

# Delårsrapport

April – december 2021

(MSEK)	Okt – dec 2021	Okt – dec 2020	April – dec 2021	April – dec 2020	April-mars 2021
Nettoomsättning	117,61	29,61	206,73	153,34	179,14
Försäljningstillväxt %	297	41	35	188	149
Bruttomarginal %	28	35	31	28	28
EBIT	18,00	2,38	26,97	17,39	11,52
Periodens resultat	17,20	2,17	25,04	16,61	10,37

## Ett historiskt starkt kvartal drivet av försäljning av hemtester

### Oktober - december

- Koncernens omsättning under tredje kvartalet, oktober till december uppgick till 117,6 (29,6) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär uppgick omsättningen till 33,1 (23,4) MSEK, en ökning med 41,4%.
- Bruttovinsten uppgick till 32,5 (10,5) MSEK för kvartalet, en ökning med 209,2%.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 18,0 (2,4) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:59 (0:07) kr för kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,4 (-5,7) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 20,5 (14,0) MSEK vid kvartalets utgång.

### April – december

- Koncernens omsättning under perioden april till december uppgick till 209,7 (153,3) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär uppgick omsättningen till 99,2 (70,0) MSEK, en ökning med 41,7%.
- Bruttovinsten för samma period uppgick till 64,2 (43,3) MSEK, en ökning med 48,2%.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 27,0 (17,4) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0:86 (0:57) kr för perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6,1 (3,7) MSEK för april till december.
- Likvida medel var 20,5 (14,0) MSEK vid septembers utgång.



## VD:s kommentar

### Tredje kvartalet i sammandrag

Tredje kvartalet 2021/22 var ett historiskt starkt kvartal drivet av bolagets hemtester för Covid-19. Under de två sista veckorna i december levererades hemtester för nära 40 MSEK, och när arbetet med att stänga kvartalet påbörjades den andra veckan i januari, stod det klart att omsättningen blivit mycket hög. Som en följd av detta, efter den sjunde arbetsdagen på det nya året, offentliggjorde bolaget en omvänd vinstvarning. Omsättningen landade på 117,6 (29,6) MSEK och vinsten till 18,0 (2,4) MSEK. Omsättningen, justerad för försäljning av engångskaraktär, blev 33,1 (23,4) MSEK, en ökning med 41%.

### Produkter och marknad

Den fortsatt spridningen av omikronvarianten av SARS-CoV-2 viruset under januari månad har lett till en fortsatt omfattande försäljning av hemtester under fjärde kvartalet. Som en del i den omvända

vinstvarningen skrev bolaget att den totala försäljningen under innevarande kvartal beräknas bli större än 175 MSEK.

På läkemedelsfronten har bolaget under kvartalet varit väldigt aktivt i diskussion med licenstagare i Europa för flera produkter och marknader där vi inte avser lansera på egen hand.

Vidare, under kvartalet har Läkemedlet Latanoprost EQL Pharma ögondroppar 50 mikrogram/ml har blivit godkänt för försäljning i Sverige, Danmark och Norge.

Slutligen, produktutvecklingen för våra läkemedel är fortsatt inne i ett intensivt skede och vi hoppas lansera 9 produkter under nästa räkenskapsår.

### VD byte

Under tredje kvartalet informerade jag styrelsen att jag avser stiga ner som VD i samband med årsstämman i vårt brutna räkenskapsår. Min plan är att förbli huvudägare i EQL under överskådlig tid,

och att vara verksam från en styrelsehorisont och som investerare. Till efterträdare har styrelsen utsett Axel Schörling, vVD i bolaget, och jag känner mig trygg och övertygad om att detta kommer innebära att vi har en fortsatt lång och lönsam tillväxtresa framför oss.

### Övrigt

Under kvartalet har organisationen stärkts på flera håll vilket är nödvändigt för att klara av den snabba tillväxten vi är inne i på ett uthålligt sätt.



Christer Fåhraeus  
VD

# Väsentliga händelser

## Under kvartalet

Latanoprost EQL Pharma Godkänt

Läkemedlet Latanoprost EQL Pharma ögondroppar 50 mikrogram/ml har blivit godkänt för försäljning i Sverige, Danmark och Norge.

Latanoprost EQL Pharma har ett planerat lanseringsdatum i företagets första finansiella kvartal (april-juni) 2022. Skandinaviska marknaden för Latanoprost omsätter idag ca 50 MSEK och har mellan två och fem aktiva konkurrenter per land.

EQL Pharma byter VD under 2022

Christer Fåhraeus, grundare och VD, har meddelat styrelsen i EQL Pharma AB att han önskar övergå i en ren styrelseroll efter nästa årsstämma i bolaget, planerad till den 15:e augusti 2022. Styrelsen har därför avtalat med Axel Schörling, vice VD, om att han tar över VD-posten i EQL Pharma AB med start efter nästa ordinarie stämma.

Extra bolagsstämma

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets Chief Operating Officer och vice verkställande direktör, tillika tillträdande verkställande direktör, baserat på utgivande av teckningsoptioner.

Om samtliga teckningsoptioner som utges i anslutning till incitamentsprogrammet utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 400 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,36 procent av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits i anslutning till incitamentsprogrammet.

## Under kvartalet, forts.

EQL Pharma utser permanent CFO

EQL Pharma AB (publ) utser Anna Jönsson till ny Chief Financial Officer (CFO). Emanuel Eriksson har sedan i våras varit tillförordnad CFO och kommer i det närmast jobba med investeringar.

EQL Pharma erhåller 23 MSEK order på covid-19 antigen självtest

Bolaget har erhållit en större enskild order på antigen självtest med ett försäljningsvärde på ca 23 miljoner kronor från en av Sveriges ledande distributörer inom medicintekniska produkter. Intäkten beräknas infalla under EQL Pharmas fjärde finansiella kvartal (jan-mar).

## Efter kvartalet

EQL Pharma AB offentliggör preliminärt mycket starkt utfall för tredje kvartalet samt rapporterar fortsatt starkt ökande orderingång

Den preliminära sammanställningen för tredje kvartalet (perioden oktober – december 2021) utvisade att nettoomsättningen uppgick till cirka 117 MSEK (29,61 MSEK) samt att EBIT uppgick till cirka 18 MSEK (2,35 MSEK). Ökningen av omsättningen förklaras av en mycket stark efterfrågan på Bolagets självtester för Covid-19 som står för cirka 70 procent av nettoomsättningen under kvartalet. Största delen av självtesten har sålts under decembers sista veckor.

# 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 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 inga nya produkter lanserats.

## Geografiska marknader

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

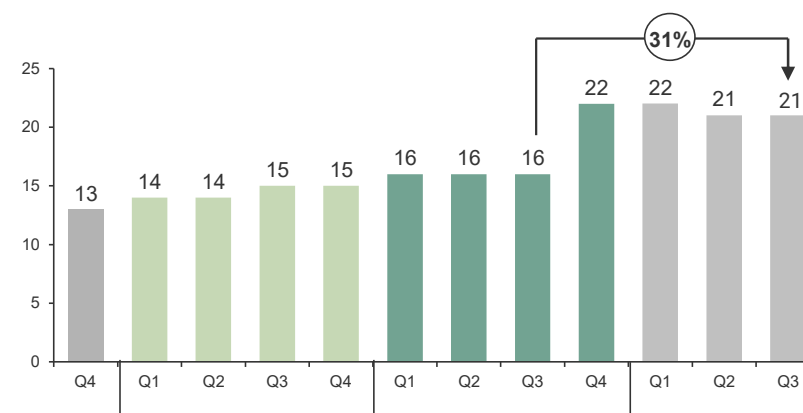
I Storbritannien och övriga Norden, inklusive Island, säljs våra produkter indirekt via samarbetspartners.

Under 2021/2022 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i Europa. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell.

## Segment

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

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

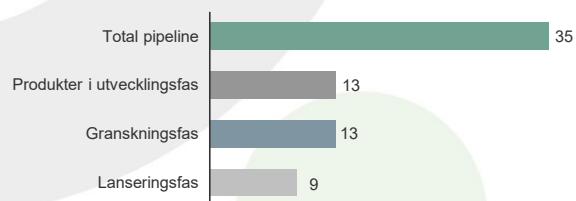


Figur 1. Bolagets produktportfölj, dvs marknadsförda produkter, per kvartal rullande 3 år till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Y-axeln är antal marknadsförda produkter.

# Produktutveckling

## Pipeline

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



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

## Produkter i utvecklingsfas

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

flera geografiska marknader, även om vi själva inte utvecklar produkten.

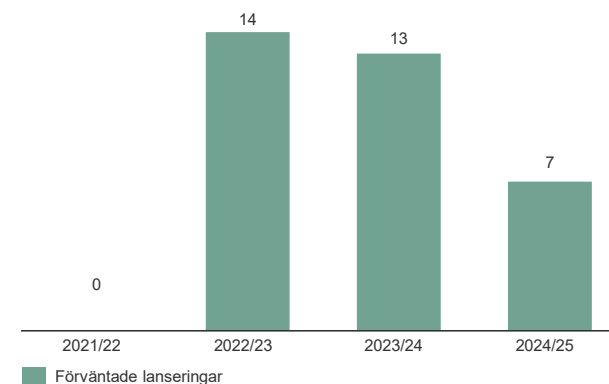
När en produkt är färdigutvecklad skickas ansökan in till Läkemiddelsmyndigheter i de marknader där vi avser marknadsföra produkten. Myndigheten inleder sedan en granskning vilken generellt sett tar cirka ett år från ansökan till godkännande. Vi kallar detta steg Granskningsfas. Vi hade vid kvartalets utgång 13 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 nio månader från godkännande tills den första förpackningen är levererad ut till apotek.

## Produkter i lanseringsfas

Vi har vid detta tillfälle nio produkter i lanseringsfas. Colecalciferol EQL Pharma tablett och Phenoxymethylpenicillin EQL oral suspension förväntas lanseras under Q1 2022/23. Latanoprost EQL ögondroppar, Ondansetron EQL tablett och Loperamid EQL Pharma tablett förväntas lanseras i Q2 2022/23. Palonosetron Qilu injektionslösning och Ketorolac EQL Pharma injektionslösning förväntas lanseras i Q4 2022/23.

Lanseringsdatum för Glucosparc (metformin) depåtabletter och Gefitinib Qilu tablett är ännu inte fastställt.



Figur 3. Bolagets produktlanseringar för innevarande räkenskapsår samt förväntade lanseringar av produkter fram till och med räkenskapsår 2024/25.

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. För att parera dessa risker har vi fr o m denna rapport valt att lägga in en "buffert" i vårt lanseringsestimat. Det betyder att lanseringar kan ske såväl tidigare som senare än estimerat i diagrammet ovan, men bedömningen är att det överlag blir mer rättvisande.



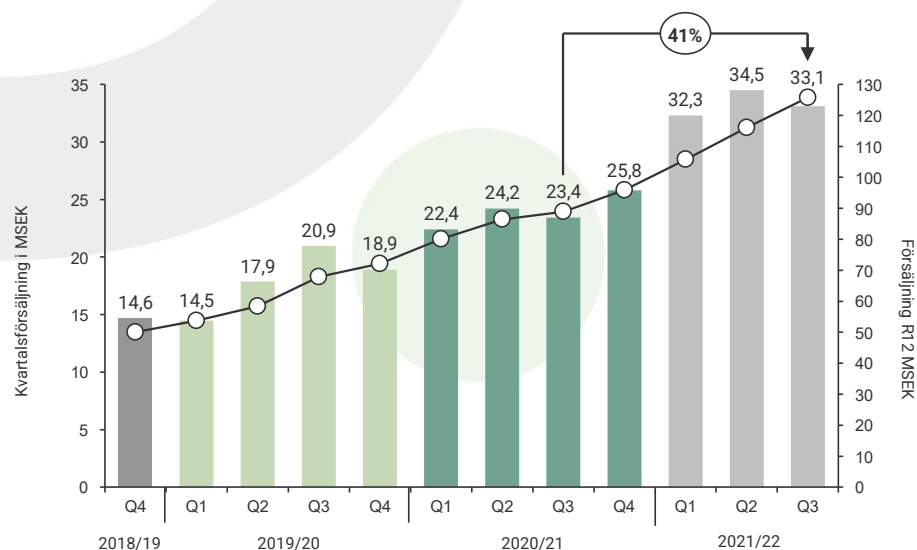
# Finansiell information

# Försäljning och rörelsevinst

## Försäljningsutveckling

Det tredje kvartalet i räkenskapsåret 2021/2022 var ännu ett kvartal med mycket god tillväxt för EQL Pharma. Totalt uppgick vår försäljning till 33,1 (23,4) MSEK, efter nedjustering för intäkter av engångskaraktär. Tillväxten på 41 procent drevs av de lanseringar som gjorts under 2020/21 och 2021/22. Försäljningen gynnas fortfarande av Coronapandemin.

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



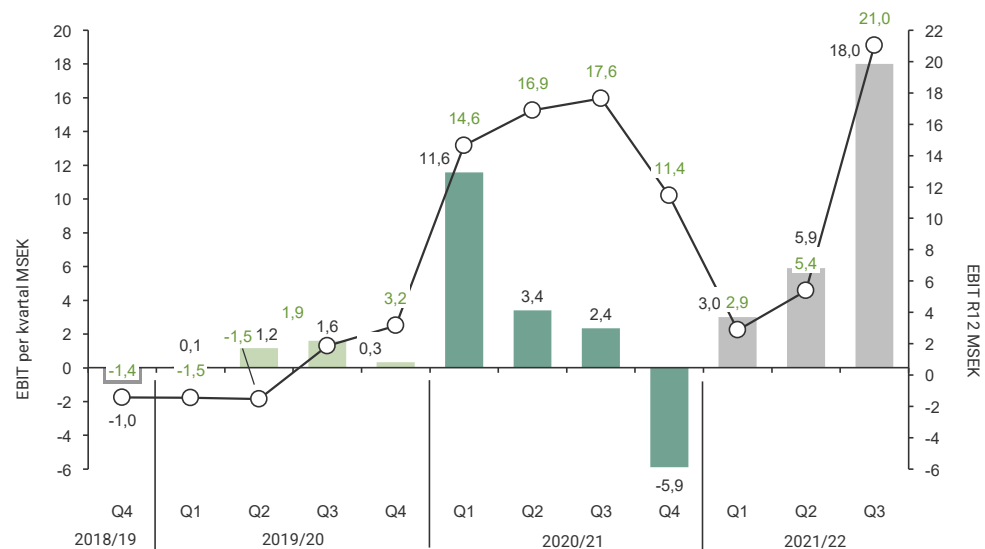
**Figur 4.** Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2018/19 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor. \*Exklusive extraordinär engångsförsäljning

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 18,0 (2,4) MSEK.

Personalkostnader och övriga externa kostnader har ökat i förhållande till jämförelsekvartalet som ett resultat av att verksamhetens omfattning ökar. Rörelsevinsten gynnas fortsatt av Coronapandemin.

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



**Figur 5.** Rörelseresultatutveckling (EBIT) för räkenskapsår 2018/19 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 tredje kvartalet till 117,6 (29,6) MSEK och för perioden april till december till 206,7 (153,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 18,0 (2,4) MSEK för kvartalet och för perioden april till december till 27,0 (17,4) MSEK.

## Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 11 (10) personer varav 6 (7) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning) samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

## Riskfaktorer

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 försämrade försäljning och försämrade lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

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

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL Pharmas informationsmemorandum av den 29:e oktober 2018, sidorna 4-7.

## Juridisk friskrivning

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

## Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2021/2022 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Bokslutskommuniké april-mars (Q4)	2022-05-13



# Övrig information

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport (Q3-2021) är koncernens tredje finansiella rapport som upprättats i enlighet med IFRS. Alla jämförelsetal för perioden är omräknade enligt IFRS. Koncernens redovisningsprinciper återfinns i Not 1 och effekterna av omräkning till IFRS för jämförelseperioden 2020 presenteras i Not 5.

## Våra finansiella mål

För de nästkommande fyra åren, 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 och utgångsiffran för 2020/21 blir därmed 95 MSEK. Vidare har vi som mål att EBIT marginalen skall vara mer än 25 procent under slutet av perioden. För innevarande räkenskapsår, 2021/22, tror vi på en tillväxt, justerad för försäljning av engångskaraktär, på runt 40 procent. För bolagets fjärde kvartal 2021/22 förväntar vi oss en omsättning på mer än 175 MSEK.

## 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:

Christer Fåhraeus  
VD EQL Pharma  
[christer.fahraeus@eqlpharma.com](mailto:christer.fahraeus@eqlpharma.com)  
+46 705 609 000

## Styrelsen EQL Pharma

Lund den 16 februari 2022

Anders Månsson,  
*Ordförande*

Christer Fåhraeus,  
*VD och ledamot*

Per Ollermark,  
*Ledamot*

Linda Neckmar,  
*Ledamot*

Per Svangren,  
*Ledamot*

Rajiv I Modi,  
*Ledamot*

# Koncernen

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i '000	Okt – dec 2021	Okt – dec 2020	April – dec 2021	April – dec 2020	April – mars 2021
Nettoomsättning	117 610	29 610	206 726	153 337	179 141
Kostnad för sålda varor	-85 120	-19 104	-142 557	-110 022	-128 135
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32 490</b>	<b>10 507</b>	<b>64 169</b>	<b>43 314</b>	<b>51 006</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>28%</b>	<b>35%</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>
Försäljningskostnader	-10 627	-3 997	-24 775	-13 062	-19 312
Administrationskostnader	-2 486	-1 777	-7 066	-5 690	-8 986
Forskning och utvecklingskostnader	-1 513	-2 467	-5 691	-7 589	-11 700
Övriga rörelseintäkter	145	115	334	412	514
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 008</b>	<b>2 380</b>	<b>26 972</b>	<b>17 386</b>	<b>11 522</b>
Övriga ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-814	-212	-1 928	-781	-1 100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 195</b>	<b>2 169</b>	<b>25 044</b>	<b>16 605</b>	<b>10 422</b>
Skatt	0	0	0	0	-55
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 195</b>	<b>2 169</b>	<b>25 044</b>	<b>16 605</b>	<b>10 367</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b>					
<i>a) Valutakursdifferenser</i>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag	0	-3	-1	0	1
<b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Summa övrigt totalresultat	0	-3	-1	0	1
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>17 195</b>	<b>2 166</b>	<b>25 042</b>	<b>16 605</b>	<b>10 368</b>

# Koncernen

## Data per aktie

Data per aktie	April – dec 2021	April – dec 2020	April – mars 2021
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK */	0,86	0,57	0,36
Eget kapital per aktie	12,22	5,42	7,00
Antal utestående aktier	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Genomsnittligt antal utestående aktier	29 063 610	29 063 610	29 063 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	38,8	39,7	35,1
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i '000	Okt – dec 2021	Okt – dec 2020	April – dec 2021	April – dec 2020	April – mars 2021
Nettoomsättning	117 610	29 610	206 726	153 337	179 141
Försäljningstillväxt, %	297%	41%	35%	188%	149%
Bruttoresultat	32 490	10 507	64 169	43 314	51 006
Bruttomarginal, %	28%	35%	31%	28%	28%
Rörelseresultat	18 008	2 380	26 972	17 386	11 522
Rörelsemarginal, %	15%	8%	13%	11%	6%
Periodens resultat	17 195	2 169	25 044	16 605	10 367
Kassaflöde	12 420	-5 673	-6 119	3 679	16 269

# Koncernen

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	Dec 2021	Dec 2020	Mars 2021
Immateriella tillgångar	116 020	64 577	100 378
Materiella tillgångar	4 548	5 327	5 013
Uppskjuten skattefordran	296	296	296
Lager	118 612	53 703	42 357
Kundfordringar	90 299	18 359	21 824
Övriga fordringar	4 842	1 351	7 064
Likvida medel	20 460	13 990	26 579
<b>Summa tillgångar</b>	<b>355 078</b>	<b>157 601</b>	<b>203 511</b>
Eget kapital	117 120	97 457	91 221
Långfristiga skulder, räntebärande	13 407	4 539	11 493
Kortfristiga skulder, räntebärande	43 686	480	5 866
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	122 352	40 663	75 902
Leverantörsskulder	58 513	14 462	19 029
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>355 078</b>	<b>157 601</b>	<b>203 511</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	April – dec 2021	April – dec 2020	April – mars 2021
Årets ingående balans	23 780	13 423	13 423
Personaloptioner	857	0	0
Periodens resultat	25 044	16 605	10 367
Periodens övriga totalresultat	-2	-11	-9
<b>Utgående balans</b>	<b>49 679</b>	<b>30 017</b>	<b>23 781</b>

# Koncernen

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	April - mars 2021
Resultat före skatt	17 195	2 169	25 044	16 605	10 422
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	1 456	1 298	4 344	18 040	18 407
Betald skatt			-55		-55
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>18 651</b>	<b>3 466</b>	<b>29 333</b>	<b>34 645</b>	<b>28 774</b>
Förändring av varulager	-47 447	-10 983	-76 255	-25 341	-13 995
Förändring av kortfristiga fordringar	-40 449	4 429	-66 253	2 910	-6 268
Förändring av kortfristiga skulder	86 209	10 848	125 989	11 731	51 536
<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>	<b>-1 688</b>	<b>4 294</b>	<b>-16 519</b>	<b>-10 700</b>	<b>31 273</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>16 963</b>	<b>7 761</b>	<b>12 813</b>	<b>23 945</b>	<b>60 047</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter					
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-4 782	-13 031	-18 919	-19 330	-55 170
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	0	-393	-602	-393	-406
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 782</b>	<b>-13 424</b>	<b>-19 522</b>	<b>-19 723</b>	<b>-55 577</b>
Upptagna lån					12 600
Amortering av lån					
Nyemission					
Personaloptioner	540	0	857	0	0
Omräkningsdifferens	0	-5	-2	-8	-6
Leasingskulder	0	266	602	266	280
Amortering av leasingskulder	-301	-270	-868	-802	-1 076
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>239</b>	<b>-9</b>	<b>590</b>	<b>-543</b>	<b>11 799</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>12 420</b>	<b>-5 673</b>	<b>-6 119</b>	<b>3 679</b>	<b>16 269</b>
Likvida medel vid periodens ingång	8 040	19 662	26 579	10 310	10 310
Valutakursförändringar i likvida medel					
Likvida medel vid periodens utgång	20 460	13 990	20 460	13 990	26 579

# Moderbolag

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Okt – dec 2021	Okt – dec 2020	April – dec 2021	April – dec 2020	April – mars 2021
Nettoomsättning	117 019	28 679	203 557	149 833	173 944
Kostnad för sålda varor	-84 538	-18 284	-140 484	-107 548	-124 378
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32 480</b>	<b>10 395</b>	<b>63 073</b>	<b>42 284</b>	<b>49 567</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>28%</b>	<b>36%</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>
Försäljningskostnader	-10 408	-3 821	-24 272	-12 616	-18 577
Administrationskostnader	-2 455	-1 753	-6 966	-5 564	-8 839
Forskning och utvecklingskostnader	-1 513	-2 466	-5 616	-7 535	-11 633
Övriga rörelseintäkter	145	115	334	412	514
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 249</b>	<b>2 470</b>	<b>26 553</b>	<b>16 981</b>	<b>11 031</b>
Övriga ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-814	-212	-1 928	-780	-1 100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 435</b>	<b>2 258</b>	<b>24 625</b>	<b>16 201</b>	<b>9 931</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 435</b>	<b>2 258</b>	<b>24 625</b>	<b>16 201</b>	<b>9 931</b>

# Moderbolag

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	December 2021	December 2020	Mars 2021
Immateriella tillgångar	115 724	64 217	100 050
Materiella tillgångar	4 548	5 327	5 013
Finansiella tillgångar	391	391	391
Lager	117 590	51 436	40 771
Kundfordringar	89 357	17 531	21 322
Övriga fordringar	5 549	3 805	9 351
Likvida medel	20 249	13 702	25 220
<b>Summa tillgångar</b>	<b>353 408</b>	<b>156 409</b>	<b>202 117</b>
Eget kapital	115 870	96 658	90 388
Långfristiga skulder, räntebärande	13 407	4 539	11 493
Kortfristiga skulder, räntebärande	43 686	480	5 866
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	122 084	41 030	75 644
Leverantörsskulder	58 361	13 702	18 726
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>353 408</b>	<b>156 409</b>	<b>202 117</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 p.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

## Not 2 Segmentsredovisning

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

## Not 3 Intäkternas fördelning

Nettoomsättning fördelat på geografiska marknader.

Alla belopp i '000	Okt - dec 2021			Okt - dec 2020		
	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt
Skandinavien	33 110	84 500	0	23 420	6 190	0
Övriga Europa	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>33 110</b>	<b>84 500</b>	<b>0</b>	<b>23 420</b>	<b>6 190</b>	<b>0</b>

Alla belopp i '000	April - dec 2021			April - dec 2020		
	Läkemedel	Engångs-Karaktär	Övrigt	Läkemedel	Engångs-karaktär	Övrigt
Skandinavien	99 226	107 500	0	70 037	83 300	0
Övriga Europa	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>99 226</b>	<b>107 500</b>	<b>0</b>	<b>70 037</b>	<b>83 300</b>	<b>0</b>

## Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2021-12-31	2020-12-31
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		
Byggnader och mark	3 427	4 468
Inventarier	1 022	607
<b>Summa nyttjanderättstillgångar</b>	<b>4 449</b>	<b>5 075</b>

### Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

Byggnader och mark	0	0
Inventarier	99	252
<b>Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b>	<b>99</b>	<b>252</b>

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 4,5 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 leasingskuld. Vid värderingen av nyttjanderättstillgången används anskaffningsmetoden, dvs nyttjanderättstillgången beräknas till anskaffningsvärde justerat för eventuella omvärderingar av leasingskulden med avdrag för avskrivningar.

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



# Noter

## Not 5 Effekter av övergång till IFRS

Nedan återges effekterna på delårsrapporten 1 april 2020 - 31 december 2020, vilket tidigare offentliggjorts enligt tidigare tillämpade principer K3. Från och med 2021-04-01 tillämpas IFRS i upprättande av koncernredovisning och RFR 2 vid upprättande av moderföretagets redovisning. Effekterna avseende 2020-03-31 har tagits med som referens.

Alla belopp i '000	Not	December 2021	December 2020	Mars 2021	Mars 2020
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper</b>		117 244	97 526	91 295	80 918
Effekter av redovisning nyttjanderättstillgångar	A	-125	-69	-74	-55
<b>Summa justeringar</b>		<b>-125</b>	<b>-69</b>	<b>-74</b>	<b>-55</b>
<b>Summa justeringar av Eget Kapital</b>		<b>-125</b>	<b>-69</b>	<b>-74</b>	<b>-55</b>
<b>Eget Kapital i enlighet med IFRS</b>		<b>117 120</b>	<b>97 457</b>	<b>91 221</b>	<b>80 863</b>

De huvudsakliga effekterna på den finansiella ställningen är:

### A. Effekter av redovisning nyttjanderättstillgångar

Koncernen innehar leasingavtal avseende lokal i vilket verksamheten bedrivs samt två st förmanbilar. I tidigare offentliggjord redovisning har leasingavgifterna redovisats såsom en övrig extern kostnad. Enligt nuvarande princip redovisas istället en nyttjanderättstillgång i balansräkningen med en motsvarande skuld till leasingbolaget. Tillgången belastar resultatet med avskrivningar och skulden belastar resultaträkningen med räntekostnader. I tillägg påverkas kassaflödesanalysen genom att kassaflöde från löpande verksamheten blir högre (positiv effekt) och kassaflöde från finansieringsverksamheten blir lägre genom amortering av skulder hänförliga nyttjanderättstillgångar (negativ effekt)

# Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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

## Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition
<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</b>	Resultat före skatt och resultat från finansiella poster.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat 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.

Försäljningstillväxt		Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	Mars - April 2021
A	Nettoomsättning, KSEK	117 610	29 610	206 726	153 337	179 141
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	29 610	20 939	153 337	53 266	72 083
<b>(A-B)/B</b>	Försäljningstillväxt, %	297%	41%	35%	188%	149%
Bruttoresultat/Bruttomarginal		Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	Mars - April 2021
A	Nettoomsättning, KSEK	117 610	29 610	206 726	153 337	179 141
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-85 120	-19 104	-142 557	-110 022	-128 135
<b>A-B</b>	Bruttoresultat, KSEK	32 490	10 507	64 169	43 314	51 006
<b>(A-B)/A</b>	Bruttomarginal, %	28%	35%	31%	28%	28%

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

Rörelseresultat/Rörelsemarginal		Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	Mars - April 2021
A	Rörelseresultat KSEK	18 008	2 380	26 972	17 386	11 522
B	Nettoomsättning, KSEK	117 610	29 610	206 726	153 337	179 141
<b>A/B</b>	Rörelsemarginal, %	15%	8%	13%	11%	6%
Avkastning på eget kapital		Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	Mars - April 2021
A	Periodens resultat, KSEK	17 195	2 169	25 044	16 605	10 367
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	108 252	96 375	104 170	86 460	85 653
<b>A/B</b>	Avkastning på eget kapital, %	16%	2%	24%	19%	12%
Soliditet		Okt - dec 2021	Okt - dec 2020	April - dec 2021	April - dec 2020	Mars - April 2021
A	Justerat eget kapital, KSEK	117 120	97 457	117 120	97 457	91 221
B	Balansomslutning, KSEK	355 078	157 601	355 078	157 601	203 511
<b>A/B</b>	Soliditet, %	33%	62%	33%	62%	45%