

## EQL PHARMA: RAPPORTKOMMENTAR Q1'24/25

EQL Pharma redovisade ökad nettoomsättning och EBIT i det första kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 82,8 MSEK (56,2), varav de återkommande intäkterna uppgick till 82,8 MSEK (56,2). EBIT uppgick till 15,2 MSEK (7,9), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 18,4 procent (14,1). Periodens kassaflöde uppgick till -7,1 MSEK (-19,6), vilket innebar att kassan minskade till 13,4 MSEK (24,8).

### Försäljningstillväxten fortsätter starkt

EQL Pharma ökade de återkommande intäkterna med 47,3 procent, vilket var precis under vår förväntan. Den höga försäljningsökningen drevs främst av nya produktlanseringar, fortsatt geografisk expansion och försäljning av tidigare restnoterade penicillinprodukter. Vår bedömning är fortsatt att högre genomslag från tidigare lanseringar, nya produktlanseringar, utökad geografisk närvaro samt färre restnoteringar kommer driva den fortsatta tillväxten under innevarande räkenskapsår.

### Förbättrad lönsamhet

EBIT å andra sidan kom in precis över vår förväntan till följd av en högre bruttomarginal än vad vi hade räknat med. Vi är imponerade över bolagets förmåga att kombinera hög försäljningstillväxt med skalbarhet på rörelsekostnaderna och en återhämtning av bruttomarginalen. Bolaget uppgav att det fortsatt var påverkade av ökade fraktkostnader och att störningarna i Röda Havet förväntas kvarstå ett tag till. Vi räknar därför med att bruttomarginalen i kvartalet är någorlunda representativ för helåret.

### Outlook

Sammantaget var rapporten i det stora hela helt i linje med våra förväntningar, vilket bekräftar tillväxt- och lönsamhetspotentialen i EQL Pharma. Vi har endast genomfört små justeringar i estimaten efter rapporten och återupprepar vår positiva syn på bolaget. Aktiekursen har välförtjänt tagit fart sedan vår senaste uppdatering, men på våra estimat finns fortfarande en attraktiv uppsida. I vårt huvudscenario ser vi en uppsida om 23,7 procent för 2024/25.

### Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

---

Erik Lundberg , analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

## Om Kalqyl

---

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.