



EQL PHARMA: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24/25

EQL Pharma redovisade ökad nettoomsättning och EBIT i det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 113,3 MSEK (78,1), motsvarande en tillväxt på 45,0 %. Bruttoresultatet uppgick till 46,5 MSEK (31,5), med en bruttomarginal på 41,1 % (40,3). EBIT uppgick till 23,0 MSEK (8,4), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 20,3 % (10,7). Periodens kassaflöde uppgick till 66,8 MSEK (10,1), vilket innebar att kassan ökade till 82,4 MSEK (20,5) vid utgången av kvartalet.

Stabilt, stabilare, EQL Pharma

Nettoomsättningen ökade med imponerande 45,0 %, främst drivet av tidigare och nya produktlanseringar, geografisk expansion samt färre restnoteringar. Bruttomarginalen på 41,1 % var marginellt högre än föregående kvartal, en effekt av förbättrad produktmix, men påverkas fortsatt negativt av logistikstörningar i Röda havet. EBIT steg med 174,4 % till följd av den höga försäljningstillväxten och fortsatt god kostnadskontroll. EQL Pharma fortsätter att leverera stabilt och har nu levererat 28 raka kvartal med tvåsiffrig tillväxt i återkommande intäkter, samtidigt som lönsamheten förbättras. Bolaget upprepar även sin historik av att leverera i linje med uppsatta finansiella mål, vilket skapar trovärdighet framåt.

Nya ambitiösa finansiella mål

EQL Pharma presenterade den 7 mars 2025 nya finansiella mål för perioden 2024/25 – 2028/29. Bolagets målsättning är att öka nettoomsättningen med en CAGR om 30 %, vilket skulle innebära att försäljningen överstiger en miljard SEK vid periodens slut. På lönsamhetssidan är ambitionen att stabilisera EBITDA-marginalen på 25 %, och därefter upprätthålla en nivå över 25 % under andra halvan av perioden. Marginalen kan dock tillfälligt hamna marginellt under 25 % under mitten av perioden till följd av strategiska investeringar kopplade till utvalda produktlanseringar. Vår bedömning är att målen är ambitiösa och realistiska, givet EQL Pharmas tillväxt- och lönsamhetspotential samt tidigare förmåga att leverera i linje med uppsatta finansiella mål.

Outlook

EQL Pharma redovisade ett starkt kvartal med fortsatt god operationell och finansiell utveckling. Vår bedömning är att bolagets välfyllda pipeline, växande internationella närvaro samt beprövade och lönsamma affärsmodell skapar goda förutsättningar för att nå de nya uppsatta finansiella målen och därmed fortsätta generera aktieägarvärde, både på kort och lång sikt. Vi har justerat våra antaganden med en högre nettoomsättning, ökade rörelsekostnader och något lägre bruttomarginal, där den samlade effekten får en relativt begränsad påverkan på vårt motiverade värde. Vårt motiverade värde för 2026/27E uppgår till 111,8 SEK per aktie, vilket motsvarar en uppsida om 34,7 %.

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. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll riktar vi oss främst till retailinvesterare.