | Rörelsemarginal (EBIT), %         | 14%            | 17%            | 16%                 |
| Avkastning på eget kapital             |                                   | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
| A                                      | Periodens resultat, KSEK          | 6 825          | 7 392          | 30 921              |
| B                                      | Genomsnittligt eget kapital, KSEK | 158 169        | 127 324        | 139 190             |
| <b>A/B</b>                             | Avkastning på eget kapital, %     | 4%             | 6%             | 22%                 |
| Soliditet                              |                                   | Apr – jun 2023 | Apr – jun 2022 | Apr 2022 - mar 2023 |
| A                                      | Justerat eget kapital, KSEK       | 161 585        | 131 022        | 154 753             |
| B                                      | Balansomslutning, KSEK            | 288 536        | 246 473        | 285 696             |
| <b>A/B</b>                             | Soliditet, %                      | 56%            | 53%            | 54%                 |