

## Delårsrapport April – juni 2024

| (MSEK)                   | Apr - jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr – mar 2024 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning          | 82,8           | 56,2           | 264,2          |
| Försäljningstillväxt %   | 47             | 22             | 2              |
| Bruttovinst              | 37,0           | 26,2           | 115,0          |
| Bruttomarginal %         | 45             | 47             | 44             |
| Rörelseresultat (EBIT)   | 15,2           | 7,9            | 32,6           |
| Rörelsemarginal (EBIT) % | 18             | 14             | 12             |
| Periodens resultat       | 10,4           | 6,8            | 22,7           |

### Försäljning och rörelsevinst växer, nya produkter till pipeline

#### April – juni 2024

- Koncernens omsättning under första kvartalet, april till juni uppgick till 82,8 (56,2) MSEK, en ökning med 47%.
- Bruttovinsten uppgick till 37,0 (26,2) MSEK för kvartalet, en ökning med 41%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,2 (7,9) MSEK, en ökning med 92%. Rörelsemarginalen var 18% (14%).
- EBITDA marginalen var 19% (18%).
- Kostnader kopplade till förberedelser för upplisting till NASDAQ huvudlista uppgick i kvartalet till 1,0 (0,2) MSEK. Vidare uppgick extraordinära fraktkostnader kopplade till situationen i Röda Havet till 1,1 (0) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning blev 0:36 (0:23) kr för kvartalet. Resultat per aktie efter utspädning blev 0:36 (0:23).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,8 (-12,0) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 13,4 (24,8) MSEK vid kvartalets utgång.



# VD:s kommentar

**Under kvartalet levererade EQL en försäljningstillväxt på 47% och en tillväxt i rörelsevinst (EBIT) på 92%. Ökningen drevs av produktlanseringar som genomfördes under föregående finansiella år, nya lanseringar under kvartalet samt försäljning av tidigare restnoterad antibiotika. Rörelseresultatet påverkades negativt av kostnader på totalt 2,1 MSEK på grund av upplistningskostnader och ökade fraktkostnader. För helåret 2024/25 förväntar vi oss en tillväxttakt på runt 40%.**

## Ekonomisk översikt för första kvartalet

Under första kvartalet 2024/25 steg försäljningen till 82,8 MSEK, en ökning med 47% från 56,2 MSEK föregående år. Rörelsevinsten (EBIT) ökade med 92% till 15,2 MSEK jämfört med 7,9 MSEK föregående år, med en EBITDA-marginal på 19%. Rörelsemarginalen påverkades negativt med ca. 2,1 MSEK av upplistningskostnader till NASDAQ samt förhöjda fraktkostnader till följd av störningar i Röda Havet.

## Finansiella mål och prognoser för innevarande räkenskapsår

För helåret 2024/25 projekterar vi en försäljningstillväxt på omkring 40%. Att uppnå detta skulle ligga i linje med våra långsiktiga försäljningsmål som anges i vår femårsplan. Vårt mål är att nå en EBITDA-marginal på minst 25% vid periodens slut. Med detta avses att EBITDA ska överstiga 25%, åtminstone sista kvartalet under 2024/25. Vi

kommer också att kommunicera våra finansiella mål för nästkommande femårsperiod under året, dessa kommer att andas fortsatt tillväxt och ambition.

## Produktlanseringar och marknadsdynamik

Under kvartalet lanserades fyra nya apoteksprodukter på den Nordiska marknaden. Portföljen växer därmed från 36 till 40 lanserade produkter.

Vår strategiska nyckelprodukt Mellozzan lanserades under kvartalet i Tyskland och Österrike och blev strax efter kvartalets utgång godkänd även i Schweiz. Förberedelser för lansering i Schweiz samt Storbritannien pågår och lanseringar kan ske mot slutet av 2024/25.

För Memprex, vår andra strategiska nyckelprodukt, pågår regulatoriska procedurer i Tyskland och Frankrike. Dessa marknader kommer att utgöra en bas för framtida expansion av produkten till fler länder.

Under kvartalet adderades fyra nya nischgenerika till vår pipeline, som därmed förblir 31, eftersom fyra produkter lanserades.

## Övrigt

Från december 2023 påverkas våra transportvägar av pågående konflikter i Mellanöstern, vilket ledde till att våra transportpartners måste navigera via den längre ruten runt Godahoppssudden. Detta förlänger ledtider med 2-3 veckor och ökar kostnaderna, vilket i sin tur påverkar våra bruttomarginaler negativt.

Under kvartalet fick vi beskedet att EQL godkännts för handel på NASDAQ Stockholm, och strax efter kvartalets utgång, den 4e juli, upptogs vår aktie för handel på listan. Upplistningen till huvudlistan är ytterligare en viktig milstolpe i vårt bolagsbyggande eftersom det sätter en tydlig kvalitetsstämpel på bolaget mot leverantörer, kunder och investerare. Det blir även enklare för oss, som NASDAQ noterade, att agera på svenska och internationella kapitalmarknader.



**Axel Schörling**  
VD & Koncernchef

# Väsentliga händelser

## Under kvartalet

**22 april 2024** – Mellozzan® (melatonin) lanseras i Tyskland och Österrike

EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® har lanserats i Tyskland och Österrike. Där tillhandahålls produkten för patienter av EQL:s strategiska partner Medice Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG. Utöver Tyskland och Österrike har Medice även ett pågående arbete med registreringar i Finland och Schweiz samt lansering i Storbritannien. Under 2023 lanserade Medice Mellozzan® i Danmark och Norge.

Parallellt med lanseringen pågår ett arbete med att få Mellozzan® statligt subventionerat i Tyskland, Österrike och Storbritannien. Fram tills det sker kommer patienterna att själva bekosta medicinen vilket initialt begränsar försäljningen. Detta är helt normalt för lanseringar i dessa länder och något vi och Medice räknat med. EQL ser i nuläget ingen anledning till att Mellozzan® inte kommer att bli subventionerat i Tyskland, Österrike och Storbritannien på samma sätt som redan skett i de skandinaviska länderna.

**27 maj 2024** – EQL Pharma's VD ökar sitt innehav i bolaget

EQL Pharmas VD, Axel Schörling, har ökat sin ägarandel i bolaget. Under perioden 22-24 maj har Axel Schörling köpt 53,903 aktier i Bolaget till ett volymvägt snittpris av 47,05 SEK, en affär på totalt 2,536,010 SEK. Affärerna har gjorts på Spotlight Stock Market. Efter köpen äger Schörling totalt 311,016 aktier, vilket motsvarar 1,1% av aktierna i Bolaget. Detta gör honom till EQLs 3:e största fysiska ägare och den 9e största, institutioner inräknat.

## Under kvartalet, forts.

**12 juni 2024** – EQL Pharma AB har godkänts för notering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har meddelat att de bedömer att EQL Pharma AB ("EQL Pharma" eller "Bolaget") uppfyller gällande noteringskrav, och kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm är planerad till torsdagen den 4 juli 2024 och sista dag för handel på Spotlight Stock Market är beräknad till onsdagen den 3 juli 2024.

**28 juni 2024** – EQL Pharma AB offentliggör prospekt för listbyte till Nasdaq Stockholm

Det prospekt som upprättats i samband med listbytet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på EQL Pharmas hemsida, [www.eqlpharma.com](http://www.eqlpharma.com), och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

# Väsentliga händelser

## Efter kvartalet

### 4 juli 2024 – Handeln i EQL Pharmas aktier på Nasdaq Stockholm inleds

Den 4 juli 2024, inleds handeln i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm.

EQL Pharmas aktie handlas i Small Cap-segmentet och kommer att behålla både sin ticker (EQL) och ISIN-kod (SE0005497732). I samband med listbytet kommer det inte att ske något erbjudande eller emission av nya aktier och aktieägare i EQL Pharma behöver inte vidta några åtgärder.

### 5 juli 2024 – Mellozzan® (melatonin) har fått marknadsföringsgodkännande i Schweiz

EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® har fått marknadsföringsgodkännande av hälsomyndigheten i Schweiz, där den kommer att tillhandahållas för patienter av EQL:s licenspartner Medice Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG. Lanseringen av Mellozzan® i Schweiz förväntas under det finansiella året 2024/25, med förbehåll för subventionsbeslut och tillverkningskapacitet. Utöver Schweiz har Medice även ett pågående arbete med registreringar och efterföljande lanseringar i Finland och Storbritannien. Under 2023 lanserade Medice Mellozzan® i Danmark och Norge, och tidigare i år lanserades den även i Tyskland och Österrike.

## Efter kvartalet, forts.

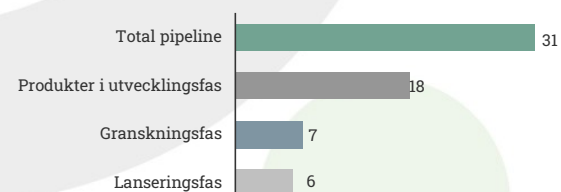
### 16 juli 2024 – Kallelse till årsstämma i EQL Pharma AB

Aktieägarna i EQL Pharma AB, org.nr 556713-3425, kallas till årsstämma måndagen den 19 augusti 2024 kl. 16.00 i bolagets lokaler på Stortorget 1 i Lund.

# 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 sju produkter i granskningsfas.

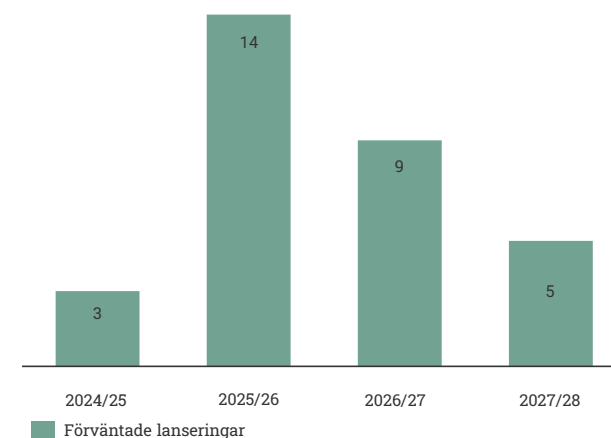
Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd för försäljning, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas 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 sex produkter i lanseringsfas. Fem av dessa är sjukhusprodukter vars lanseringar är beroende av utfall i offentliga upphandlingar. Den sjätte, Testonur (testosteron) som klassas som en öppenvårdsprodukt, har en förväntad lansering under fjärde kvartalet.

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 2027/28.

# 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 flera 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 fyra produkter lanserats. Propranolol EQL Pharma, Nitrofurantoin EQL Pharma, Allopurinol EQL Pharma samt Amitriptylin EQL Pharma. Samtliga lanserades i Danmark och klassas som öppenvårdsprodukter vilka omfattas av det danska sjukförsäkringssystemet.

## Geografiska marknader

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

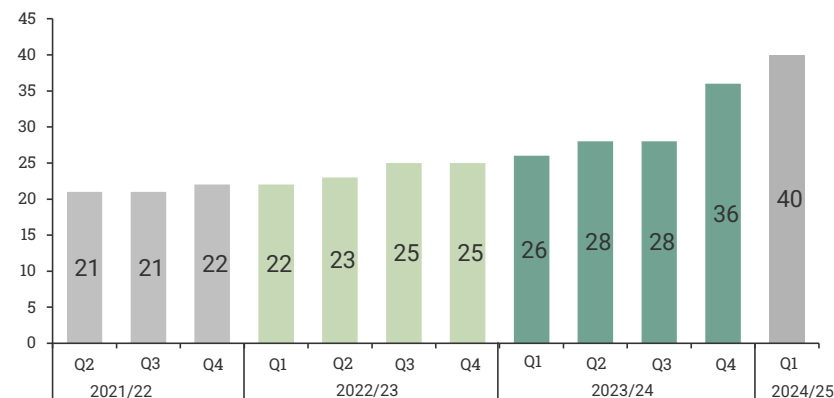
I övriga Europa säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

Under 2024/25 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i Europa. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell. Under kvartalet har Mellozzan (melatonin) börjat säljas indirekt i Tyskland och Österrike.

## 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 receptförskrivning 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 kontinuitetsskäl.

# Marknad

## Retail

Vi har lanserat fyra produkter i Danmark under kvartalet.

- Propranolol EQL Pharma är en s k betablockerare vilken primärt används inom hjärta/kärl, men också som behandling av migrän, ofrivilliga skakningar, m.m.
- Nitrofurantoin EQL Pharma är ett antibiotika som används för att behandla akuta urinvägsinfektioner orsakade av bakterier.
- Allopurinol EQL Pharma är en s k enzymhämmare och är en hörnsten i behandlingen av gikt.
- Amitriptylin EQL Pharma tillhör gruppen tricykliska antidepressiva läkemedel och används framförallt vid behandling av depression, men även för behandling av nervrelaterad smärta och migrän.

## Hospital

EQL har under kvartalet vunnit upphandlingar i Danmark och Island samt fått förlängda avtal på produkter i flera svenska regioner samt Danmark.

## Brands

Vår partner Medice har under första kvartalet lanserat Mellozzan (melatonin tabletter) i Tyskland och Österrike. Mottagandet från sjukvård och patienter har varit bra.

Efter kvartalets utgång fick Medice Mellozzan godkänt i Schweiz och precis som i Storbritannien är nu förberedelserna för lansering i full gång.

## Tests

I kvartalet har det varit en mindre våg av Covid infektioner i samtliga Nordiska länder vilket vi märkt av med en viss försäljningsökning jämfört med föregående kvartal.

## Gamla godingar

Vi på EQL har en förkärlek (strategi) för generika till äldre läkemedel där konkurrensen är begränsad och etableringen i sjukvården djupt förankrad.

Så när lanserades originalen till våra nya nischgenerika?

Propranolol



Nitrofurantoin



Amitriptylin



Allopurinol



Svar: Propranolol 1965, Nitrofurantoin 1958, Amitriptylin 1963 och Allopurinol 1967.



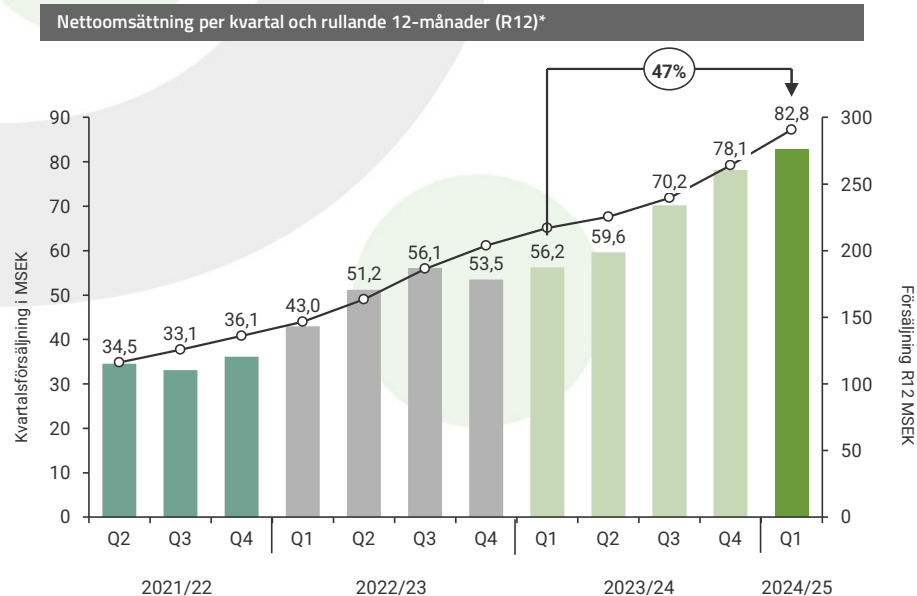
# Finansiell information



# Försäljning och rörelsevinst

## Försäljningsutveckling

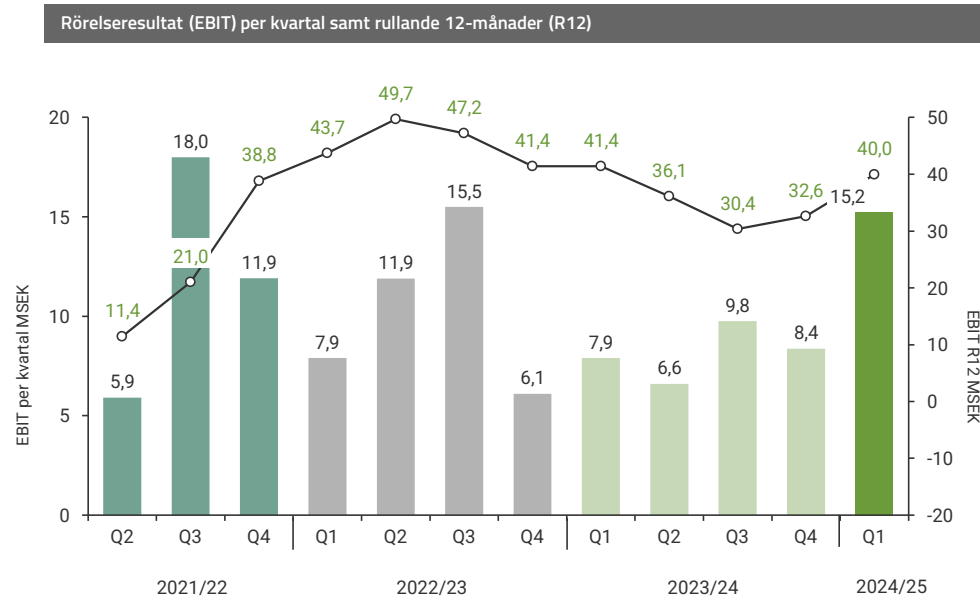
Det första kvartalet i räkenskapsåret 2024/2025 uppgick vår nettoomsättning till 82,8 (56,2) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 47%.



Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2021/22 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 15,2 (7,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 18% (14%). Samtliga affärsområden bidrog positivt till resultatet. Kostnadsökningar kopplade till ökad personalstyrka samt kostnader av engångskaraktär kopplade till listbytet och högre fraktkostnader, har en negativ inverkan på resultatet i kvartalet.



Figur 5. Rörelseresultatutveckling (EBIT) för räkenskapsår 2021/22 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 41 procent till 37,0 (26,2) MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 45 procent (47).

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

## Kassaflöde

Positivt kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital med 14,1 (10,8) MSEK för kvartalet.

Förändring i rörelsekapital under kvartalet uppgick till -33,8 (-22,8) MSEK. Förändringen beror främst på en ökad kapitalbindning i varulager.

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår därmed till -19,8 (-12,0) för kvartalet.

## Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i nya produkter. Under kvartalet har 7,7 (7,5) MSEK investerats i både pågående och nya projekt.

## Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 20,4 (-0,1) MSEK för kvartalet och omfattar utnyttjande av fakturabelåningskrediter.

## Finansiella kostnader

Kvartalets räntekostnader hänförliga till lån uppgick till -2,1 (-0,9) MSEK. Utöver räntekostnader för lån är finansiella kostnader hänförliga till ränta på leasingskuld enligt IFRS 16. Övriga finansiella intäkter för kvartalet uppgick till 0,0 (1,5) MSEK.

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 13,4 (24,8) MSEK vid kvartalets utgång och outnyttjad rörelsekapitalkredit uppgick till 17,3 (20,0) MSEK.

Faktura- och lagerbelåningslimiter uppgick till 140 (110) MSEK.

# Övrig information

## Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under första kvartalet till 82,8 (55,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 15,5 (8,1) MSEK för kvartalet.

## Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 22 (18) personer varav 15 (12) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda 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 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 försämrade försäljning och försämrade 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 Årsredovisning 2023/24, sidorna 42-43 samt 58-60.

## Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2024/2025 kommer att publiceras:

| Innevarande räkenskapsperiod:         |            |
|---------------------------------------|------------|
| Årsstämma                             | 2024-08-19 |
| Delårsrapport juli – september (Q2)   | 2024-11-06 |
| Delårsrapport oktober – december (Q3) | 2025-02-05 |
| Delårsrapport januari – mars (Q4)     | 2025-05-08 |

# 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.

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 är av återkommande karaktär. Vidare har vi som mål att EBITDA marginalen skall vara mer än 25 procent i slutet av perioden. Med detta avses att EBITDA ska överstiga 25%, åtminstone sista kvartalet under 2024/25. För kommande räkenskapsår 2024/25, förväntar vi oss en tillväxt på runt 40 procent. Det skulle i så fall innebära att det genomsnittliga försäljningsmålet över fyraårsperioden uppnås.

## 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

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

## Styrelsen EQL Pharma

Lund den 8 augusti 2024

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   | Not | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr 2023 – mar 2024 |
|--|-----|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning  | 3   | 82 789         | 56 206         | 264 168             |
| Kostnad för sålda varor  |     | -45 808        | -30 016        | -149 123            |
| <b>Bruttoresultat</b>  |     | <b>36 981</b>  | <b>26 190</b>  | <b>115 045</b>      |
| <b>Bruttomarginal</b>  |     | <b>45%</b>     | <b>47%</b>     | <b>44%</b>          |
| Försäljningskostnader  |     | -12 826        | -11 393        | -48 976             |
| Administrationskostnader   |     | -6 436         | -4 801         | -21 826             |
| Forskning och utvecklingskostnader   |     | -3 201         | -2 137         | -12 090             |
| Övriga rörelseintäkter   |     | 715            | 72             | 463                 |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  |     | <b>15 232</b>  | <b>7 930</b>   | <b>32 615</b>       |
| Övriga finansiella intäkter  |     | 0              | 1 527          | 1 721               |
| Räntekostnader och liknande kostnader  |     | -2 119         | -860           | -5 732              |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>13 113</b>  | <b>8 597</b>   | <b>28 604</b>       |
| Skatt  |     | -2 701         | -1 772         | -5 899              |
| <b>Periodens resultat</b>  |     | <b>10 412</b>  | <b>6 825</b>   | <b>22 705</b>       |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>   |     |                |                |                     |
| <b>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</b>       |     |                |                |                     |
| Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag                               |     | -5             | 6              | 4                   |
| <b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:</b> |     | <b>-5</b>      | <b>6</b>       | <b>4</b>            |
| Summa övrigt totalresultat   |     | -5             | 6              | 4                   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  |     | <b>10 407</b>  | <b>6 832</b>   | <b>22 709</b>       |

# Koncernen

## Data per aktie

| Data per aktie  | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr 2023 – mar 2024 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Resultat per aktie före utspädning, SEK */              | 0,36           | 0,23           | 0,78                |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK */             | 0,36           | 0,23           | 0,76                |
| Eget kapital per aktie                                  | 6,47           | 5,56           | 6,12                |
| 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 | 29 063 610     | 29 625 610     | 29 795 610          |
| Aktiekurs vid periodens slut, SEK                       | 56,20          | 29,70          | 42,30               |
| Utdelning per aktie, SEK                                | -              | -              | -                   |

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

| Alla belopp i '000      | Apr – jun 2024 | Jan – mar 2024 | Okt – dec 2023 | Jul – sep 2023 | Apr 2023 – mar 2024 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning         | 82 789         | 78 134         | 70 211         | 59 617         | 264 168             |
| Försäljningstillväxt, % | 47%            | 30%            | -12%           | -19%           | 2%                  |
| Bruttoresultat          | 36 981         | 31 452         | 33 499         | 23 905         | 115 045             |
| Bruttomarginal, %       | 45%            | 40%            | 48%            | 40%            | 44%                 |
| Rörelseresultat (EBIT)  | 15 232         | 8 373          | 9 754          | 6 557          | 32 615              |
| Rörelsemarginal, %      | 18%            | 11%            | 14%            | 11%            | 12%                 |
| Periodens resultat      | 10 412         | 4 693          | 6 507          | 4 680          | 22 705              |
| Periodens kassaflöde    | -7 097         | 10 054         | -10 430        | -3 954         | -23 958             |

# Koncernen

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| Alla belopp i '000                    | Not | 2024-06-30     | 2023-06-30     | 2024-03-31     |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar               |     | 180 387        | 121 034        | 173 309        |
| Materiella tillgångar                 | 4   | 2 329          | 2 781          | 2 674          |
| Finansiella tillgångar                |     | 1              | 1              | 1              |
| Lager                                 |     | 137 284        | 88 805         | 105 627        |
| Kundfordringar                        |     | 56 673         | 45 122         | 58 342         |
| Övriga fordringar                     |     | 16 546         | 5 995          | 13 337         |
| Likvida medel                         |     | 13 371         | 24 798         | 20 468         |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>406 591</b> | <b>288 536</b> | <b>373 759</b> |
| Eget kapital                          |     | 188 134        | 161 585        | 177 726        |
| Uppskjuten skatteskuld                |     | 20 211         | 13 823         | 17 510         |
| Långfristiga skulder, räntebärande    |     | 16 607         | 1 836          | 16 700         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    |     | 123 847        | 64 662         | 103 393        |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande |     | 11 235         | 8 776          | 8 605          |
| Leverantörsskulder                    |     | 46 557         | 37 854         | 49 825         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>406 591</b> | <b>288 536</b> | <b>373 759</b> |

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Alla belopp i '000             | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr 2023 – mar 2024 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Årets ingående balans          | 177 726        | 154 753        | 154 753             |
| Personaloptioner               | 0              | 0              | 266                 |
| Periodens resultat             | 10 412         | 6 825          | 22 705              |
| Periodens övriga totalresultat | -5             | 6              | 4                   |
| <b>Utgående balans</b>         | <b>188 134</b> | <b>161 585</b> | <b>177 726</b>      |

# Koncernen

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Alla belopp i '000   | Apr - jun 2024 | Apr - jun 2023 | Apr 2023 - mar 2024 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Rörelseresultat (EBIT)   | 15 232         | 7 930          | 32 615              |
| Erlagd/betald ränta  | -2 119         | 667            | -4 011              |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster                                  | 958            | 2 158          | 2 921               |
| Skatt  | 0              | 0              | 0                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>14 071</b>  | <b>10 755</b>  | <b>31 525</b>       |
| Förändring av varulager  | -31 662        | -23 431        | -40 259             |
| Förändring av kortfristiga fordringar  | -1 539         | 6 318          | -14 245             |
| Förändring av kortfristiga skulder   | -637           | -5 645         | 11 542              |
| <b>Summa förändring i rörelsekapital</b>   | <b>-33 838</b> | <b>-22 758</b> | <b>-42 962</b>      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>-19 767</b> | <b>-12 003</b> | <b>-11 437</b>      |
| Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar                                    | -7 653         | -7 505         | -65 336             |
| Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar                           | -37            | 0              | -926                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-7 691</b>  | <b>-7 505</b>  | <b>-66 262</b>      |
| Amortering/upptagning av lån   | 20 722         | 213            | 53 970              |
| Personaloptioner   | 0              | 0              | 266                 |
| Leasingskulder   | 0              | 0              | 910                 |
| Amortering av leasingskulder   | -361           | -332           | -1 404              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>20 361</b>  | <b>-119</b>    | <b>53 741</b>       |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>  | <b>-7 097</b>  | <b>-19 628</b> | <b>-23 958</b>      |
| Likvida medel vid periodens ingång   | 20 468         | 44 426         | 44 426              |
| Likvida medel vid periodens utgång   | 13 371         | 24 798         | 20 468              |



# Moderbolag

## Moderbolagets resultaträkning

| Alla belopp i '000                            | Apr - jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr 2023 - mar 2024 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| Nettoomsättning                               | 82 790         | 55 121         | 258 167             |
| Kostnad för sålda varor                       | -45 670        | -29 146        | -145 846            |
| <b>Bruttoresultat</b>                         | <b>37 120</b>  | <b>25 976</b>  | <b>112 321</b>      |
| <b>Bruttomarginal</b>                         | <b>45%</b>     | <b>47%</b>     | <b>44%</b>          |
| Försäljningskostnader                         | -12 736        | -11 099        | -48 164             |
| Administrationskostnader                      | -6 391         | -4 735         | -21 685             |
| Forskning och utvecklingskostnader            | -3 208         | -2 142         | -12 090             |
| Övriga rörelseintäkter                        | 715            | 72             | 463                 |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                 | <b>15 500</b>  | <b>8 072</b>   | <b>30 844</b>       |
| Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter | 0              | 1 527          | 1 721               |
| Räntekostnader och liknande kostnader         | -2 108         | -844           | -5 669              |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>13 392</b>  | <b>8 755</b>   | <b>26 896</b>       |
| Bokslutsdispositioner                         | 0              | 0              | -24 950             |
| Skatt   | -2 701         | -1 772         | -438                |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>10 691</b>  | <b>6 983</b>   | <b>1 508</b>        |

# Moderbolag

## Moderbolagets balansräkning

| Alla belopp i '000                    | 2024-06-30     | 2023-06-30     | 2024-03-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar               | 180 102        | 120 749        | 173 024        |
| Materiella tillgångar                 | 315            | 359            | 300            |
| Finansiella tillgångar                | 391            | 391            | 391            |
| Lager                                 | 136 667        | 87 884         | 105 627        |
| Kundfordringar                        | 56 682         | 44 877         | 55 976         |
| Övriga fordringar                     | 17 949         | 8 108          | 14 762         |
| Likvida medel                         | 11 981         | 22 874         | 20 203         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>404 088</b> | <b>285 242</b> | <b>370 283</b> |
| Eget kapital                          | 120 343        | 114 861        | 109 652        |
| Långfristiga skulder, räntebärande    | 15 671         | 0              | 15 453         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | 122 723        | 63 914         | 102 218        |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 13 941         | 10 359         | 8 203          |
| Obeskattade reserver                  | 85 000         | 58 500         | 85 000         |
| Leverantörsskulder                    | 46 411         | 37 607         | 49 758         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>404 088</b> | <b>285 242</b> | <b>370 283</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. Upplýsningar 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 Pharms 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 2024 | Apr – jun 2023 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Sverige             | 31 329         | 25 584         |
| Övriga Skandinavien | 32 831         | 17 180         |
| Övriga Europa       | 18 629         | 13 442         |
| <b>Totalt</b>       | <b>82 789</b>  | <b>56 206</b>  |

| Alla belopp i '000  | Apr 2023 – mar 2024 |
|---------------------|---------------------|
| Sverige             | 145 284             |
| Övriga Skandinavien | 84 097              |
| Övriga Europa       | 34 786              |
| <b>Totalt</b>       | <b>264 168</b>      |

## Not 4 Materiella anläggningstillgångar

| Alla belopp i '000                    | 2024-06-30   | 2023-06-30   | 2024-03-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Nyttjanderättstillgångar</b>       |              |              |              |
| Byggnader och mark                    | 902          | 1 772        | 1 202        |
| Inventarier                           | 1 112        | 652          | 1 171        |
| <b>Summa nyttjanderättstillgångar</b> | <b>2 014</b> | <b>2 423</b> | <b>2 374</b> |

Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Byggnader och mark   | 0          | 0          | 0          |
| Inventarier  | 315        | 359        | 300        |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b> | <b>315</b> | <b>359</b> | <b>300</b> |

|   |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b> | <b>2 329</b> | <b>2 781</b> | <b>2 674</b> |
|---|--------------|--------------|--------------|

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 2,3 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.

## 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 14,4 (9,5) MSEK under perioden april – juni 2024.

### Not 6 Incitamentsprogram

**Optionsprogram** – Bolaget har under perioden april – juni 2024 inte tilldelat några nya teckningsoptioner.

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 732 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,46 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

#### 4 juli 2024 – Handeln i EQL Pharmas aktier på Nasdaq Stockholm inleds

Den 4 juli 2024, inleds handeln i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm.

EQL Pharmas aktie handlas i Small Cap-segmentet och kommer att behålla både sin ticker (EQL) och ISIN-kod (SE0005497732).

#### 5 juli 2024 – Mellozzan® (melatonin) har fått marknadsförings-godkännande i Schweiz

EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® har fått marknadsföringsgodkännande av hälsomyndigheten i Schweiz, där den kommer att tillhandahållas för patienter av EQL:s licenspartner Medice Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG.

# 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

|                |   |
|----------------|---|
| A              | Nettoomsättning, KSEK                   |
| B              | Nettoomsättning föregående period, KSEK |
| <b>(A-B)/B</b> | Försäljningstillväxt, %                 |

## Bruttoresultat/Bruttomarginal

|                |                           |
|----------------|---------------------------|
| A              | Nettoomsättning, KSEK     |
| B              | Kostnad sålda varor, KSEK |
| <b>A-B</b>     | Bruttoresultat, KSEK      |
| <b>(A-B)/A</b> | Bruttomarginal, %         |

## 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>            | Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- 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.  |

|  | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 82 789         | 56 206         | 264 168        |
|  | 56 206         | 46 098         | 259 913        |
|  | 47%            | 22%            | 2%             |

|  | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 82 789         | 56 206         | 264 168        |
|  | -45 808        | -30 016        | -149 123       |
|  | 36 981         | 26 190         | 115 045        |
|  | 45%            | 47%            | 44%            |

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

| Rörelseresultat (EBIT)/Rörelsemarginal |   | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
|--|---|----------------|----------------|----------------|
| A                                      | Rörelseresultat (EBIT) KSEK   | 15 232         | 7 930          | 32 615         |
| B                                      | Nettoomsättning, KSEK   | 82 789         | 56 206         | 264 168        |
| <b>A/B</b>                             | Rörelsemarginal (EBIT), %   | 18%            | 14%            | 12%            |
| EBITDA marginal                        |   | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
| A                                      | Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK | 15 860         | 10 308         | 42 157         |
| B                                      | Nettoomsättning, KSEK   | 82 789         | 56 206         | 264 168        |
| <b>A/B</b>                             | EBITDA, %   | 19%            | 18%            | 16%            |
| Avkastning på eget kapital             |   | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
| A                                      | Periodens resultat, KSEK  | 10 412         | 6 825          | 22 705         |
| B                                      | Genomsnittligt eget kapital, KSEK                                   | 114 997        | 158 169        | 166 240        |
| <b>A/B</b>                             | Avkastning på eget kapital, %                                       | 9%             | 4%             | 14%            |
| Soliditet                              |   | Apr – jun 2024 | Apr – jun 2023 | Apr - mar 2024 |
| A                                      | Justerat eget kapital, KSEK   | 188 134        | 161 585        | 177 726        |
| B                                      | Balansomslutning, KSEK  | 406 591        | 288 536        | 373 759        |
| <b>A/B</b>                             | Soliditet, %  | 46%            | 56%            | 48%            |