

Delårsrapport April – december 2024

(MSEK)	Okt – dec 2024	Okt – 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr – mar 2024
Nettoomsättning	92,2	70,2	260,3	186,0	264,2
Försäljningstillväxt %	31	-12	40	-7	2
Bruttovinst	37,7	33,5	109,4	83,6	115,0
Bruttomarginal %	41	48	42	45	44
Rörelseresultat (EBIT)	14,8	9,8	44,4	24,2	32,6
Rörelsemarginal (EBIT) %	16	14	17	13	12
Periodens resultat	10,1	6,5	30,0	18,0	22,7

Försäljning och rörelsevinst växer, signifikant portföljförvärv signerat

Oktober – december 2024

- Koncernens omsättning under tredje kvartalet, oktober till december uppgick till 92,2 (70,2) MSEK, en ökning med 31%.
- Bruttovinsten uppgick till 37,7 (33,5) MSEK, en ökning med 13%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14,8 (9,8) MSEK, en ökning med 52%. Rörelsemarginalen var 16% (14%).
- EBITDA marginalen var 19% (18%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0:35 (0:22) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0:34 (0:22) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,6 (2,5) MSEK.
- Likvida medel var 15,6 (10,4) MSEK vid kvartalets utgång.

April – december 2024

- Koncernens omsättning under perioden april till december uppgick till 260,3 (186,0) MSEK, en ökning med 40%.
- Bruttovinsten uppgick till 109,4 (83,6) MSEK, en ökning med 42%.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 44,4 (24,2) MSEK, en ökning med 83%. Rörelsemarginalen var 17% (13%).
- EBITDA marginalen var 19% (17%).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1:03 (0:62) kr. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1:00 (0:60) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,7 (-8,5) MSEK.
- Likvida medel var 15,6 (10,4) MSEK vid periodens utgång.



VD:s kommentar

Tredje kvartalet 2024/25 var händelserikt för EQL Pharma. Det första förvärvet av mer signifikant karaktär signerades, försäljningen växte med 31% och rörelsevinsten med 52%. Efter kvartalets utgång har finansiering av förvärvet säkrats och affären slutfördes 31 januari. Ambitionerna för kommande 4 årsperiod finslipas och kommer att presenteras fredag 7 mars, på EQL´s första kapitalmarknadsdag. Försäljningstillväxten för helåret 2024/25 prognostiseras till omkring 40%.

Ekonomisk översikt för tredje kvartalet

Under kvartalet steg försäljningen till 92,2 MSEK, en ökning med 31% från 70,2 MSEK föregående år. Rörelsevinsten (EBIT) ökade med 52% till 14,8 MSEK jämfört med 9,8 MSEK föregående år, med en EBITDA-marginal på 19%. Rörelsemarginalen påverkades negativt av fortsatta transportstörningar i Röda Havet som pressade bruttomarginalen till 41% (48%).

Det förekom ingen nämnvärd försäljning av Covid-19 tester under kvartalet, det betyder att hela tillväxten drevs av ökad läkemedelsförsäljning.

Likvida medel uppgick till 15,6 (10,4) MSEK vid kvartalets utgång. I tillägg finns outnyttjad rörelsekapitalkredit på 10,5 (9,6) 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. I tillägg till försäljningsmålet, är vårt mål att nå en EBITDA-marginal på minst 25% under det sista kvartalet 2024/25.

Produktlanseringar och marknadsdynamik

Ett inkråmsförvärv bestående av fyra nischoriginal signerades under kvartalet. Produkterna är Buronil, Folimet, Hydromed och Marplan. Dessa är typiska EQL produkter med stabil försäljning som funnits länge på marknaden. Portföljen väntas addera ca 51 MSEK i försäljning och 28 MSEK i EBITDA, med en bruttomarginal på 71% på årsbasis. Förvärvet ger dessutom tillgång till nya marknader och möjlighet till vissa optimeringar genom att konsolidera produktion och lansera på nya marknader. Efter kvartalets utgång säkrades finansieringen, via en obligation, som blev kraftigt övertecknad. Obligationsräntan, som blev 3M STIBOR + 4,0%, kombinerat med det stora intresset för obligationen, ses som ett styrkebesked för investerarnas syn på EQL´s affärsmodell och utvecklingsmöjligheter.

Övrigt

Med en ny President i USA och försiktiga signaler på att läget i Mellanöstern är under de-eskalering, hoppas vi

förstås att de-facto blockaden av Suezkanalen upphör under 2025. Vi följer utvecklingen noga och när läget bedöms som säkert kommer våra transportörer att börja använda Suezkanalen igen. Det skulle i sin tur leda till lägre transportkostnader och därmed stärkta bruttomarginaler, med en viss tidsförskjutning, eftersom en stor del av nuvarande lager transporterats med högre kostnad.

Vidare kommer vi att presentera vår nya strategiska plan på en kapitalmarknadsdag 7 mars. Det blir första gången EQL Pharma kallar till kapitalmarknadsdag. Tanken är att kommunicera de nya finansiella målen och förklara hur dessa ska uppnås, samt vilka möjligheter och risker vi ser. Vi kommer även att gå igenom vår verksamhet i lite mer detalj än vi har möjlighet att göra på de vanliga kvartalspresentationerna. Vi hoppas att så många som möjligt deltar, antingen på plats, hos Carnegie i Stockholm, eller via direktsänd videolänk.



Axel Schörling
VD & Koncernchef



Väsentliga händelser

Under kvartalet

15 november 2024 – EQL Pharma's CBDO ökar sitt innehav i bolaget

EQL Pharma's Chief Business Development Officer (CBDO), Carl Lindgren, har ökat sin ägarandel i bolaget. Den 14 november har Carl Lindgren köpt 10 000 aktier i Bolaget till ett snittpris om 60 SEK, en affär på totalt 600 000 SEK. Affären har gjorts utanför handelsplats och aktierna har köpts av storägaren Fårö Capital, närstående till Christer Fåhraeus som är styrelseordförande i EQL Pharma AB. Efter köpet äger Lindgren totalt 60 000 aktier och 100 000 köpoptioner i EQL Pharma.

10 december 2024 – EQL Pharma AB (publ) ingår ett inkrämsöverlåtelseavtal avseende förvärv av en portfölj med originalläkemedel

EQL Pharma AB (publ) meddelar att det, genom sitt helägda dotterbolag EQL Pharma Int AB, har tecknat ett bindande inkrämsöverlåtelseavtal om DKK 120 miljoner (motsvarande cirka SEK 185* miljoner) för att förvärva en produktportfölj bestående av Buronil (melperon), Folimet (folsyra/B-vitamin), Hydromed (hydroklortiazid) och Marplan (isokarbooxid) från Medilink A/S, ett danskt familjeägt läkemedelsbolag. Slutförandet av Förvärvet är enligt Inkrämsöverlåtelseavtalet villkorat av (i) ett finansieringsvillkor, samt (ii) FDI-godkännande av det danska bolagsverket (Ehrvervsstyrelsen) i enlighet med reglerna om screening av utländska direktinvesteringar.

Produktportföljen består av väletablerade produkter, vilket begränsar behovet av ytterligare marknadsföringsaktiviteter och kompletterar EQLs portfölj av nischade generika. Produkterna har en stabil finansiell utveckling och förväntas

Under kvartalet, forts.

bidra positivt till EQLs försäljning och marginaler samt öka Bolagets geografiska närvaro. Per den 31 oktober 2024 genererar Produktportföljen årliga intäkter om cirka SEK 51* miljoner och ett bruttoresultat om SEK 36* miljoner, motsvarande en bruttomarginal om 71% årsvis. Om Produktportföljen hade varit en del av EQL under den tolv månadersperiod som avslutades den 30 september 2024 bedömer Bolaget att kombinerad omsättning och justerad EBITDA, hade uppgått till cirka SEK 367 miljoner respektive SEK 92 miljoner.

* Beräknat baserat på en växlingskurs om 1 SEK = 0.65 DKK per den 9 december 2024.

Väsentliga händelser

Efter kvartalet

13 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) överväger att emittera seniora säkerställda obligationer och publicerar preliminära finansiella siffror per den 31 december 2024

Såsom meddelat den 10 december 2024 har EQL Pharma AB (publ) tecknat ett inkrämsöverlåtelseavtal för att förvärva en produktportfölj bestående av originalläkemedel. Slutförandet av Förvärvet är villkorat av, bland annat, ett finansieringsvillkor.

EQL har manderat ABG Sundal Collier AB att såsom sole bookrunner arrangera möten med ränteinvesterare från och med 14 januari 2025 för att utvärdera möjligheterna att emittera seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta i en förväntad initial volym om SEK 350 miljoner under ett ramverk om SEK 700 miljoner.

I samband med mötena med ränteinvesterarna har EQL även publicerat en bolagspresentation, vilken inkluderar information om Förvärvet samt preliminära finansiella siffror för Bolagets tredje finansiella kvartal som avslutades den 31 december 2024.

Advokatfirman Vinge agerar legal rådgivare.

17 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) emitterar seniora säkerställda obligationer

EQL Pharma AB (publ) har framgångsrikt emitterat seniora säkerställda obligationer om SEK 350 miljoner under ett ramverk om upp till SEK 700 miljoner och en löptid på tre år. Obligationerna löper med en årlig ränta om 3M STIBOR + 400 baspunkter.

Efter kvartalet, forts.

EQL har för avsikt att notera Obligationerna på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer inom 12 månader samt på Nasdaq Transfer Market inom 60 dagar, med ambitionen att notera Obligationerna inom 30 dagar. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera inkrämsförvärvet av en produktportfölj bestående av originalläkemedel, återbetalning av existerande skuld samt för allmänna företagsändamål.

29 januari 2025 – EQL Pharma bjuder in till Kapitalmarknadsdag, den 7 mars, 2025

EQL Pharma AB (publ), ett ledande nischläkemedelsbolag, bjuder in investerare samt andra intressenter till en kapitalmarknadsdag fredagen den 7 mars 2025.

Under dagen kommer EQL Pharma's VD Axel Schörling, Chief Commercial Officer Alexander Brising och Chief Business Development Officer Carl Lindgren ge en uppdaterad investerarpresentation. Presentationen kommer att hållas på engelska.

31 januari 2025 – EQL Pharma AB slutför inkrämsförvärv av produktportfölj från Medilink A/S

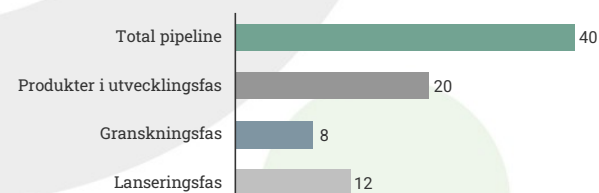
EQL Pharma AB (publ) har slutfört det tidigare annonserade förvärvet av en produktportfölj från Medilink A/S genom sitt helägda dotterbolag EQL Pharma Int AB. Alla villkor för slutförandet av transaktionen har uppfyllts.

Enligt tidigare pressmeddelande uppgår förvärvspriset till DKK 120 miljoner (motsvarande cirka SEK 185* miljoner). Produktportföljen består av Buronil (melperon), Folimet (folsyra/B-vitamin), Hydromed (hydrokortiazid) och Marplan (isokarboaxid)

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 åtta produkter i granskningsfas.

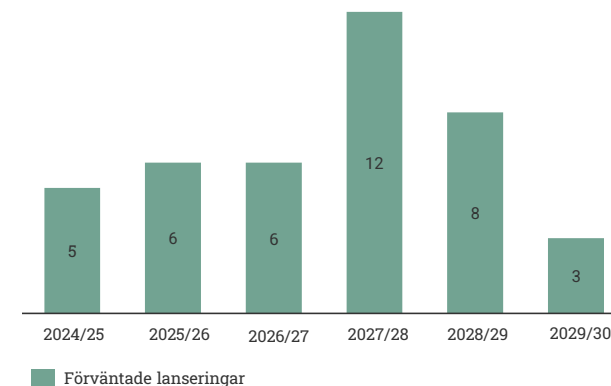
Efter godkännande, när vi vet att produkten är godkänd för försäljning, kan vi lägga order för tillverkning och leverans. Parallellt med detta ansöker vi om subvention från myndigheter i aktuella länder samt lämnar anbud på upphandlingar i den mån sådana finns tillgängliga. Vi kallar detta steg Lanseringsfas 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 tolv produkter i lanseringsfas. Fyra av dessa är sjukhusprodukter vars lanseringar är beroende av utfall i offentliga upphandlingar. Övriga åtta klassas som en öppenvårdsprodukter varav fyra är förvärvade under kvartalet från MediLink A/S (se väsentliga händelser).

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 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.

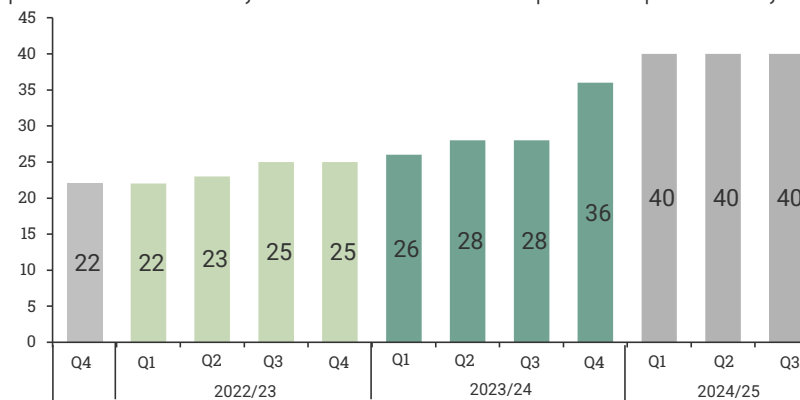
I övriga världen säljs våra produkter idag indirekt via samarbetspartners.

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: Mellozzan oral lösning har börjat säljas till Tyskland.

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 receptföreskrivning 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 kontinuitetsskal.

Marknad

Retail

Under kvartalet har EQL förvärvat fyra produkter från danska MediLink A/S. Två av dessa kan klassificeras som retail produkter, dvs de säljs primärt genom olika utbytessystem på apotek.

- **Folimet**[®] – Innehåller folsyra för behandling av blodbrist (anemi) orsakad av brist på folsyra samt till gravida i låg dos för att förhindra missbildningar, s k neuralrörsdefekter, hos foster.
- **Hydromed**[®] – Innehåller hydroklortiazid som är ett s k urindrivande medel vilket används för behandling av ödem och högt blodtryck.

Hospital

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

Brands

Två av produkterna som förvärvades från MediLink A/S kan klassificeras som brands då de uteslutande säljs via förskrivning av läkare.

- **Buronil**[®] – Innehåller malperone som används för att behandla oro och ångest hos framförallt äldre patienter.
- **Marplan**[®] – Innehåller isocarboxazid och är en s k MAO hämmare som används för behandling av måttlig till svår depression.

Tests

Under kvartalet har ingen Covid epidemi skett och försäljningen av tester har därför varit måttlig.

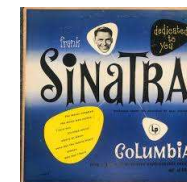
Fler "Gamla Godingar"?

Ja, tack!

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

Så när lanserades originalen till våra nya förvärv?

Folimet



Hydromed



Marplan



Buronil



Facit: Folimet 1950, Hydromed 1959, Marplan 1960, Buronil 1972



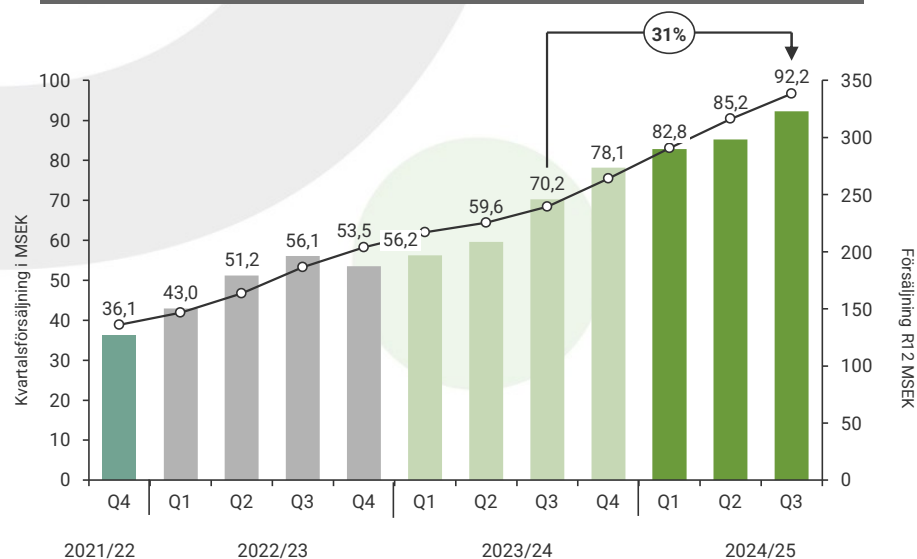
Finansiell information

Försäljning och rörelsevinst

Försäljningsutveckling

Det tredje kvartalet i räkenskapsåret 2024/2025 uppgick nettoomsättningen till 92,2 (70,2) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 31%.

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



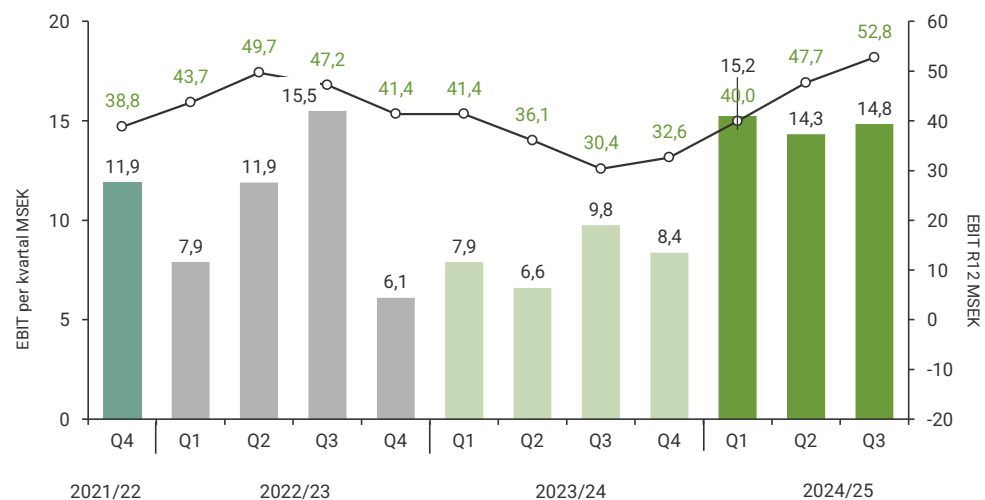
Figur 4. Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2021/22 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.

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

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 14,8 (9,8) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 16% (14%). Samtliga affärsområden bidrog positivt till resultatet.

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



Figur 5. Rörelseresultatsutveckling (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 13 procent till 37,7 (33,5) MSEK under kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 41 (48) procent.

För perioden april till december ökade bruttoresultatet med 31% till 109,4 (83,5) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 42 (45) 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 15,6 (10,5) MSEK för kvartalet. För perioden april till december är motsvarande kassaflöde 44,8 (23,4) MSEK.

Förändring i rörelsekapital under kvartalet uppgick till -7,9 (-8,0) MSEK. Förändring i rörelsekapitalet under perioden april till december uppgick till -55,5 (-31,9) MSEK.

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

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,6 (2,5) för kvartalet och för perioden april till december -10,7 (-8,5) MSEK.

Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i nya produkter. Under kvartalet har 11,8 (44,1) MSEK investerats i både pågående och nya projekt. För perioden april till december uppgick investeringarna till 30,4 (56,3) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt 8,8 (31,8) MSEK för kvartalet och omfattar utnyttjande av fakturabelåningskrediter. För perioden april till december uppgick motsvarande till 37,1 (31,7) MSEK.

Finansiella kostnader

Kvartalets räntekostnader hänförliga till lån uppgick till -2,2 (-1,5) MSEK. Utöver räntekostnader för lån är

finansiella kostnader hänförliga till ränta på leasingskuld enligt IFRS16.

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

För perioden april till december uppgick räntekostnaderna till -6,6 (-3,3) MSEK. Övriga finansiella intäkter för perioden uppgick till 0,0 (1,7) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 15,6 (10,4) MSEK vid kvartalets utgång och utnyttjad rörelsekapitalkredit till 10,5 (9,6) MSEK.

Faktura- och lagerbelåningslimiter uppgick till 150 (110) MSEK.

Skatter

Skatt enligt gällande skattesats 20,6% uppgick under kvartalet till -2,6 (-1,7) MSEK och för perioden april till december till -7,8 (-4,6) MSEK.

Övrig information

Moderbolag

EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under tredje kvartalet till 90,6 (69,5) MSEK och till 258,7 (182,0) MSEK för perioden april till december. Rörelseresultatet uppgick till 14,2 (9,7) MSEK för kvartalet och 44,2 (23,1) perioden april till december.

Personal

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 28 (19) personer varav 17 (13) 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.

Risikfaktorer

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och framtida faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver de faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas 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 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, 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 nyutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat eller tar längre tid än planerat.

Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för EQL Pharma kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För en mer utförlig lista av risker hänvisar vi till EQL Pharmas Årsredovisning 2023/24, sidorna 42-43 samt 58-60.

Kommande rapporter

Kommande rapporter för 2024/2025 kommer att publiceras:

Innevarande räkenskapsperiod:	
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 ej 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 februari 2025

Christer Fåhraeus,
Ordförande

Anders Månsson,
Ledamot

Per Ollermark,
Ledamot

Linda Neckmar,
Ledamot

Per Svangren,
Ledamot

Nikunj Shah,
Ledamot

Koncernen

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr 2023 – mar 2024
Nettoomsättning	3	92 222	70 211	260 260	186 034	264 168
Kostnad för sålda varor		-54 480	-36 712	-150 815	-102 441	-149 123
Bruttoresultat		37 742	33 499	109 445	83 593	115 045
Bruttomarginal		41%	48%	42%	45%	44%
Försäljningskostnader		-15 481	-12 855	-42 368	-35 495	-48 976
Administrationskostnader		-4 905	-7 071	-14 896	-15 061	-21 826
Forskning och utvecklingskostnader		-2 673	-3 948	-8 824	-9 158	-12 090
Övriga rörelseintäkter		160	130	1 040	363	463
Rörelseresultat (EBIT)		14 844	9 754	44 397	24 241	32 615
Övriga finansiella intäkter		2	0	3	1 721	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader		-2 172	-1 559	-6 566	-3 305	-5 732
Resultat före skatt		12 674	8 195	37 834	22 658	28 604
Skatt		-2 614	-1 689	-7 799	-4 646	-5 899
Periodens resultat		10 061	6 507	30 035	18 012	22 705
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag		2	-7	0	-4	4
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:		2	-7	0	-4	4
Summa övrigt totalresultat		2	-7	0	-4	4
Summa totalresultat för perioden		10 063	6 500	30 035	18 008	22 709

Koncernen

Data per aktie

Data per aktie	Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr 2023 – mar 2024
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,35	0,22	1,03	0,62	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,34	0,22	1,00	0,60	0,76
Eget kapital per aktie	7,16	5,95	7,16	5,95	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	29 895 610	29 795 610	29 895 610	29 795 610	29 795 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	81,00	33,40	81,00	33,40	42,30
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i '000	Okt – dec 2024	Jul – sep 2024	Apr – jun 2024	Jan – mar 2024	Okt – dec 2023
Nettoomsättning	92 222	85 248	82 789	78 134	70 211
Försäljningstillväxt, %	31	43	47	30	-12
Bruttoresultat	37 742	34 722	36 981	31 452	33 499
Bruttomarginal, %	41	41	45	40	48
Rörelseresultat (EBIT)	14 844	14 321	15 232	8 373	9 754
Rörelsemarginal, %	16	17	18	11	14
Periodens resultat	10 061	9 562	10 412	4 693	6 507
Periodens kassaflöde	3 727	-1 542	-7 097	10 054	-10 430

Koncernen

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i '000	Not	2024-12-31	2023-12-31	2024-03-31
Immateriella tillgångar		197 975	166 143	173 309
Materiella tillgångar	4	2 403	2 950	2 674
Finansiella tillgångar		1	1	1
Lager		164 492	95 525	105 627
Kundfordringar		62 298	58 735	58 342
Övriga fordringar		18 078	5 852	13 337
Likvida medel		15 556	10 413	20 468
Summa tillgångar		460 803	339 619	373 759
Eget kapital		207 956	173 027	177 726
Uppskjuten skatteskuld		25 309	16 697	17 510
Långfristiga skulder, räntebärande		15 711	16 374	16 700
Kortfristiga skulder, räntebärande		141 304	81 647	103 393
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		13 593	8 207	8 605
Leverantörsskulder		56 930	43 667	49 825
Summa eget kapital och skulder		460 803	339 619	373 759

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i '000	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr 2023 – mar 2024
Årets ingående balans	177 726	154 753	154 753
Personaloptioner	194	266	266
Periodens resultat	30 035	18 012	22 705
Periodens övriga totalresultat	1	-3	4
Utgående balans	207 955	173 027	177 726

Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i '000	Okt - dec 2024	Okt - dec 2023	Apr - dec 2024	Apr - dec 2023	Apr 2023 - mar 2024
Rörelseresultat (EBIT)	14 844	9 754	44 397	24 241	32 615
Erlagd/betald ränta	-2 170	-1 559	-6 563	-1 584	-4 011
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 887	2 321	6 910	705	2 921
Skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 561	10 517	44 744	23 363	31 525
Förändring av varulager	-20 113	-14 376	-58 865	-30 161	-40 259
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 866	-16 169	-8 696	-7 153	-14 245
Förändring av kortfristiga skulder	16 037	22 504	12 094	5 425	11 542
Summa förändring i rörelsekapital	-7 942	-8 041	-55 467	-31 888	-42 962
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 619	2 476	-10 723	-8 525	-11 437
Investeringar/Avyttring immateriella tillgångar	-11 822	-44 148	-30 405	-56 334	-65 336
Investeringar/Avyttring materiella anläggningstillgångar	-862	-587	-899	-823	-926
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 684	-44 735	-31 305	-57 157	-66 262
Amortering/upptagning av lån	8 428	31 600	37 264	31 617	53 970
Personaloptioner	0	0	194	266	266
Leasingskulder	734	587	734	823	910
Amortering av leasingskulder	-369	-358	-1 076	-1 036	-1 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 792	31 829	37 116	31 669	53 741
Summa periodens kassaflöde	3 727	-10 430	-4 912	-34 013	-23 958
Likvida medel vid periodens ingång	11 829	20 844	20 468	44 426	44 426
Likvida medel vid periodens utgång	15 556	10 413	15 556	10 413	20 468

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i '000	Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr 2023 - mar 2024
Nettoomsättning	90 625	69 495	258 665	182 017	258 167
Kostnad för sålda varor	-53 626	-36 286	-149 786	-100 367	-145 846
Bruttoresultat	36 999	33 209	108 879	81 650	112 321
Bruttomarginal	41%	48%	42%	45%	44%
Försäljningskostnader	-15 399	-12 645	-42 117	-34 826	-48 164
Administrationskostnader	-4 878	-7 022	-14 805	-14 890	-21 685
Forskning och utvecklingskostnader	-2 679	-3 954	-8 842	-9 174	-12 090
Övriga rörelseintäkter	160	130	1 040	363	463
Rörelseresultat (EBIT)	14 203	9 718	44 154	23 121	30 844
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	2	-55	3	1 721	1 721
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 158	-1 486	-6 533	-3 257	-5 669
Resultat före skatt	12 047	8 176	37 625	21 585	26 896
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-24 950
Skatt	-2 614	-1 689	-7 799	-4 646	-438
Periodens resultat	9 434	6 488	29 825	16 940	1 508

Moderbolag

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i '000	2024-12-31	2023-12-31	2024-03-31
Immateriella tillgångar	197 690	165 858	173 024
Materiella tillgångar	398	320	300
Finansiella tillgångar	391	391	391
Lager	164 440	94 697	105 627
Kundfordringar	62 305	58 163	55 976
Övriga fordringar	18 074	5 868	14 762
Likvida medel	14 697	9 643	20 203
Summa tillgångar	457 994	334 940	370 283
Eget kapital	139 671	125 084	109 652
Långfristiga skulder, räntebärande	15 397	14 888	15 453
Kortfristiga skulder, räntebärande	139 538	80 430	102 218
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	21 461	12 797	8 203
Obeskattade reserver	85 000	58 500	85 000
Leverantörsskulder	56 927	43 240	49 758
Summa eget kapital och skulder	457 994	334 940	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	Okt – dec 2024	Okt – dec 2023
Sverige	44 365	48 863
Övriga Skandinavien	27 485	14 348
Övriga Europa	20 372	7 000
Totalt	92 222	70 211

Alla belopp i '000	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr 2023 – mar 2024
Sverige	120 218	103 811	145 284
Övriga Skandinavien	86 057	50 870	84 097
Övriga Europa	53 986	31 353	34 786
Totalt	260 260	186 034	264 168

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Alla belopp i '000	2024-12-31	2023-12-31	2024-03-31
Nyttjanderättstillgångar			
Byggnader och mark	301	1 433	1 202
Inventarier	1 705	1 196	1 171
Summa nyttjanderättstillgångar	2 005	2 630	2 374

Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar

Byggnader och mark	0	0	0
Inventarier	398	320	300
Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	398	320	300

Summa materiella anläggningstillgångar	2 403	2 950	2 674
---	--------------	--------------	--------------

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 2,4 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 54,7 (23,7) MSEK under perioden april – december 2024.

Not 6 Incitamentsprogram

Optionsprogram – Bolaget har under perioden april – december 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

13 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) överväger att emittera seniora säkerställda obligationer och publicerar preliminära finansiella siffror per den 31 december 2024

17 januari 2025 – EQL Pharma AB (publ) emitterar seniora säkerställda obligationer

29 januari 2025 – EQL Pharma bjuder in till Kapitalmarknadsdag, den 7 mars, 2025

31 januari 2025 – EQL Pharma AB slutför inkrämsförvärv av produktportfölj från Medilink A/S

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 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	92 222	70 211	260 260	186 034	264 168
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	70 211	80 191	186 034	199 580	259 913
(A-B)/B	Försäljningstillväxt, %	31%	-12%	40%	-7%	2%

Bruttoresultat/Bruttomarginal

		Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Nettoomsättning, KSEK	92 222	70 211	260 260	186 034	264 168
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-54 480	-36 712	-150 815	-102 441	-149 123
A-B	Bruttoresultat, KSEK	37 742	33 499	109 445	83 593	115 045
(A-B)/A	Bruttomarginal, %	41%	48%	42%	45%	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		Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	14 844	9 754	44 397	24 241	32 615
B	Nettoomsättning, KSEK	92 222	70 211	260 260	186 034	264 168
A/B	Rörelsemarginal (EBIT), %	16%	14%	17%	13%	12%
EBITDA marginal		Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar, KSEK	17 347	12 691	50 593	31 365	42 157
B	Nettoomsättning, KSEK	92 222	70 211	260 260	186 034	264 168
A/B	EBITDA, %	19%	18%	19%	17%	16%
Avkastning på eget kapital		Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Periodens resultat, KSEK	10 061	6 507	30 035	18 012	22 705
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	202 924	169 777	192 841	163 890	166 240
A/B	Avkastning på eget kapital, %	5%	4%	16%	11%	14%
Soliditet		Okt – dec 2024	Okt – dec 2023	Apr – dec 2024	Apr – dec 2023	Apr - mar 2024
A	Justerat eget kapital, KSEK	207 956	173 027	207 956	173 027	177 726
B	Balansomslutning, KSEK	460 803	339 619	460 803	339 619	373 759
A/B	Soliditet, %	45%	51%	45%	51%	48%