

Halvårsrapport April – september 2023

(MSEK)	Jul - sep 2023	Jul - sep 2022	Apr - sep 2023	Apr - sep 2022	Apr - mar 2023
Nettoomsättning	59,6	73,3	115,8	119,4	259,9
Försäljningstillväxt %	-19	40	-3	34	-37
Bruttovinst	23,9	28,6	50,1	52,3	115,9
Bruttomarginal %	40	39	43	44	45
Rörelseresultat (EBIT)	6,6	11,9	14,5	19,8	41,3
Rörelsemarginal (EBIT) %	11	16	13	17	16
Periodens resultat	4,7	7,5	11,5	14,9	30,8

Tillväxt trots stor påverkan av den globala antibiotikabristen, flera viktiga godkännanden och expansion av pipeline

Juli – september 2023

- Koncernens omsättning under andra kvartalet, juli till september uppgick till 59,6 (73,3) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär uppgick omsättningen till 59,6 (51,2) MSEK, en ökning med 16%.
- Bruttovinsten uppgick till 23,9 (28,6) MSEK för kvartalet, en minskning med 16%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,6 (11,9) MSEK, en minskning med 45%. Rörelsemarginalen var 11% (16%).
- EBITDA marginalen var 14%
- Resultat per aktie före utspädning blev 0:16 (0:26) kr för kvartalet. Resultat per aktie efter utspädning blev 0:16 (0:25).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,0 (-18,3) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 20,8 (28,3) MSEK vid kvartalets utgång.

April – september 2023

- Koncernens omsättning under perioden april till september uppgick till 115,8 (119,4) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär uppgick omsättningen till 115,8 (94,2) MSEK, en ökning med 23%.
- Bruttovinsten för samma period uppgick till 50,1 (52,3) MSEK, en minskning med 4%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,5 (19,8) MSEK, en minskning med 27%. Rörelsemarginalen var 13% (17%).
- EBITDA marginalen var 16%
- Resultat per aktie före utspädning blev 0:40 (0:51) kr för perioden. Resultat per aktie efter utspädning blev 0:39 (0:50).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 (-12,9) MSEK för april - september.
- Likvida medel var 20,8 (28,3) MSEK vid septembers utgång.



VD:s kommentar

I det andra kvartalet på det finansiella året 2023/24, levererar EQL tillväxt trots betydande påverkan av den globala antibiotikabristen, som påverkar försäljning och lönsamhet negativt. Det förekom heller ingen signifikant Covid-19 testförsäljning i kvartalet. Mot slutet av året, finns våra viktiga antibiotikum åter tillgängliga för försäljning. Kvartalet präglas också av godkännanden för Mellozzan på nya marknader, flera lanseringar och expansion av pipeline. Tillväxtprognosen på 30% för helåret ligger fast.

Andra kvartalet i sammandrag

Andra kvartalets totala försäljning 2023/24 (ingen försäljning av Covid-19 tester i Q2), uppgick till 59,6 (51,2) MSEK, en ökning med 16%. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,6 (11,9) MSEK. Rörelsemarginalen var 11% (16%). EBITDA marginalen var 14%. Marginalerna påverkas negativt i kvartalet av antibiotikabristen. I tillägg gynnades vinsten i jämförelsekvartalet, Q2 2022/23 av Covid-19 testförsäljning, något som inte förekom i Q2 2023/24.

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%. P.g.a. av antibiotikabristen ligger det första halvårets försäljning efter vår helårsprognos men vi bedömer våra möjligheter att ta ikapp detta i det andra

halvåret som goda.

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 Memprex
- Vara kostnadseffektiva i allt vi gör
- Fortsätta att utforska nya affärsmodeller och potentiella intäcksströmmar (ex som gjorts med skyddsmaterial och Covid tester)

Produkter och marknad

Mellozzan, en av våra två strategiska nyckelprodukter, har godkänts för försäljning i Tyskland och Österrike. Detta är viktiga milstolpar, på resan att bygga en betydande försäljning i dessa marknader. Mellozzan har under kvartalet dessutom lanserats i Norge och Danmark. Vi ser i nuläget inte lika stor potential i dessa marknader som vi ser i flera Central- och Sydeuropeiska marknader.

För vår andra strategiska nyckelprodukt, Memprex, pågår

arbetet med att skicka in ansökningar i Tyskland och Frankrike, där vi redan etablerat samarbeten. Vi har även pågående diskussioner med potentiella partners för andra marknader.

Under kvartalet har vi lanserat två nya sjukhusprodukter, Glyronol och Copneg, efter tilldelning i upphandlingar i Sverige och Danmark. Därmed växer vår portfölj från 26 till 28 produkter.

Tre nya nischgenerika för Norden har adderats till vår pipeline som därmed växer från 36 till 37 produkter (två produkter lanserades i kvartalet). Vi bedriver ett intensivt arbete med att identifiera nya produkter till vår pipeline och kommer löpande uppdatera om framdrift.

Övrigt

Det råder penicillinbrist i Europa till följd av kriget i Ukraina. EQL drabbades försäljningsmässigt av detta i Q1 och den negativa påverkan fortsätter i Q2. Vi bedömer att våra viktiga antibiotika kommer vara tillbaka i lager mot slutet av året. Samtidigt kan vi fortsatt 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

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® 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.

17 augusti 2023 – Kommuniké från årsstämma i EQL Pharma AB den 17 augusti 2023

Den 17 augusti 2023, hölls årsstämma i EQL Pharma AB.

Årsstämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning. Årsstämman beslutade även att disponera över bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningen innebärande att någon vinstutdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2022/2023 samt att tillgängliga medel överförs i ny räkning.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets CBDO och COO baserat på utgivande av teckningsoptioner.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 juni 2028 till och med den 30 juni 2028.

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till incitamentsprogrammet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 150 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,51 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Efter kvartalet

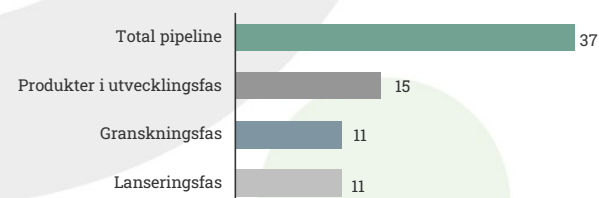
6 oktober 2023 – Mellozzan® (melatonin) har fått marknadsföringsgodkännande i Tyskland och Österrike

Som de första länderna utanför Skandinavien har EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® fått marknadsföringsgodkännande av hälsomyndigheterna i Tyskland och Österrike, där den kommer att tillhandahållas för patienter av EQL:s licenspartner Medice Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG. Lanseringen av Mellozzan® i Tyskland och Österrike är planerad till 2024, med förbehåll för subventionsbeslut och tillverkningskapacitet. Utöver Tyskland och Österrike har Medice även ett pågående arbete med registreringar och efterföljande lanseringar i Storbritannien, Finland och Schweiz. Tidigare i år lanserade Medice Mellozzan i Danmark och Norge.

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.

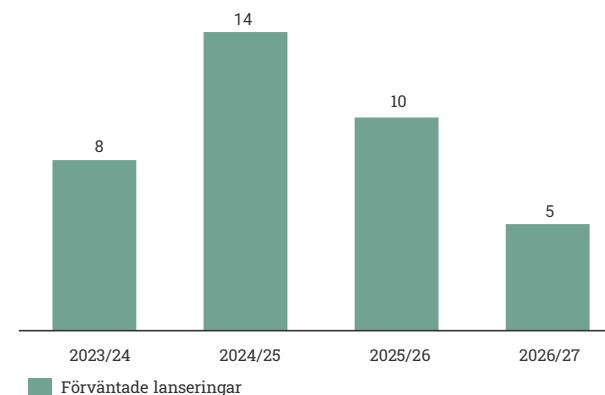
När en produkt är färdigutvecklad skickas ansökan in till Läkemedelsmyndigheter i de marknader där vi avser marknadsföra produkten. Myndigheten inleder sedan en granskning vilken generellt sett tar cirka ett år från ansökan till godkännande. Vi kallar detta steg Granskningsfas. Vi hade vid kvartalets utgång 11 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. Mellozzan (melatonin) oral lösning, Tigecyclin EQL Pharma pulver till infusionslösning, Piperacillin/Tazobactam Qilu pulver till infusionslösning, 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 under Q4 2023/24. Dexmedetomidine EQL Pharma koncentrat till infusionslösning, Cefazolin Qilu

pulver till injektionsvätska och Palonosetron Qilu injektionsvätska förväntas lanseras under 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.

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 Glyronul (glycopyrronium bromide) injektionsvätska 0,2mg/ml och Copneg (glycopyrronium/neostigmin), injektionsvätska 0,5mg+2,5mg/ml i Sverige och Danmark efter att ha vunnit totalt tre upphandlingar. Glyronul används mestadels till att minska salivutsöndring inför operation i mun och svalg. Copneg har sin användning efter operationer för att häva muskelavslappande effekter från andra läkemedel.

Geografiska marknader

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

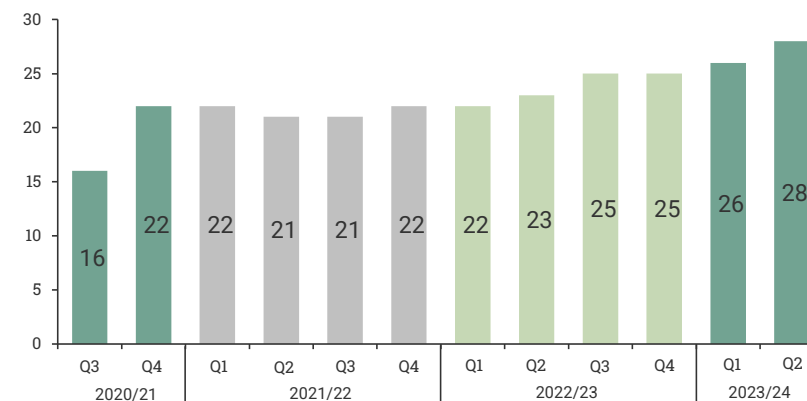
I övriga Europa säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

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.

Affärsområde

Vi utvecklar och säljer idag endast receptbelagda läkemedel 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) samt (c) unika produkter/formuleringar till framför allt öppenvård (Brands). Injektionsprodukterna säljs generellt sett via offentlig upphandling, medan de unika produkterna uppnår försäljning endast genom receptförskrivning specifikt av vår produkt.

Affärsområde (b) och (c) är nya för företaget. Men de är inte nya för företagets personal som innehar mångårig erfarenhet av just dessa marknadsområden 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.

Marknad

Retail

Kvartalet har tyvärr präglats av flertalet försenade leveranser inom framförallt våra antibiotika och vitaminprodukter som drabbat vår försäljning hårt. Orsaken till dessa förseningar ligger i global brist på vissa substanser drivet av kriget i Ukraina. Historiskt sett har vi ofta gynnats av kortvariga brister då vi bättre än konkurrenterna kunnat parera dessa. Nuvarande bristsituation har tyvärr inte varit kortvarig och därför har även vi drabbats. Vi förutser en stark återhämtning under nästa kvartal och ser över våra rutiner för att kunna hantera framtida liknande situationer t ex orsakade av händelseutvecklingen i Mellanöstern.

Hospital

Under kvartalet lanserades Glyronul (glycopyrronium bromide) och Copneg (Glycopyrronium/Neostigmin) i Sverige och Danmark. Då segmentet drivs av fleråriga offentliga upphandlingar är det en form av cyklisk försäljningsrytm där den stora majoriteten upphandlingar träder i kraft med försäljningsstart under Januari – April. Vi har under kvartalet lämnat anbud på upphandlingar i alla fyra nordiska länder och under nästa kvartal väntas flertalet resultat för kommande års upphandlingar publiceras.

Brands

Vi har idag två produkter i detta affärsområde. Mellozzan® (melatonin), indikerat för behandling av sömnsvårigheter hos barn med ADHD, säljs idag i Sverige av oss själva men vi har även licensierat rättigheten till produkten till flera företag i Europa som är specialiserade i ADHD medicinering. Under kvartalet har vår partner Medice lanserat Mellozzan i Danmark och Norge. Efter kvartalet har Mellozzan även blivit godkänt i Tyskland och Österrike där förberedelser för lansering nu är i full gång.

Memprex® (methenamine hippurat), indikerat för profylaktisk behandling av återkommande urinvägsinfektioner, är vår andra nyckelprodukt i Brands segmentet. Det är ett spännande terapiområde men ett stort behov av alternativ till antibiotika p g a farorna i spridning av multiresistenta bakterier. Under kvartalet har förberedelserna för ansökan om godkännande i Tyskland och Frankrike varit i full gång hos våra två partners Majorelle och Dr. Pfleger, båda specialiserade på läkemedel för kvinnohälsa.



Överst: Mellozzan logo i Sverige
Underst: Mellozzan logo i Tyskland

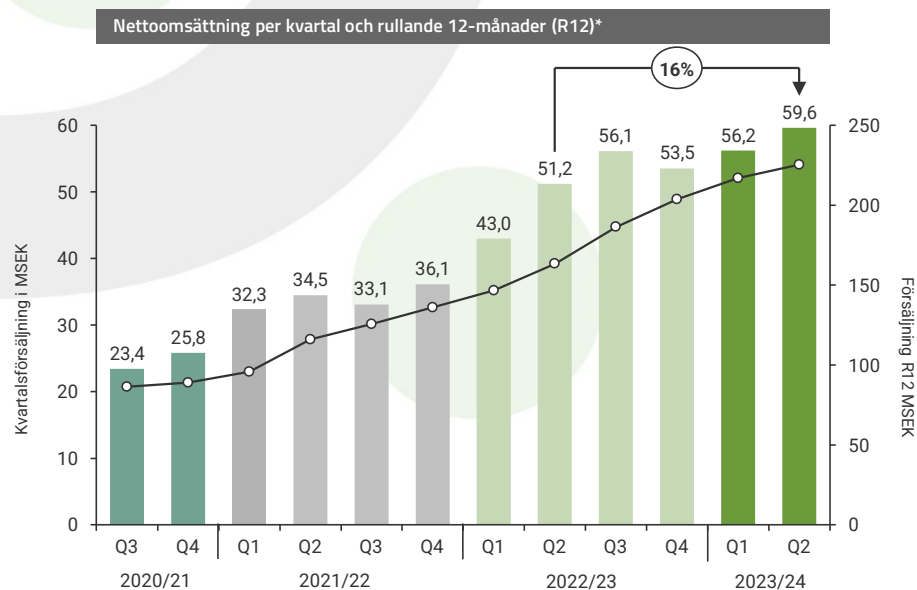


Finansiell information

Försäljning och rörelsevinst

Försäljningsutveckling

Det andra kvartalet i räkenskapsåret 2023/2024 uppgick vår nettoomsättning till 59,6 (51,2) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 16%. Utsikterna för helåret 2023/24 är en försäljningstillväxt på runt 30%. Ingen försäljning av engångskaraktär förekom i kvartalet.

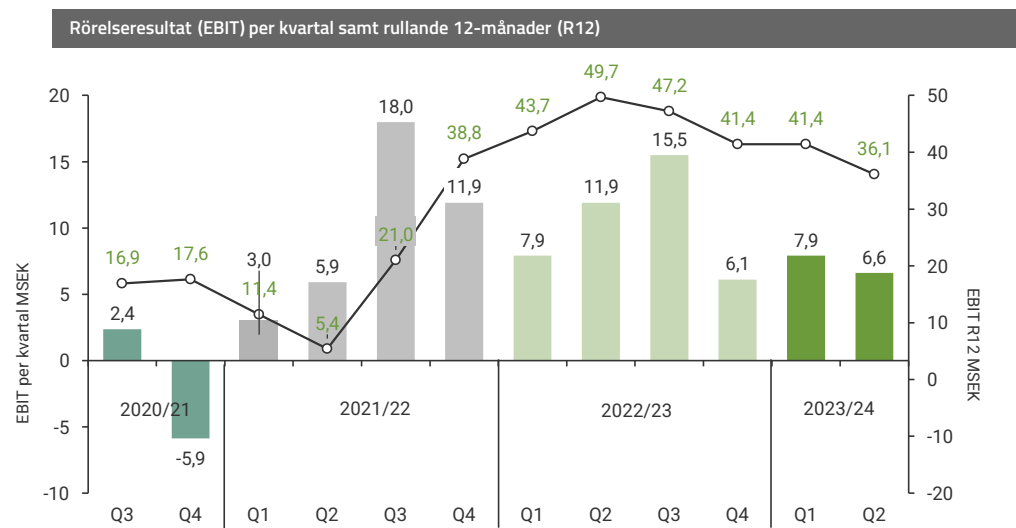


Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2020/21 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

*Exklusive försäljning av engångskaraktär

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 6,6 MSEK (11,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 11% (16%). 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 andra kvartalet till 57,4 (71,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (11,5) MSEK för perioden juli till september.

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

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 2022/23, sidorna 30-31 samt 46-48.

Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2023/2024 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:

Delårsrapport oktober – december (Q3)	2024-02-13
Bokslutskommuniké april – december (Q4)	2024-05-14

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
+46 763 179 060

Styrelsen EQL Pharma

Lund den 17 november 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	Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr 2022 – mar 2023
Nettoomsättning	59 617	73 291	115 823	119 389	259 913
Kostnad för sålda varor	-35 712	-44 712	-65 729	-67 106	-144 063
Bruttoresultat	23 905	28 579	50 094	52 283	115 850
Bruttomarginal	40%	39%	43%	44%	45%
Försäljningskostnader	-11 246	-9 370	-22 639	-19 629	-44 641
Administrationskostnader	-3 189	-4 117	-7 991	-6 652	-15 145
Forskning och utvecklingskostnader	-3 073	-3 251	-5 210	-6 406	-15 138
Övriga rörelseintäkter	160	58	232	176	413
Rörelseresultat (EBIT)	6 557	11 899	14 487	19 772	41 339
Övriga finansiella intäkter	249	0	1 776	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-941	-582	-1 801	-1 063	-2 372
Resultat före skatt	5 865	11 317	14 462	18 709	38 968
Skatt	-1 185	-3 858	-2 957	-3 858	-8 047
Periodens resultat	4 680	7 459	11 505	14 851	30 921
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:					
<i>a) Valutakursdifferenser</i>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag	-3	0	3	-1	11
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:	-3	0	3	-1	11
Summa övrigt totalresultat	-3	0	3	-1	11
Summa totalresultat för året	4 677	7 459	11 508	14 851	30 932

Koncernen

Data per aktie

Data per aktie	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr 2022 – mar 2023
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,40	0,51	1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,39	0,50	1,04
Eget kapital per aktie	5,73	8,67	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	29 775 610	29 555 610	29 625 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	26,6	28,6	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	Jul – sep 2023	Apr – jun 2023	Apr 2022 – mars 2023
Nettoomsättning	59 617	56 206	259 913
Försäljningstillväxt, %	-19%	-57%	-37%
Bruttoresultat	23 905	26 190	115 850
Bruttomarginal, %	40%	47%	45%
Rörelseresultat (EBIT)	6 557	7 930	41 339
Rörelsemarginal, %	11%	14%	16%
Periodens resultat	4 680	6 825	30 921
Periodens kassaflöde	-3 954	-19 628	3 227

Koncernen

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	2023-09-30	2022-09-30	2023-03-31
Immateriella tillgångar	123 925	112 298	115 319
Materiella tillgångar	2 754	3 490	3 149
Finansiella tillgångar	1	1	1
Lager	81 156	44 834	65 368
Kundfordringar	43 838	60 032	51 701
Övriga fordringar	4 580	2 887	5 734
Likvida medel	20 844	28 321	44 426
Summa tillgångar	277 098	251 863	285 696
Eget kapital	166 527	138 485	154 753
Uppskjuten skatteskuld	15 008	-	12 051
Långfristiga skulder, räntebärande	1 779	10 670	2 128
Kortfristiga skulder, räntebärande	64 413	64 566	64 489
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 168	17 858	22 665
Leverantörsskulder	21 202	20 285	29 610
Summa eget kapital och skulder	277 098	251 863	285 696

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr 2022 – mar 2023
Årets ingående balans	154 753	123 626	123 626
Personaloptioner	266	0	193
Periodens resultat	11 505	14 851	30 921
Periodens övriga totalresultat	3	7	11
Utgående balans	166 527	138 485	154 753

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Jul - sep 2023	Jul - sep 2022	Apr - sep 2023	Apr - sep 2022	Apr 2022 - mar 2023
Resultat före finansiella poster	6 542	11 879	14 456	19 732	38 968
Erlagd/betald ränta	-678	-562	6	-1 022	2 293
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 052	6 542	-1 616	8 584	14 185
Skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	7 916	17 859	12 846	27 293	55 446
Förändring av varulager	7 645	-2 180	-15 785	-3 153	-23 683
Förändring av kortfristiga fordringar	2 699	-25 187	9 016	-22 341	-16 856
Förändring av kortfristiga skulder	-17 259	1 582	-17 079	3 082	12 719
Summa förändring i rörelsekapital	-6 915	-25 782	-23 847	-22 412	-27 819
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 002	-7 923	-11 001	4 881	27 627
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-4 680	-2 871	-12 186	-9 936	-20 053
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	-236	0	-236	0	-456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 916	-2 871	-12 422	-9 936	-20 510
Amortering/upptagning av lån	-196	-7 200	18	-7 200	-2 815
Personaloptioner	266	0	266	0	193
Leasingskulder	236	0	236	0	0
Amortering av leasingskulder	-346	-313	-678	-624	-1 269
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-7 513	-159	-7 824	-3 890
Summa periodens kassaflöde	-3 954	-18 307	-23 582	-12 878	3 227
Likvida medel vid periodens ingång	24 798	46 628	44 426	41 199	41 199
Likvida medel vid periodens utgång	20 844	28 321	20 844	28 321	44 426

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Jul - sep 2023	Jul - sep 2022	Apr - sep 2023	Apr - sep 2022	Apr 2022 - mar 2023
Nettoomsättning	57 400	71 821	112 522	116 902	254 333
Kostnad för sålda varor	-34 935	-43 969	-64 081	-65 750	-140 157
Bruttoresultat	22 465	27 853	48 441	51 151	114 176
Bruttomarginal	39%	39%	43%	44%	45%
Försäljningskostnader	-11 082	-9 056	-22 181	-19 010	-43 270
Administrationskostnader	-3 134	-4 098	-7 869	-6 611	-15 046
Forskning och utvecklingskostnader	-3 078	-3 257	-5 220	-6 418	-15 155
Övriga rörelseintäkter	160	58	232	176	413
Rörelseresultat (EBIT)	5 332	11 500	13 404	19 289	41 119
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	249	0	1 776	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-926	-560	-1 771	-1 021	-2 294
Resultat före skatt	4 654	10 940	13 409	18 269	38 826
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-38 350
Skatt	-1 185	0	-2 957	0	-114
Periodens resultat	3 470	10 940	10 452	18 269	362

Moderbolag

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	2023-09-30	2022-09-30	2023-03-31
Immateriella tillgångar	123 640	112 013	115 034
Materiella tillgångar	339	38	378
Finansiella tillgångar	391	391	391
Lager	81 013	43 787	64 266
Kundfordringar	42 851	59 329	51 207
Övriga fordringar	6 757	4 952	7 838
Likvida medel	17 821	26 372	42 667
Summa tillgångar	272 812	246 882	281 781
Eget kapital	118 596	125 592	107 879
Långfristiga skulder, räntebärande	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	63 719	63 697	63 701
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	10 986	17 618	22 497
Bokslutsdispositioner	58 500	20 000	58 500
Leverantörsskulder	21 011	19 974	29 204
Summa eget kapital och skulder	272 812	246 882	281 781

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 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	Jul – sep 2023			Jul – sep 2022		
	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt
Sverige	29 365			21 225	22 109	
Övriga Skandinavien	23 263			29 957		
Övriga Europa	6 989					
Totalt	59 617	0	0	51 182	22 109	0

Alla belopp i '000	Apr – sep 2023			Apr – sep 2022		
	Läkemedel	Engångs-Karaktär	Övrigt	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt
Sverige	54 948			44 003	25 217	
Övriga Skandinavien	36 522			43 725		
Övriga Europa	24 354			6 443		
Totalt	115 823	0	0	94 172	25 217	0

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2023-09-30	2022-09-30
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	1 720	2 616
Inventarier	695	837
Summa nyttjanderättstillgångar	2 415	3 452

Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

Byggnader och mark	0	0
Inventarier	339	38
Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	339	38

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.

Noter, forts.

Not 5 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 2022/23.

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 13 786 TSEK under perioden april - september.

Not 6 Incitamentsprogram

Optionsprogram – Bolaget har under perioden april – september tilldelat totalt 150 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare i teckningsprogram 2023/2028. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 150 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,51 procent av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning.

Det finns sedan tidigare utestående incitamentsprogram i bolaget i form av tre teckningsoptionsprogram genom vilka högst 582 000 nya aktier kan komma att utges. Om samtliga teckningsoptioner som finns utgivna och innehas av deltagare respektive utgivna Teckningsoptionsprogram 2023/2028 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.

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

Not 7 Händelser efter balansdagen

6 oktober 2023 – Som de första länderna utanför Skandinavien har EQL:s nyckelprodukt Mellozzan® fått marknadsföringsgodkännande av hälsomyndigheterna i Tyskland och Österrike

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

		Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr - mar 2023
A	Nettoomsättning, KSEK	59 617	73 291	115 823	119 389	259 913
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	73 291	52 459	119 389	89 117	409 753
(A-B)/B	Försäljningstillväxt, %	-19%	40%	-3%	34%	-37%

Bruttoresultat/Bruttomarginal

		Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr - mar 2023
A	Nettoomsättning, KSEK	59 617	73 291	115 823	119 389	259 913
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-35 712	-44 712	-65 729	-67 106	-144 063
A-B	Bruttoresultat, KSEK	23 905	28 579	50 094	52 283	115 850
(A-B)/A	Bruttomarginal, %	40%	39%	43%	44%	45%

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition
Försäljningstillväxt	Nettoomsättning dividerat med nettoomsättning motsvarande period föregående år.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskad med kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och resultat från finansiella poster.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
EBITDA marginal	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar dividerat med nettoomsättning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid årets början plus eget kapital vid årets slut dividerat med två.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts.

Rörelseresultat (EBIT)/Rörelsemarginal		Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr - mar 2023
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	6 557	11 899	14 487	19 772	41 339
B	Nettoomsättning, KSEK	59 617	73 291	115 823	119 389	259 913
A/B	Rörelsemarginal (EBIT), %	11%	16%	13%	17%	16%
EBITDA marginal		Jul – sep 2023		Apr – sep 2023		
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK	8 366		18 366		
B	Nettoomsättning, KSEK	59 617		115 823		
A/B	EBITDA, %	14%		16%		
Avkastning på eget kapital		Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr - mar 2023
A	Periodens resultat, KSEK	4 680	7 459	11 505	14 851	30 921
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	164 056	134 754	160 640	131 056	139 190
A/B	Avkastning på eget kapital, %	3%	6%	7%	20%	22%
Soliditet		Jul – sep 2023	Jul – sep 2022	Apr – sep 2023	Apr – sep 2022	Apr - mar 2023
A	Justerat eget kapital, KSEK	166 527	138 485	166 527	138 485	154 753
B	Balansomslutning, KSEK	277 098	251 863	277 098	251 863	285 696
A/B	Soliditet, %	60%	55%	60%	55%	54%