

Halvårsrapport April – september 2024

(MSEK)	Jul - sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr – mar 2024
Nettoomsättning	85,2	59,6	168,0	115,8	264,2
Försäljningstillväxt %	43	-19	45	-3	2
Bruttovinst	34,7	23,9	71,7	50,1	115,0
Bruttomarginal %	41	40	43	43	44
Rörelseresultat (EBIT)	14,3	6,6	29,6	14,5	32,6
Rörelsemarginal (EBIT) %	17	11	18	13	12
Periodens resultat	9,6	4,7	20,0	11,5	22,7

Försäljning och rörelsevinst växer, nya produkter till pipeline

Juli – september 2024

- Koncernens omsättning under andra kvartalet, juli till september uppgick till 85,2 (59,6) MSEK, en ökning med 43%.
- Bruttovinsten uppgick till 34,7 (23,9) MSEK, en ökning med 45%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,3 (6,6) MSEK, en ökning med 117%. Rörelsemarginalen var 17% (11%).
- EBITDA marginalen var 20% (14%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0:33 (0:16) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0:33 (0:16) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,4 (1,0) MSEK.
- Likvida medel var 11,8 (20,8) MSEK vid kvartalets utgång.

April – september 2024

- Koncernens omsättning under perioden april till september uppgick till 168,0 (115,8) MSEK, en ökning med 45%.
- Bruttovinsten uppgick till 71,7 (50,1) MSEK, en ökning med 43%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 29,6 (14,5) MSEK, en ökning med 104%. Rörelsemarginalen var 18% (13%).
- EBITDA marginalen var 20% (16%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0:69 (0:40) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0:69 (0:39) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18,3 (-11,0) MSEK.
- Likvida medel var 11,8 (20,8) MSEK vid periodens utgång.



VD:s kommentar

Under andra kvartalet levererade EQL en försäljningstillväxt på 43% och en tillväxt i rörelseresultat (EBIT) på 117%. Ökningen drevs av produktlanseringar som genomfördes under föregående finansiella år, nya lanseringar under Q1 samt försäljning av tidigare restnoterad antibiotika. Bruttomarginalen påverkades negativt av fortsatta logistikutmaningar kopplade till situationen i Röda Havet. För helåret 2024/25 förväntar vi oss en tillväxttakt på runt 40%.

Ekonomisk översikt för andra kvartalet

Under kvartalet steg försäljningen till 85,2 MSEK, en ökning med 43% från 59,6 MSEK föregående år. Rörelsevinsten (EBIT) ökade med 117% till 14,3 MSEK jämfört med 6,6 MSEK föregående år, med en EBITDA-marginal på 20%. Rörelsemarginalen påverkades negativt av fortsatta transportstörningar i Röda Havet. Dels var kostnaderna för frakt högre, i tillägg tar all transport längre tid, vilket gör att gods blir försenat och att vi missar vissa möjligheter till försäljning. Se vidare under **Övrigt** i denna text. Likvida medel uppgick till 11,8 (20,8) MSEK vid kvartalets utgång. I tillägg finns outnyttjad rörelsekapitalkredit på 8,6 (20,0) MSEK.

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% under det sista kvartalet 2024/25. Vi kommer att kommunicera våra finansiella mål för nästkommande femårsperiod under året, troligtvis i samband med Q3 rapporten, dessa kommer att andas fortsatt tillväxt och ambition.

Produktlanseringar och marknadsdynamik

Under kvartalet lanserades inga nya produkter och portföljen förblir därmed 40 lanserade produkter.

Det adderades fyra nya nischgenerika till vår pipeline, som därmed växer till 35 produktkandidater. Tre av dessa är utvecklingsprodukter, som varit del av en större upphandling av nya utvecklingsprojekt. Signing fees för projekten är anledningen att CAPEX är något högre i Q2 än tidigare kvartal.

Antalet lanseringar 2025/26 har justerats nedåt baserat på hur vi bedömer att upphandlingar för sjukhusprodukter kommer att genomföras samt att vi ser längre kötider hos myndigheter att börja granska ansökningar. Vi ser i nuläget ingen signifikant negativ påverkan på nästa års tillväxt till följd av det.

Vår strategiska nyckelprodukt Mellozzan, som under Q1 lanserades i Tyskland och Österrike, är nu även lanserad i Schweiz. Initiala signaler från den viktiga tyska marknaden är positiva i så mening, att både marknaden och vår partners marknadsandel, växer. Förberedelser för lansering i Storbritannien pågår och kan ske under första halvan av 2025. I Frankrike, Italien, Turkiet och Kazakstan

pågår regulatoriska processer för marknadsgodkännande. Dialoger pågår för flera substantiella geografier utanför Europa men inga konkreta avtal har ännu ingåtts.

För Membrex, vår andra strategiska nyckelprodukt, pågår regulatoriska processer för marknadsgodkännande i Tyskland och Frankrike. Dessa marknader kommer att utgöra en bas för framtida expansion av produkten till fler länder. Lanseringar kan ske under det finansiella året 2025/26.

Övrigt

Från december 2023 påverkas våra transportvägar av pågående konflikter i Mellanöstern, vilket leder till att våra transportpartners måste navigera via den längre ruten runt Godahoppssudden. Detta förlänger ledtider med 2-3 veckor och ökar kostnaderna. Det har även lett till stock-outs på enskilda förpackningsstorlekar, där vi under normala omständigheter, har tillgång till snabb-lösningar. Den aggregerade effekten av dessa temporära stock-outs påverkar bruttomarginalen negativt med ett par procentenheter.



Axel Schörling
VD & Koncernchef



Väsentliga händelser

Under kvartalet

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

Den 4 juli 2024, inleddes 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 kom det inte att ske något erbjudande eller emission av nya aktier.

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.

16 juli 2024 – Kallelse till årsstämma i EQL Pharma AB

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

Under kvartalet, forts.

19 augusti 2024 – Kommuniké från årsstämma i EQL Pharma AB den 19 augusti 2024

Den 19 augusti 2024, 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 2023/2024 samt att tillgängliga medel överförs i ny räkning.

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Månsson, Christer Fåhraeus, Linda Neckmar, Per Ollermark och Per Svangren som styrelseledamöter samt att välja Nikunj A. Shah till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Christer Fåhraeus omvaldes som styrelseordförande.

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

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

Incitamentsprogrammet omfattar högst 100 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktie i bolaget under de tio handelsdagar som följer omedelbart efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för april – juni 2024.

Väsentliga händelser

Under kvartalet, forts.

Teckningsoptionerna ska emitteras till teckningsoptionernas marknadsmässiga värde vid teckningstidpunkten, vilket ska fastställas av Optionspartner som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes-värderingsmodell. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 21 februari 2028 till och med den 6 mars 2028.

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

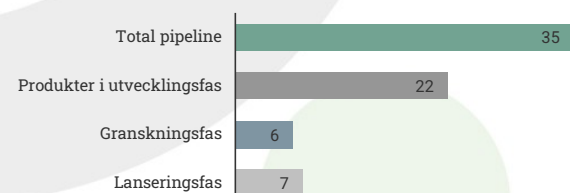
Efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Produktutveckling

Pipeline

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



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

Produkter i olika faser

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

produkten.

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

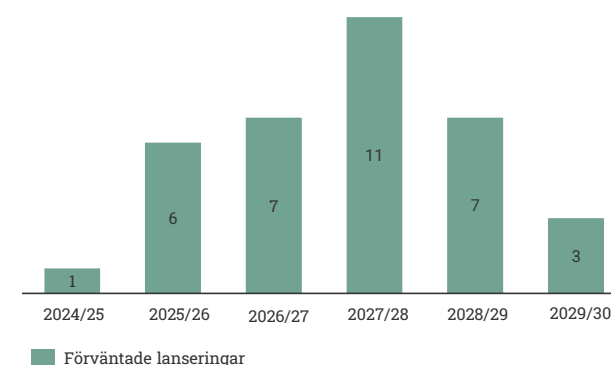
Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd för försäljning, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas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

Under alla steg från utvecklingsfas till lanseringsfas kan det uppstå situationer som riskerar försena en lansering eller till och med omöjliggöra den. Såväl vi själva som våra noga utvalda samarbetspartners gör allt vi kan för att dessa

situationer inte ska uppstå, men det finns alltid riskfaktorer utanför vår kontroll. Det betyder att lanseringar kan ske såväl tidigare som senare än indikerat. Diagrammet nedan syftar till att ge en bästa gissning vid given tidpunkt.



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

Marknad

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

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

Geografiska marknader

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

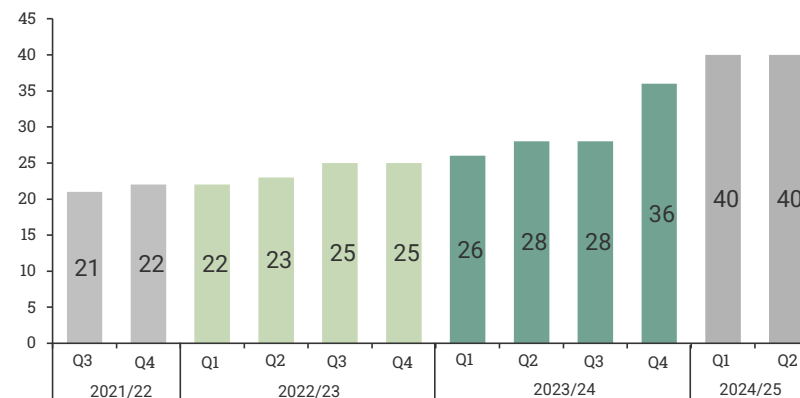
I övriga världen säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

Under 2024/25 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i världen. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell. Under kvartalet har följande indirekta lanseringar skett: Methenamine har börjat säljas i Israel och Cypern samtidigt som PenV suspension har börjat säljas i Tjeckien. Vi har även sålt vår produkt Copneg i Litauen och Kaliumklorid i Portugal. Och sist men inte minst har Mellozzan lanserats i Schweiz.

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

Under kvartalet har danska myndigheter beslutat om en ny lag för beredskapslager som berör flera av våra produkter i Danmark. Vi lagerför redan idag majoriteten av våra danska varor i Danmark så beslutet har endast en ringa effekt på vår leveranskedja och ingen effekt på vårt resultat för nästa år i Danmark. Lagen börjar gälla från januari 2025.

Hospital

EQL har under kvartalet skickat in anbud på en upphandling i Sverige, vunnit en upphandling i Finland samt fått förlängda avtal på produkter i flera svenska regioner.

Brands

Vår partner Medice har under kvartalet fått godkänt en höjning av det subventionerade priset på Mellozzan i Tyskland. Det gynnar även EQL då vi har en avtalad royalty modell med Medice kopplad till priset på Mellozzan.

Under kvartalet fick Medice även Mellozzan både godkänt och lanserat i Schweiz. I Storbritannien är nu förberedelserna för lansering i full gång.

Tests

Precis som under 2022 fick vi se en Covid epidemi under sensommaren med en ökning i försäljningen av tester i både Sverige och Finland. Inte jämförbar med den normala vinterepidemin i storlek men vi är nöjda med vårt beslut att hålla ett lager av tester även efter förra årets epidemi klingat av.

Nu bygger vi upp lagret igen i väntan på vinterns utbrott som kan inträffa när som helst från november till februari baserat på historiken för Covid-19.

Repetition av Covid-testerna



Boson nasal swab test var det första test vi lanserade och det säljs fortfarande på de flesta apotek och i stormarknader, m.m.



Alltest "Lollipop"-test som testar för virus i saliven är vårt nyaste och snabbast växande test. Inte så förvånande då det också är det minst obehagliga att testa sig med. Säljs på apotek.



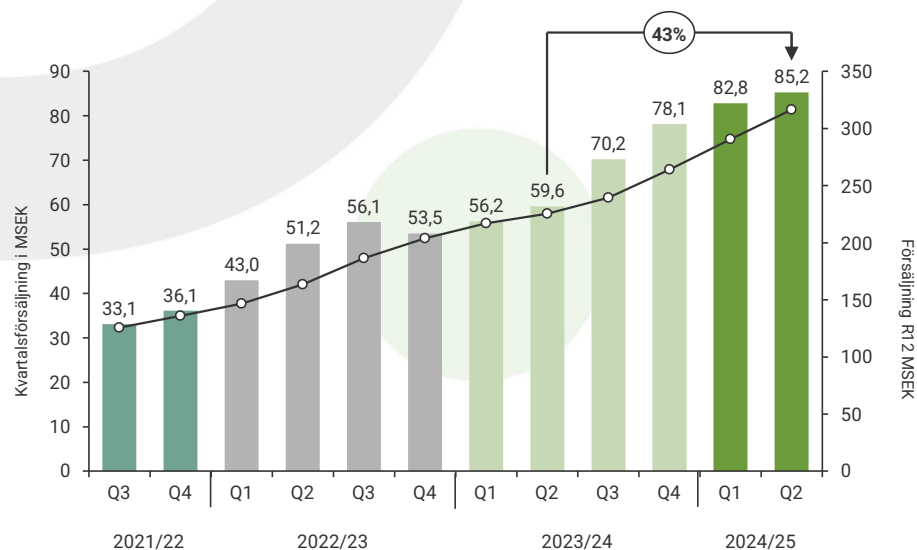
Finansiell information

Försäljning och rörelsevinst

Försäljningsutveckling

Det andra kvartalet i räkenskapsåret 2024/2025 uppgick nettoomsättningen till 85,2 (59,6) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 43%.

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



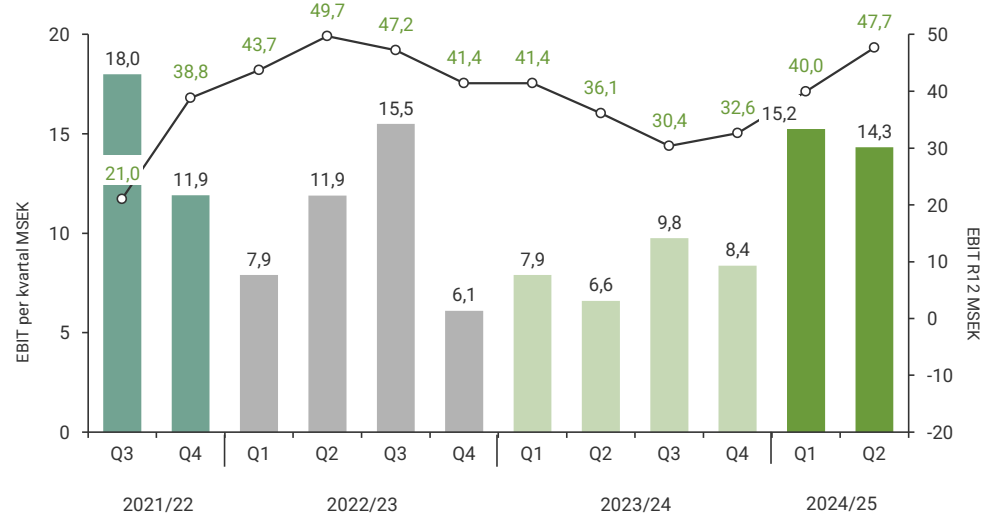
Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2021/22 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

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

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 14,3 (6,6) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 17% (11%). Samtliga affärsområden bidrog positivt till resultatet.

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



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 45 procent till 34,7 (23,9) MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 41 (40) procent.

För perioden april till september ökade bruttoresultatet med 43% till 71,7 (50,1) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 43 (43) procent.

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

Kassaflöde

Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital med 15,1 (7,9) MSEK för kvartalet. För perioden april till september är motsvarande kassaflöde 29,2 (12,8) MSEK.

Förändring i rörelsekapital under kvartalet uppgick till -13,7 (-6,9) MSEK. Förändring i rörelsekapitalet under perioden april till september uppgick till -47,5 (-23,8) MSEK.

Förändringen i rörelsekapitalet kan främst förklaras av en ökad kapitalbindning i lagret.

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,4 (1,0) för kvartalet och för perioden april till september -18,3 (-11,0) MSEK.

Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i nya produkter. Under kvartalet har 10,9 (4,7) MSEK investerats i både pågående och nya projekt. För perioden april till september uppgick investeringarna till 18,6 (12,4) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 8,0 (0,0) MSEK för kvartalet och omfattar utnyttjande av fakturabelåningskrediter. För perioden april till september uppgick motsvarande till 28,3 (-0,2) MSEK.

Finansiella kostnader

Kvartalets räntekostnader hänförliga till lån uppgick till -2,3 (-0,9) MSEK. Utöver räntekostnader för lån är finansiella kostnader hänförliga till ränta på leasingskuld enligt IFRS16.

Övriga finansiella intäkter för kvartalet uppgick till 0,0 (0,2) MSEK.

För perioden april till september uppgick räntekostnaderna till -4,4 (-1,8) MSEK. Övriga finansiella intäkter för perioden uppgick till 0,0 (1,8) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 11,8 (20,8) MSEK vid kvartalets utgång och outnyttjad rörelsekapitalkredit till 8,6 (20,0) MSEK.

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

Skatter

Skatt enligt gällande skattesats 20,6% uppgick under kvartalet till -2,5 (-1,2) MSEK och för perioden april till september till -5,2 (-3,0) MSEK.

Övrig information

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under andra kvartalet till 85,3 (57,4) MSEK och till 168,0 (112,5) MSEK för perioden april till september. Rörelseresultatet uppgick till 14,5 (5,3) MSEK för kvartalet och 30,0 (13,4) perioden april till september.

Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 20 (18) personer varav 12 (12) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsulter med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning), regulatory affairs, affärsutveckling samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

Riskfaktorer

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

utvecklingsprogram, konjunkturförhållanden, patentskydd och valutakurs- och räntefluktuationer samt politiska risker.

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i EQL Pharma. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets 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 resultat effekter för Bolaget i framtiden.

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

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att utveckla 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:	
Delårsrapport oktober – december (Q3)	2025-02-05
Bokslutskommuniké januari – mars (Q4)	2025-05-08
Årsredovisning 2024/25	2025-07-28
Årsstämma	2025-08-21

Övrig information

Redovisningsprinciper

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

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

Våra finansiella mål

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 innevarande 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 varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågeställningar gällande delårsrapport

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

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

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

Styrelsen EQL Pharma

Lund den 5 november 2024

Christer Fåhraeus,
Ordförande

Anders Månsson,
Ledamot

Per Ollermark,
Ledamot

Linda Neckmar,
Ledamot

Per Svangren,
Ledamot

Nikunj Shah,
Ledamot

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för EQL Pharma AB (publ) för perioden 1 april 2024 till 30 september 2024. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 5 november 2024

Deloitte AB

Maria Ekelund

Auktoriserad revisor

Koncernen

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr 2023 – mar 2024
Nettoomsättning	3	85 248	59 617	168 038	115 823	264 168
Kostnad för sålda varor		-50 526	-35 712	-96 334	-65 729	-149 123
Bruttoresultat		34 722	23 905	71 703	50 094	115 045
Bruttomarginal		41%	40%	43%	43%	44%
Försäljningskostnader		-14 061	-11 246	-26 887	-22 639	-48 976
Administrationskostnader		-3 555	-3 189	-9 991	-7 991	-21 826
Forskning och utvecklingskostnader		-2 949	-3 073	-6 151	-5 210	-12 090
Övriga rörelseintäkter		164	160	880	232	463
Rörelseresultat (EBIT)		14 321	6 557	29 553	14 487	32 615
Övriga finansiella intäkter		1	249	1	1 776	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader		-2 275	-941	-4 394	-1 801	-5 732
Resultat före skatt		12 047	5 865	25 160	14 462	28 604
Skatt		-2 485	-1 185	-5 186	-2 957	-5 899
Periodens resultat		9 562	4 680	19 975	11 505	22 705
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag		3	-3	-2	3	4
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:		3	-3	-2	3	4
Summa övrigt totalresultat		3	-3	-2	3	4
Summa totalresultat för perioden		9 565	4 677	19 972	11 508	22 709

Koncernen

Data per aktie

Data per aktie	Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr 2023 – mar 2024
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,33	0,16	0,69	0,40	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,33	0,16	0,69	0,39	0,76
Eget kapital per aktie	6,81	5,73	6,81	5,73	6,12
Antal utestående aktier	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	29 063 610	29 795 610	29 063 610	29 795 610	29 795 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	54,00	26,60	54,00	26,60	42,30
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i '000	Jul – sep 2024	Apr – jun 2024	Jan – mar 2024	Okt – dec 2023	Apr 2023 – mar 2024
Nettoomsättning	85 248	82 789	78 134	70 211	264 168
Försäljningstillväxt, %	43%	47%	30%	-12%	2%
Bruttoresultat	34 722	36 981	31 452	33 499	115 045
Bruttomarginal, %	41%	45%	40%	48%	44%
Rörelseresultat (EBIT)	14 321	15 232	8 373	9 754	32 615
Rörelsemarginal, %	17%	18%	11%	14%	12%
Periodens resultat	9 562	10 412	4 693	6 507	22 705
Periodens kassaflöde	-1 542	-7 097	10 054	-10 430	-23 958

Koncernen

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	2024-09-30	2023-09-30	2024-03-31
Immateriella tillgångar		188 634	123 925	173 309
Materiella tillgångar	4	1 947	2 754	2 674
Finansiella tillgångar		1	1	1
Lager		144 377	81 156	105 627
Kundfordringar		60 416	43 838	58 342
Övriga fordringar		16 094	4 580	13 337
Likvida medel		11 829	20 844	20 468
Summa tillgångar		423 298	277 098	373 759
Eget kapital		197 893	166 527	177 726
Uppskjuten skatteskuld		22 696	15 008	17 510
Långfristiga skulder, räntebärande		15 781	1 779	16 700
Kortfristiga skulder, räntebärande		132 441	64 413	103 393
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		9 633	8 168	8 605
Leverantörsskulder		44 854	21 202	49 825
Summa eget kapital och skulder		423 298	277 098	373 759

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr 2023 – mar 2024
Årets ingående balans	177 726	154 753	154 753
Personaloptioner	194	266	266
Periodens resultat	19 975	11 505	22 705
Periodens övriga totalresultat	-2	3	4
Utgående balans	197 893	166 527	177 726

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Jul - sep 2024	Jul - sep 2023	Apr - sep 2024	Apr - sep 2023	Apr 2023 - mar 2024
Rörelseresultat (EBIT)	14 321	6 557	29 553	14 487	32 615
Erlagd/betald ränta	-2 274	-693	-4 393	-25	-4 011
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	3 065	2 052	4 023	-1 616	2 921
Skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 112	7 916	29 183	12 846	31 525
Förändring av varulager	-7 090	7 645	-38 752	-15 785	-40 259
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 291	2 699	-4 830	9 016	-14 245
Förändring av kortfristiga skulder	-3 305	-17 259	-3 943	-17 079	11 542
Summa förändring i rörelsekapital	-13 687	-6 915	-47 525	-23 847	-42 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 425	1 002	-18 342	-11 001	-11 437
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-10 930	-4 680	-18 583	-12 186	-65 336
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	0	-236	-37	-236	-926
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 930	-4 916	-18 621	-12 422	-66 262
Amortering/upptagning av lån	8 114	-196	28 836	18	53 970
Personaloptioner	194	266	194	266	266
Leasingskulder	0	236	0	236	910
Amortering av leasingskulder	-345	-346	-706	-678	-1 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 963	-40	28 324	-159	53 741
Summa periodens kassaflöde	-1 542	-3 954	-8 639	-23 582	-23 958
Likvida medel vid periodens ingång	13 371	24 798	20 468	44 426	44 426
Likvida medel vid periodens utgång	11 829	20 844	11 829	20 844	20 468

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr 2023 - mar 2024
Nettoomsättning	85 250	57 400	168 040	112 522	258 167
Kostnad för sålda varor	-50 490	-34 935	-96 160	-64 081	-145 846
Bruttoresultat	34 760	22 465	71 879	48 441	112 321
Bruttomarginal	41%	39%	43%	43%	44%
Försäljningskostnader	-13 982	-11 082	-26 718	-22 181	-48 164
Administrationskostnader	-3 536	-3 134	-9 927	-7 869	-21 685
Forskning och utvecklingskostnader	-2 955	-3 078	-6 163	-5 220	-12 090
Övriga rörelseintäkter	164	160	880	232	463
Rörelseresultat (EBIT)	14 451	5 332	29 951	13 404	30 844
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	1	249	1	1 776	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 267	-926	-4 375	-1 771	-5 669
Resultat före skatt	12 185	4 654	25 577	13 409	26 896
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-24 950
Skatt	-2 485	-1 185	-5 186	-2 957	-438
Periodens resultat	9 700	3 470	20 392	10 452	1 508

Moderbolag

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	2024-09-30	2023-09-30	2024-03-31
Immateriella tillgångar	188 349	123 640	173 024
Materiella tillgångar	293	339	300
Finansiella tillgångar	391	391	391
Lager	143 470	81 013	105 627
Kundfordringar	60 416	42 851	55 976
Övriga fordringar	17 389	6 757	14 762
Likvida medel	11 163	17 821	20 203
Summa tillgångar	421 470	272 812	370 283
Eget kapital	130 237	118 596	109 652
Långfristiga skulder, räntebärande	15 156	0	15 453
Kortfristiga skulder, räntebärande	131 352	63 719	102 218
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	14 872	10 986	8 203
Obeskattade reserver	85 000	58 500	85 000
Leverantörsskulder	44 854	21 011	49 758
Summa eget kapital och skulder	421 470	272 812	370 283

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Not 2 Segmentsredovisning

EQL 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	Jul – sep 2024	Jul – sep 2023
Sverige	44 523	29 365
Övriga Skandinavien	25 741	23 263
Övriga Europa	14 984	6 989
Totalt	85 248	59 617

Alla belopp i '000	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr 2023 – mar 2024
Sverige	75 853	54 948	145 284
Övriga Skandinavien	58 571	36 522	84 097
Övriga Europa	33 614	24 354	34 786
Totalt	168 038	115 823	264 168

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2024-09-30	2023-09-30	2024-03-31
Nyttjanderättstillgångar			
Byggnader och mark	601	1 720	1 202
Inventarier	1 054	695	1 171
Summa nyttjanderättstillgångar	1 655	2 415	2 374

Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

Byggnader och mark	0	0	0
Inventarier	293	339	300
Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	293	339	300
Summa materiella anläggningstillgångar	1 947	2 754	2 674

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 1,9 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

Karakterna 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 24,2 (13,8) MSEK under perioden april – september 2024.

Not 6 Incitamentsprogram

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

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

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

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

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

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

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

Not 7 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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

Försäljningstillväxt

		Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	85 248	59 617	168 038	115 823	264 168
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	59 617	73 291	115 823	119 389	259 913
(A-B)/B	Försäljningstillväxt, %	43%	-19%	45%	-3%	2%

Bruttoresultat/Bruttomarginal

		Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	85 248	59 617	168 038	115 823	264 168
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-50 526	-35 712	-96 334	-65 729	-149 123
A-B	Bruttoresultat, KSEK	34 722	23 905	71 703	50 094	115 045
(A-B)/A	Bruttomarginal, %	41%	40%	43%	43%	44%

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 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	14 321	6 557	29 553	14 487	32 615
B	Nettoomsättning, KSEK	85 248	59 617	168 038	115 823	264 168
A/B	Rörelsemarginal (EBIT), %	17%	11%	18%	13%	12%
EBITDA marginal		Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK	17 386	8 366	33 246	18 366	42 157
B	Nettoomsättning, KSEK	85 248	59 617	168 038	115 823	264 168
A/B	EBITDA, %	20%	14%	20%	16%	16%
Avkastning på eget kapital		Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Periodens resultat, KSEK	9 562	4 680	19 975	11 505	22 705
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	125 290	164 056	187 810	160 640	166 240
A/B	Avkastning på eget kapital, %	8%	3%	11%	7%	14%
Soliditet		Jul – sep 2024	Jul – sep 2023	Apr – sep 2024	Apr – sep 2023	Apr - mar 2024
A	Justerat eget kapital, KSEK	197 893	166 527	197 893	166 527	177 726
B	Balansomslutning, KSEK	423 298	277 098	423 298	277 098	373 759
A/B	Soliditet, %	47%	60%	47%	60%	48%