

# Delårsrapport

## April – december 2023

(MSEK)	Okt - dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr - dec 2022	Apr – mar 2023
Nettoomsättning	70,2	80,2	186,0	199,6	259,9
Försäljningstillväxt %	-12	-32	-7	-3	-37
Bruttovinst	33,5	35,5	83,6	87,8	115,9
Bruttomarginal %	48	44	45	44	45
Rörelseresultat (EBIT)	9,8	15,5	24,2	35,3	41,3
Rörelsemarginal (EBIT) %	14	19	13	18	16
Periodens resultat	6,5	11,9	18,0	26,8	30,9

### Tillväxt och lönsamhet trots stor påverkan av den globala antibiotikabristen och fortsatt expansion av pipeline

#### Oktober – december 2023

- Koncernens omsättning under tredje kvartalet, oktober till december uppgick till 70,2 (80,2) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär i jämförelsekvartalet Q3 2022/23 uppgick omsättningen till 70,2 (56,1) MSEK, en ökning med 25%.
- Bruttovinsten uppgick till 33,5 (35,5) MSEK för kvartalet, men bruttomarginalen ökade från 44% till 48%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,8 (15,5) MSEK, en minskning med 37%. Rörelsemarginalen var 14% (19%).
- EBITDA marginalen var 17%
- Kostnader kopplade till förberedelser för upplisting till NASDAQ huvudlista uppgick i kvartalet till 3,0 MSEK och justerat för dessa uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 12,8 MSEK och rörelsemarginalen till 18%
- EBITDA marginal justerat för upplistingkostnader var 21%
- Resultat per aktie före utspädning blev 0:22 (0:41) kr för kvartalet. Resultat per aktie efter utspädning blev 0:22 (0:40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,5 (-0,2) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel var 10,4 (26,2) MSEK vid kvartalets utgång.

#### April – december 2023

- Koncernens omsättning under perioden april till december uppgick till 186,0 (199,6) MSEK. Justerat för försäljning av engångskaraktär i jämförelseperioden 2022/23 uppgick omsättningen till 186,0 (150,3) MSEK, en ökning med 24%.
- Bruttovinsten för samma period uppgick till 83,6 (87,8) MSEK, men bruttovinstmarginalen stärktes från 44% till 45%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24,2 (35,3) MSEK, en minskning med 31%. Rörelsemarginalen var 13% (18%).
- EBITDA marginalen var 18%
- Resultat per aktie före utspädning blev 0:62 (0:92) kr för perioden. Resultat per aktie efter utspädning blev 0:60 (0:90).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,5 (0,3) MSEK för perioden.
- Likvida medel var 10,4 (26,2) MSEK vid periodens decembers utgång.



# VD:s kommentar

I det tredje kvartalet på det finansiella året 2023/24, levererar EQL återigen tillväxt och lönsamhet trots betydande påverkan av den globala antibiotikabristen och påverkade leveranskedjor, som påverkar försäljning och lönsamhet negativt. Försäljning av Covid-19 tester i kvartalet kompenserar delvis för dessa problem om än i mindre utsträckning än tidigare år. Covidtestförsäljning rapporteras från detta kvartalet som en återkommande intäkt, eftersom vi nu sålt tester i tre år och förväntar oss att försäljningen fortsätter, dock i mindre utsträckning. Tillväxtprognosen för helåret på runt 30% ligger fast.

## Tredje kvartalet i sammandrag

Tredje kvartalets försäljning 2023/24 uppgick till 70,2 (56,1) MSEK, en ökning med 25%. Från och med nu rapporteras försäljning av Covid-19 tester som återkommande försäljning. Operationellt är detta en bättre representation av verksamheten även om jämförelsen i Q3 blir något haltande. Försäljningen av Covid-19 tester var betydligt lägre än i jämförelsekvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,8 (15,5) MSEK. Rörelsemarginalen var 14% (19%). EBITDA marginalen var 17%.

I det tredje kvartalet har EQL haft kostnader på 3,0 MSEK kopplade till en eventuell upplisting till NASDAQ, som 2021 sköts på framtiden. Justerat för dessa kostnader var EBIT 12,8 MSEK (18%) och EBITDA marginalen 21%.

## Finansiella mål och helårsprognos

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

## Produkter och marknad

Två nya nischgenerika för Norden har adderats till vår pipeline som därmed växer från 37 till 39 produkter. Vi bedriver ett intensivt arbete med att identifiera nya produkter till vår pipeline och kommer löpande uppdatera om framdrift.

Arbetet med att registrera och lansera våra strategiska nyckelprodukter Mellozzan och Memprex i länder utanför Norden fortlöper. Vi har skickat in ansökningar till myndigheter i flera Europeiska länder och förbereder för inskick till andra. För den tyska marknaden befinner sig Mellozzan i lanseringsfas. Som vanligt återkommer vi löpande när materiella uppdateringar sker.

I kvartalet skedde försäljning av Covid-19 tester till följd av smittspridningen i november och december. Det är tredje året i rad vi säljer Covid-19 tester och vi bedömer att det kommer fortsätta kommande år. Därför har vi valt att upphöra med den engångsklassning av testförsäljning, som vi tidigare använt oss av. Vår bedömning i nuläget är att EQL kommer sälja Covid-19 tester i intervallet 5-15 MSEK kommande år och att detta primärt kommer att ske i det tredje kvartalet då smittspridningen är som störst.

## Övrigt

Antibiotikabristen präglar till stor del Q3. Våra antibiotikalager är dock relativt goda vid kvartalets utgång och vi står redo att tillhandahålla patienternas behov i det fjärde kvartalet, då smitto säsongen för infektionssjukdomar ofta peakar.

EQLs transportpartners måste sedan december välja den längre ruten runt Godahoppsudden, istället för att som vanligt gå igenom Suezkanalen p.g.a. de attacker, som Jemenitiska Huthirebeller genomför i Röda havet. Detta förlänger ledtiden med 2-3 veckor och leder till kraftiga kostnadsökningar. Vi följer situationen noga och balanserar löpande båttransport med den betydligt dyrare och miljöovänligare flygtransporten.

EQL Pharma blev för andra året i rad utsett till Gasellföretag i Skåne av Dagens Industri och placerade sig på en 6:e plats av totalt 98 Skånska Gaseller.



Axel Schörling  
VD & Koncernchef

# Väsentliga händelser

## Under 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.

**20 november 2023** – EQL Pharma åter utsett till Gasellföretag i Skåne av Dagens Industri och placerar sig ännu en gång på 6e plats av 98 Skånska Gaseller

Varje år utser Dagens Industri Sveriges snabbast växande bolag till s.k. Gasellföretag. Det är ett pris för att stödja och uppmuntra svenska företagare att växa.

På en gala i Malmö den 16 november utsågs EQL Pharma till ett av dessa Gasellföretag i Skåne.

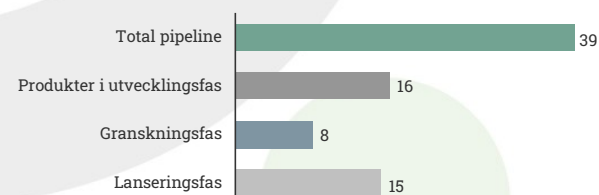
## Efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut

# 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 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 åtta produkter i granskningsfas.

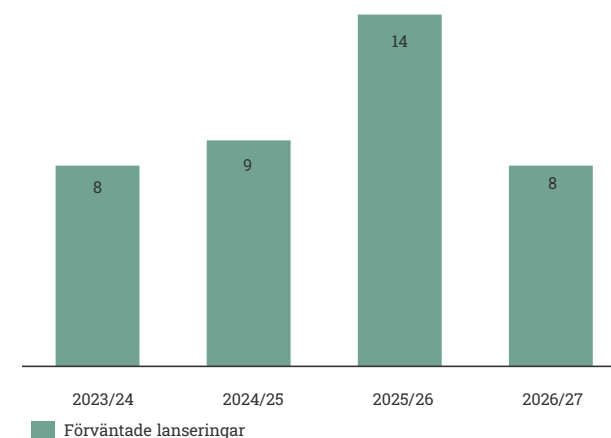
Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd för försäljning, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas 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 15 produkter i lanseringsfas. Åtta av dessa förväntas lanseras under Q4 2023/24, fem under 2024/25 och resterande två under 2025/26. Lanseringsdatum för flera av dessa produkter är till stor del drivet av resultat i kommande offentliga upphandlingar så ett visst mått av osäkerhet kring exakt lanseringsdatum är ofrånkomligt.

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

# 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 Europa säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

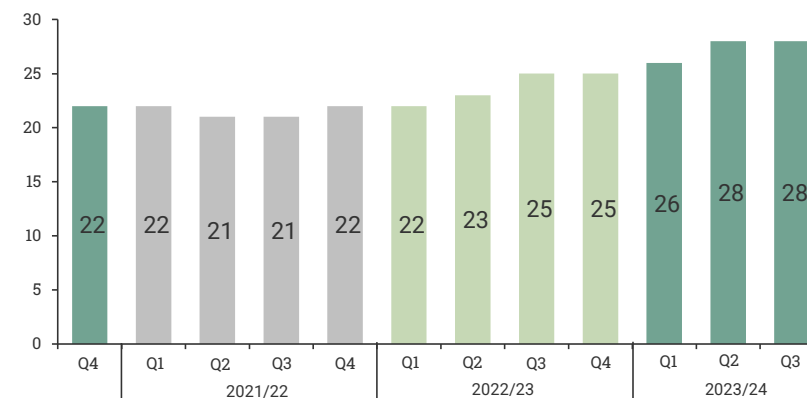
Under 2023/24 och framåt kommer vi att utöka vår geografiska närvaro i Europa. Beroende på marknad sker detta genom en direkt eller indirekt försäljningsmodell.

## 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), (c) unika produkter/formuleringar till framför allt öppenvård (Brands) och nu även 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 1. 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 kontinuitetskäl.

# Marknad

## Retail

Vi har under tredje kvartalet sett en viss återhämtning på vissa av de antibiotika som hade leveransproblem under andra kvartalet. Första december skedde också den sista av de tre höjningar av takpriset på generika i Sverige som påbörjades i maj. Höjningarna är myndigheten TLVs respons på de inflations- och valutadrivna höjningar av generikaindustrins produktkostnader som skett löpande under de senaste två åren. Höjningen av takpriserna inom förmånssystemet innebär inte nödvändigtvis att priserna i enskilda utbytesgrupper höjs, men ger marknaden möjlighet att höja priset mer än tidigare inom förmånen när våra, och konkurrenternas, inköspriser går upp.

## Hospital

Det har inte skett några lanseringar under kvartalet. Istället har det pågått intensiva förberedelser för de lanseringar som sker under fjärde kvartalet när fleråriga vunna upphandlingsavtal startar i fyra av fem finländska, såväl som några svenska, regioner.

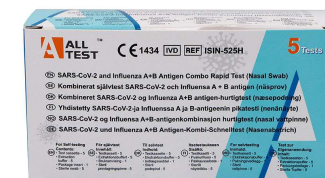
## Brands

I oktober fick vår licenspartner Medice godkänt Mellozzan för försäljning i Tyskland och Österrike. Godkännandet blev startskottet för dels produktion och distribution av

Mellozzan till dessa länder, dels s k market access arbete som går ut på att få Mellozzan subventionerat av ländernas motsvarighet till den svenska myndigheten TLV samt bearbetning av nyckelförskrivare bland neurologer och barnläkare. EQL bistår Medice med vad de kan behöva i form av dokumentation, information och "best practise" för att nå framgång i detta arbete.

## Tests

Fr o m detta kvartal väljer vi att inte längre klassa vår Covidtest försäljning som av "engångskaraktär". Tidigare har det funnits tveksamhet om huruvida testandet skulle minska eller t o m helt upphöra när pandemin övergick i vad man kan kalla det nya normala med återkommande, årliga, covidvarianter som skapar lokala epidemier liknande de vi sett med influensa sedan 1918. Under kvartalet skedde denna epidemi under november/december i Norden och vi såg att även om testandet inte är i närheten av vad det varit tidigare år så finns det fortfarande en vilja att testa sig som vi inte tror kommer att försvinna. Därför inrättar vi testerna som ett eget affärsområde och fortsätter att arbeta med både sortimentet och kunderna för att kunna erbjuda de bästa testerna i världen för både Covid och influensa till de nordiska marknaderna.



Överst: Kombinationstest Covid-19 och Influenza typ A + B  
Mitten: Covid-19 snabbtest  
Underst: "Lollipop" Covid-19 salivtest



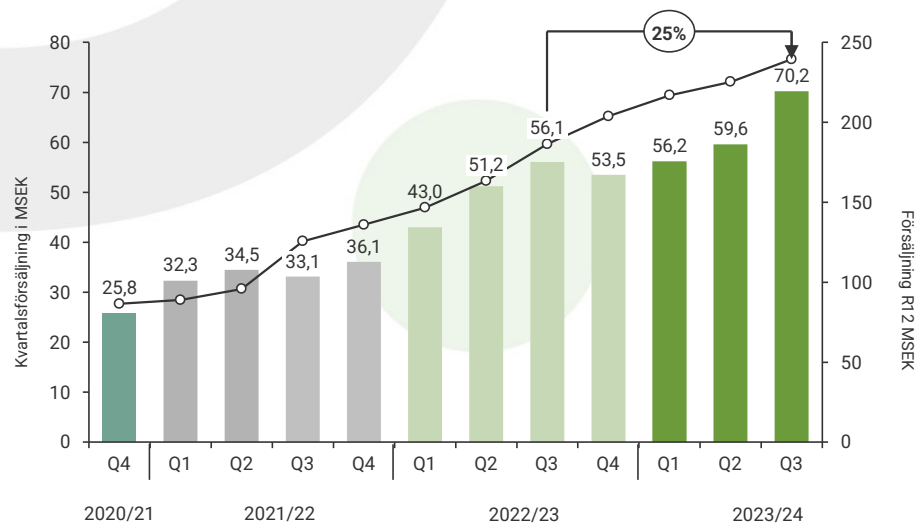
# Finansiell information

# Försäljning och rörelsevinst

## Försäljningsutveckling

Det tredje kvartalet i räkenskapsåret 2023/2024 uppgick vår nettoomsättning till 70,2 (56,1) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 25%. Notera att kvartalets omsättning innehåller försäljning av tester vilka i jämförelsekvartalet klassades som försäljning av engångskaraktär. Kvartalets testförsäljning särredovisas inte men är betydligt lägre än motsvarande kvartal 2022/23. Utsikterna för helåret 2023/24 är en försäljningstillväxt på runt 30%.

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



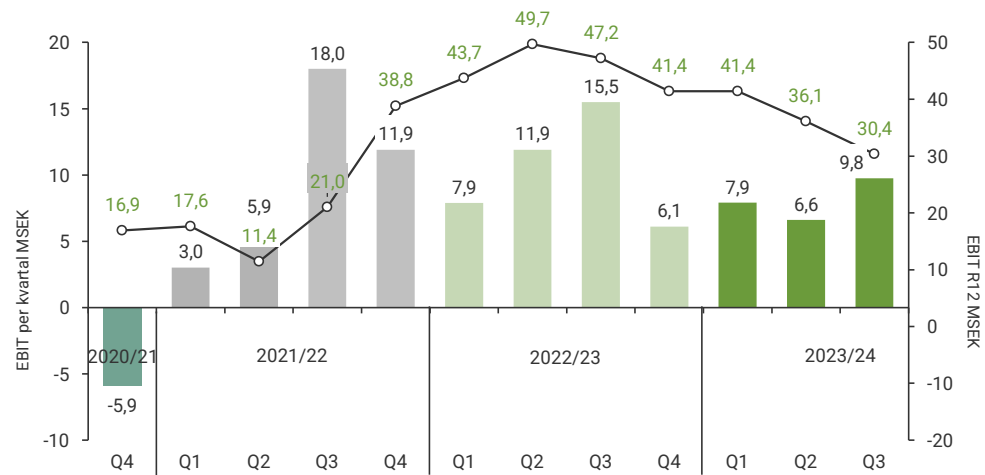
Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2020/21 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

\*Exklusive försäljning av engångskaraktär

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 9,8 (15,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 14% (19%). Samtliga affärsområden bidrog positivt till resultatet även om försäljningen av tester var lägre än under motsvarande period förra året. Kostnadsökningar kopplade till ökad personalstyrka samt kostnader av engångskaraktär kopplade till ett framtida listbyte ger ett minskat resultat i förhållande till jämförelsekvartalet.

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



Figur 5. Rörelseresultatsutveckling (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 tredje kvartalet till 69,5 (78,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 9,7 (15,6) MSEK för kvartalet och 23,1 (34,9) perioden april till december.

## Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 19 (13) personer varav 13 (9) är kvinnor. Utöver den fasta personalen finns även konsultanställda med spetskompetens inom GMP (Good Manufacturing Practice), farmakovigilans (biverkningsövervakning), regulatory affairs, affärsutveckling samt partihandelsverksamhet knutna till moderbolaget.

## Riskfaktorer

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

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

Försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget och det kan inte uteslutas att EQL Pharma i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning och försämrad lönsamhet. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

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

EQL Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling är svåra att på

förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL Pharmas Årsredovisning 2022/23, sidorna 30-31 samt 46-48.

## Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2023/2024 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
Bokslutskommuniké april – mars (Q4)	2024-05-14
Delårsrapport april – juni (Q1)	2024-08-08
Årsredovisning 2023/24	2024-07-29
Årsstämma	2024-08-19

# 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 är av återkommande karaktär\*. Vidare har vi som mål att EBITDA marginalen skall vara mer än 25 procent i slutet av perioden. För det innevarande 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.

**\*Fr.o.m. verksamhetsåret 2023/24 klassificeras Covid-19 tester som återkommande försäljning eftersom dessa tester sålts under 3 år. Bolaget förväntar sig att försäljningen kommer att fortsätta.**

## Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Frågeställningar gällande delårsrapport

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

Axel Schörling  
VD EQL Pharma  
[axel.schorling@eqlpharma.com](mailto:axel.schorling@eqlpharma.com)  
+46 763 179 060

## Styrelsen EQL Pharma

Lund den 13 februari 2024

Christer Fåhraeus,  
*Ordförande*

Anders Månsson,  
*Ledamot*

Per Ollermark,  
*Ledamot*

Linda Neckmar,  
*Ledamot*

Per Svangren,  
*Ledamot*

Rajiv I Modi,  
*Ledamot*

# Koncernen

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i '000	Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr 2022 – mar 2023
Nettoomsättning	70 211	80 191	186 034	199 580	259 913
Kostnad för sålda varor	-36 712	-44 719	-102 441	-111 826	-144 063
<b>Bruttoresultat</b>	<b>33 499</b>	<b>35 471</b>	<b>83 593</b>	<b>87 754</b>	<b>115 850</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>48%</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>
Försäljningskostnader	-12 855	-12 055	-35 495	-31 684	-44 641
Administrationskostnader	-7 071	-4 389	-15 061	-11 042	-15 145
Forskning och utvecklingskostnader	-3 948	-3 663	-9 158	-10 069	-15 138
Övriga rörelseintäkter	130	148	363	325	413
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 754</b>	<b>15 513</b>	<b>24 241</b>	<b>35 285</b>	<b>41 339</b>
Övriga finansiella intäkter	-55	0	1 721	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 504	-464	-3 305	-1 527	-2 372
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 195</b>	<b>15 048</b>	<b>22 658</b>	<b>33 758</b>	<b>38 968</b>
Skatt	-1 689	-3 101	-4 646	-6 959	-8 047
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 507</b>	<b>11 947</b>	<b>18 012</b>	<b>26 798</b>	<b>30 921</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<b>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b>					
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag	-7	0	-4	-1	11
<b>Summa komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>
Summa övrigt totalresultat	-7	0	-4	-1	11
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>6 500</b>	<b>11 947</b>	<b>18 008</b>	<b>26 798</b>	<b>30 932</b>

# Koncernen

## Data per aktie

Data per aktie	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr 2022 – mar 2023
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,62	0,92	1,06
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,60	0,90	1,04
Eget kapital per aktie	5,95	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	29 625 610	29 625 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	33,40	28,60	37,40
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 2023	Jul – sep 2023	Apr – jun 2023	Apr 2022 – mars 2023
Nettoomsättning	70 211	59 617	56 206	259 913
Försäljningstillväxt, %	-12%	-19%	-57%	-37%
Bruttoresultat	33 499	23 905	26 190	115 850
Bruttomarginal, %	48%	40%	47%	45%
Rörelseresultat (EBIT)	9 754	6 557	7 930	41 339
Rörelsemarginal, %	14%	11%	14%	16%
Periodens resultat	6 507	4 680	6 825	30 921
Periodens kassaflöde	-10 430	-3 954	-19 628	3 227

# Koncernen

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	2023-12-31	2022-12-31	2023-03-31
Immateriella tillgångar	166 143	109 059	115 319
Materiella tillgångar	2 950	3 138	3 149
Finansiella tillgångar	1	1	1
Lager	95 525	54 936	65 368
Kundfordringar	58 735	79 554	51 701
Övriga fordringar	5 852	1 506	5 734
Likvida medel	10 413	26 184	44 426
<b>Summa tillgångar</b>	<b>339 619</b>	<b>274 377</b>	<b>285 696</b>
Eget kapital	173 027	150 628	154 753
Uppskjuten skatteskuld	16 697	-	12 051
Långfristiga skulder, räntebärande	16 374	13 498	2 128
Kortfristiga skulder, räntebärande	81 647	64 720	64 489
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 207	21 298	22 665
Leverantörsskulder	43 667	24 234	29 610
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>339 619</b>	<b>274 377</b>	<b>285 696</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr 2022 – mar 2023
Årets ingående balans	154 753	123 626	123 626
Personaloptioner	266	193	193
Periodens resultat	18 012	26 798	30 921
Periodens övriga totalresultat	-3	10	11
<b>Utgående balans</b>	<b>173 027</b>	<b>150 628</b>	<b>154 753</b>

# Koncernen

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Apr - dec 2023	Apr - dec 2022	Apr 2022 - mar 2023
Resultat före finansiella poster	9 754	15 513	24 241	35 285	38 968
Erlagd/betald ränta	-1 559	-464	-1 584	-1 527	2 293
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 321	5 614	705	14 197	14 185
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>10 517</b>	<b>20 669</b>	<b>23 363</b>	<b>47 955</b>	<b>55 446</b>
Förändring av varulager	-14 376	-10 106	-30 161	-13 252	-23 683
Förändring av kortfristiga fordringar	-16 169	-18 141	-7 153	-40 481	-16 856
Förändring av kortfristiga skulder	22 504	7 390	5 425	6 090	12 719
<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>	<b>-8 041</b>	<b>-20 857</b>	<b>-31 888</b>	<b>-47 643</b>	<b>-27 819</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 476</b>	<b>-187</b>	<b>-8 525</b>	<b>312</b>	<b>27 627</b>
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-44 148	-2 023	-56 334	-11 959	-20 053
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	-587	0	-823	0	-456
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-44 735</b>	<b>-2 023</b>	<b>-57 157</b>	<b>-11 959</b>	<b>-20 510</b>
Amortering/upptagning av lån	31 600	194	31 617	-2 625	-2 815
Personaloptioner	0	193	266	193	193
Leasingskulder	587	0	823	0	0
Amortering av leasingskulder	-358	-314	-1 036	-938	-1 269
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>31 829</b>	<b>73</b>	<b>31 669</b>	<b>-3 369</b>	<b>-3 890</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-10 430</b>	<b>-2 137</b>	<b>-34 013</b>	<b>-15 015</b>	<b>3 227</b>
Likvida medel vid periodens ingång	20 844	28 321	44 426	41 199	41 199
Likvida medel vid periodens utgång	10 413	26 184	10 413	26 184	44 426

# Moderbolag

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Okt - dec 2023	Okt - dec 2022	Apr - dec 2023	Apr - dec 2022	Apr 2022 - mar 2023
Nettoomsättning	69 495	78 623	182 017	195 525	254 333
Kostnad för sålda varor	-36 286	-43 374	-100 367	-109 124	-140 157
<b>Bruttoresultat</b>	<b>33 209</b>	<b>35 250</b>	<b>81 650</b>	<b>86 401</b>	<b>114 176</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>48%</b>	<b>45%</b>	<b>45%</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>
Försäljningskostnader	-12 645	-11 736	-34 826	-30 746	-43 270
Administrationskostnader	-7 022	-4 372	-14 890	-10 983	-15 046
Forskning och utvecklingskostnader	-3 954	-3 662	-9 174	-10 080	-15 155
Övriga rörelseintäkter	130	148	363	325	413
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 718</b>	<b>15 628</b>	<b>23 121</b>	<b>34 917</b>	<b>41 119</b>
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	-55	0	1 721	0	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-1 486	-446	-3 257	-1 467	-2 294
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 176</b>	<b>15 182</b>	<b>21 585</b>	<b>33 451</b>	<b>38 826</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-38 350
Skatt	-1 689	0	-4 646	0	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 488</b>	<b>15 182</b>	<b>16 940</b>	<b>33 451</b>	<b>362</b>

# Moderbolag

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	2023-12-31	2022-12-31	2023-03-31
Immateriella tillgångar	165 858	108 774	115 034
Materiella tillgångar	320	19	378
Finansiella tillgångar	391	391	391
Lager	94 697	54 124	64 266
Kundfordringar	58 163	79 246	51 207
Övriga fordringar	5 868	3 669	7 838
Likvida medel	9 643	23 417	42 667
<b>Summa tillgångar</b>	<b>334 940</b>	<b>269 641</b>	<b>281 781</b>
Eget kapital	125 084	140 968	107 879
Långfristiga skulder, räntebärande	14 888	0	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	80 430	63 891	63 701
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	12 797	21 113	22 497
Bokslutsdispositioner	58 500	20 000	58 500
Leverantörsskulder	43 240	23 669	29 204
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>334 940</b>	<b>269 641</b>	<b>281 781</b>



# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen. 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	Okt – dec 2023		Okt – dec 2022	
	Läkemedel	Övrigt	Läkemedel	Övrigt
Sverige	48 863		74 139	
Övriga Skandinavien	14 348		6 052	
Övriga Europa	7 000		0	
<b>Totalt</b>	<b>70 211</b>	<b>0</b>	<b>80 191</b>	<b>0</b>

Alla belopp i '000	Apr – dec 2023		Apr – dec 2022	
	Läkemedel	Övrigt	Läkemedel	Övrigt
Sverige	103 811		143 360	
Övriga Skandinavien	50 870		49 776	
Övriga Europa	31 353		6 443	
<b>Totalt</b>	<b>186 034</b>	<b>0</b>	<b>199 579</b>	<b>0</b>

## Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2023-12-31	2022-12-31
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>		
Byggnader och mark	1 433	2 345
Inventarier	1 196	775
<b>Summa nyttjanderättstillgångar</b>	<b>2 630</b>	<b>3 120</b>

### Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

Byggnader och mark	0	0
Inventarier	320	19
<b>Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b>	<b>320</b>	<b>19</b>

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 3,0 MSEK. Största delen av nyttjanderättstillgångarna består av hyresavtal för kontorslokaler. För samtliga leasingavtal för vilka koncernen är leasetagare (som ej är kortfristiga leasingavtal eller tillgångar av lågt värde), redovisar koncernen en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulld. Vid värderingen av nyttjanderättstillgången används anskaffningsmetoden, dvs nyttjanderättstillgången beräknas till anskaffningsvärde justerat för eventuella omvärderingar av leasingkulden med avdrag för avskrivningar.

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

## Noter, forts.

### Not 5 Transaktioner med närstående

Karaktern och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens årsredovisning för 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 23 684 (23 594) TSEK under perioden april - december.

### Not 6 Incitamentsprogram

**Optionsprogram** – Bolaget har under perioden april – december 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 .

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 har inträffat efter periodens slut

# 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		Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr - mar 2023
A	Nettoomsättning, KSEK	70 211	80 191	186 034	199 580	259 913
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	80 191	117 610	199 580	206 726	409 753
<b>(A-B)/B</b>	Försäljningstillväxt, %	-12%	-32%	-7%	-3%	-37%

Bruttoresultat/Bruttomarginal		Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr - mar 2023
A	Nettoomsättning, KSEK	70 211	80 191	186 034	199 580	259 913
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-36 712	-44 719	-102 441	-111 826	-144 063
<b>A-B</b>	Bruttoresultat, KSEK	33 499	35 471	83 593	87 754	115 850
<b>(A-B)/A</b>	Bruttomarginal, %	48%	44%	45%	44%	45%

## Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

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

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

Rörelseresultat (EBIT)/Rörelsemarginal		Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr - mar 2023
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	9 754	15 513	24 241	35 285	41 339
B	Nettoomsättning, KSEK	70 211	80 191	186 034	199 580	259 913
<b>A/B</b>	Rörelsemarginal (EBIT), %	14%	19%	13%	18%	16%

EBITDA marginal		Okt – dec 2023	Apr – dec 2023
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK	12 691	31 056
B	Nettoomsättning, KSEK	70 211	186 034
<b>A/B</b>	EBITDA, %	18%	17%

Avkastning på eget kapital		Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr - mar 2023
A	Periodens resultat, KSEK	6 507	11 947	18 012	26 798	30 921
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	169 777	144 556	163 890	137 127	139 190
<b>A/B</b>	Avkastning på eget kapital, %	4%	8%	11%	20%	22%

Soliditet		Okt – dec 2023	Okt – dec 2022	Apr – dec 2023	Apr – dec 2022	Apr - mar 2023
A	Justerat eget kapital, KSEK	173 027	150 628	173 027	150 628	154 753
B	Balansomslutning, KSEK	339 619	274 377	339 619	274 377	285 696
<b>A/B</b>	Soliditet, %	51%	55%	51%	55%	54%