EQL PHARMA



Halvårsrapport

April – september 2026

"Fokus är att komma ur den tuffa perioden starkare och redo för nästa tillväxtfas."

Axel Schörling
VD i EQL Pharma AB (publ)

ANTAL PRODUKTER
49
0 lanserade under Q2

PRODUKTER I PIPELINE
46
2 tillkommande under Q2

RESULTAT PER AKTIE FÖR PERIODEN
0,4
(-0,11)
före utspädning

LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG
52,4
(78,3)
MSEK

MSEK	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Nettoomsättning	157,2	86,4	264,1	193,6	432,7
Försäljningstillväxt %	82	1	36	15	16
Bruttovinst	56,2	32,4	74,1	78,6	162,8
Bruttomarginal %	36	38	28	41	38
Rörelseresultat (EBIT)	22,4	3,6	8,8	24,0	48,7
Rörelsemarginal (EBIT) %	14	4	3	12	11
Periodens resultat	11,8	-3,4	-5,0	6,5	12,5
EBITDA	29,9	8,9	24,0	34,8	71,8
EBITDA-marginal, %	19	10	9	18	17
R12 EBITDA	60,9	91,8*	N/A	N/A	71,8
R12 EBITDA-marginal, %	12	22*	N/A	N/A	17

Siffror inom parentes avser samma period förra året.

**Proforma rullande 12-månaders EBITDA, beräknat som om Medilinks produktportfölj hade ägts under hela perioden och baserat på antaganden om transaktionskostnader,*

VD har ordet

Det andra kvartalet på räkenskapsåret 2026/27 var ett starkt kvartal. Försäljningen uppgick till 157,2 (86,4) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 82%. Bruttomarginalen återhämtar sig från det första kvartalet till 36% (38%) trots nedskrivningar av fordringar och varulager om 15 MSEK. Även EBITDA-marginalen på 19% (10%) återhämtar sig jämfört med Q1 och föregående års Q2.

Inga produkter lanserades och två adderades till pipeline. Mellozzan har lanserats i Turkiet och Memprex har lanserats i Frankrike under varumärket Altaromin. Därtill har marknadsföringsgodkännande för de första tre signifikanta Special Generics produkterna erhållits under kvartalet.

EQL går igenom en transformationsfas med syfte att komma ur den tuffa perioden som bolaget alltjämt befinner sig i och bygga en bas för framtida tillväxt. Försäljningsprognosen för helåret 2026/27 är en tillväxt på runt 15%.

Ekonomisk översikt för andra kvartalet

Försäljningen uppgick till 157,2 MSEK, en tillväxt med 82% mot ett svagt jämförelsekvartal. Den relativt höga försäljningen drevs av att konkurrenter restnoterat på en nyckelprodukt där EQL klarat att tillhandahålla marknaden, ackumulerade försäljnings-milestones för Mellozzan samt ett generellt bättre lagerläge. Den korta marknaden för nyckelprodukten bedöms vara av temporär karaktär. Justerat för positiva engångseffekter i kvartalet bedöms den underliggande försäljningen vara ca. 120 MSEK.

Den fortsatta genomlysningen av balansräkningen, som flaggades i Q1, har resulterat i nedskrivningar om 15 MSEK. Detta gäller avsättningar för claims mot leverantörer, där vi i nuläget inte kan bedöma utfallet samt destruktion. Därmed ser vi inga ytterligare nedskrivningsbehov utöver löpande avsättningar för destruktion samt eventuella prunings av projekt eller produkter till följd av transformationsarbetet.

Rörelsevinsten (EBIT) ökade till 22,4 (3,6) MSEK och EBITDA-marginalen till 19% (10%). OPEX ökade med 17% till 33,9 MSEK.

Likvida medel uppgick till 52,4 (78,3) MSEK och outnyttjad rörelsekapitalkredit till 33,4 (30,2) MSEK. CAPEX var 8,3 (9,7) MSEK och belåningen 6,6x EBITDA, fortfarande över målsättningen. Justerat för negativa engångsposter de senaste tre kvartalen uppgick belåningen till 3,7x. Belåningen väntas ligga över målet under 2026/27 och därefter stabiliseras på lägre nivåer, drivet av EBITDA återhämtning.

Finansiella mål och prognoser för innevarande räkenskapsår

Försäljningsprognosen för helåret 2026/27 är runt 15%, under det långsiktiga målet på 30%, som tills vidare kvarstår. EQL utvärderar om den tuffa perioden som bolaget går igenom kommer att påverka möjligheterna att nå de långsiktiga målen. Detta arbete pågår och bolaget kommer att återkomma när en slutsats nåtts, troligen under innevarande finansiella år. Det primära fokuset ligger för tillfället på operationell uppgradering.

Läget för leveransstörningarna ser fortsatt bättre ut inför resten av året. Om detta kvarstår förblir Q1 innevarande år lågvattenmärket i EQL:s tuffa period. Det är dock för tidigt att blåsa faran över och en hållbar, långsiktig förbättring, beror helt på att transformationsprogrammet fortsätter att leverera strukturella förbättringar som gör EQL redo för nästa tillväxtfas.

Produktlanseringar och marknadsdynamik

Inga produkter lanserades under kvartalet och portföljen består därmed av 49 produkter. Vi förväntar oss fyra ytterligare lanseringar under det finansiella året men prognosen är osäker. I Q1 var ambitionen åtta produkter men fyra av dem ser i nuläget ut att lanseras under nästa finansiella år. Förbättring av lanseringsprocessen har en central roll i transformationsprogrammet.

Två produkter adderades till pipeline, vilket ger 46 produkter totalt. Eftersom bolaget noga monitorerar likviditeten tillämpas försiktighet med nya signeringar tills den tuffa perioden är över. I nuläget signeras endast produkter där betalningsmodellen för rättigheterna är baktung.

Marknadsföringsgodkännanden för de tre första Special Generics produkterna med mer signifikant potential erhölls under kvartalet. Målsättningen är att dessa lanseras under nästa finansiella år. Därefter bedöms det ta 2-3 år innan de når sin fulla potential.

För Memprex har Ungern adderats med partnern PharmaCenter. Lanseringsvolymer har sålts till vår partner i Frankrike, dock är produkten inte satt på marknaden ännu. För BeNeLux har marknadsföringsgodkännande erhållits och lanseringsförberedelser pågår. I Israel väntas lansering under innevarande finansiella år och på Irland pågår registrering.

För Mellozzan har EQLs partner Abdi Ibrahim lanserat i Turkiet och lansering i Kazakhstan väntas senare under det finansiella året. Lanseringsförberedelser pågår även i Italien där lansering förväntas under nästa finansiella år. Ansökningar pågår i GCC och på Irland. Medice fortsätter att öka försäljningen, främst i Tyskland och Schweiz, vilket triggade en första ackumulerad försäljnings-milestone till EQL. Diskussioner om ytterligare territorier pågår för både Mellozzan och Memprex.

Övrigt

Även om Q2 var ett starkare kvartal, och läget inför Q3 och Q4 ser fortsatt stabilt ut, är det för tidigt att konstatera att den tuffa perioden ligger bakom oss. De senaste årens skarpa tillväxt, adderandet av nya produkter, leverantörer och kunder, har skapat en komplexitet som kräver en operationell och organisatorisk uppgradering. Fokus är att komma ur den tuffa perioden starkare och redo för nästa tillväxtfas. Vi bedömer att den akuta problemlösningsfasen ligger bakom oss och nyckeln just nu, är hållbar, strukturell förbättring av bolagets nyckelprocesser för att skapa en robust och skalbar plattform.



Axel Schörling
VD i EQL Pharma AB (publ)

Väsentliga händelser

Under kvartalet

13 JULI 2026

Memprex© (metenaminhippurat) licensavtal tecknat med partner för Spanien

EQL:s nyckelprodukt Memprex[©] har nu licensierats för försäljning i Spanien till Gebro Holding GmbH (ltd), ett ledande lokalt läkemedelsbolag specialiserat på kvinnohälsa, gynekologi och urologi.

Det finns för närvarande ingen produkt med metenaminhippurat tillgänglig i Spanien. Memprex© erbjuder ett alternativ för behandling av återkommande urinvägsinfektioner som både är icke-underlägset långtidsbehandling med antibiotika och som inte ökar risken för utveckling av antibiotikaresistenta bakterier, eftersom det är en antiseptisk behandling snarare än ett antibiotikum.

15 JULI 2026

Mellozzan® (melatonin) godkänt i Kazakstan

EQL Pharmas nyckelprodukt Mellozzan® (tabletter) har godkänts för försäljning i Kazakstan. Godkännandet har erhållits av EQL:s regionala partner, Abdi Ibrahim. Godkännandet omfattar för närvarande styrkan 3 mg. Marknadsföringsgodkännandet för styrkan 5 mg förväntas i december 2026. Lansering av båda styrkorna förväntas ske under det finansiella året 2027/28.

17 JULI 2026

Kallelse till årsstämma i EQL Pharma AB

Aktieägarna i EQL Pharma AB, org.nr 556713-3425, kallas härmed till årsstämma torsdagen den 20 augusti 2026 kl. 16.00 i bolagets lokaler på Stortorget 1 i Lund.

24 JULI 2026

EQL Pharma Årsredovisning 2025/2026

Årsredovisningen för bolaget är nu tillgänglig på hemsidan.

27 JULI 2026

EQL Pharma rekryterar Oskar Karmlid som ny Chief Supply Chain Officer (CSCO)

EQL har rekryterat Oskar Karmlid som ny Chief Supply Chain Officer (CSCO). Oskar tillträder rollen i oktober 2026 och tar över efter Martin Kristofferson, som för närvarande leder supply chain på interimsbasis.

12 AUGUSTI 2026

Memprex® (metenaminhippurat) licensavtal tecknat med partner för Ungern

EQL:s nyckelprodukt Memprex© har nu licensierats för försäljning i Ungern med Pharmacenter, ett ledande lokalt läkemedelsbolag specialiserat på särläkemedel, onkologi, urologi och sjukhusprodukter i Ungern.

20 AUGUSTI 2026

Kommuniké från årsstämma i EQL Pharma AB den 20 augusti 2026

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Månsson, Christer Fåhraeus, Linda Neckmar, Per Svangren och Raymond De Vré som styrelseledamöter samt att välja Niraj Kumar till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Christer Fåhraeus omvaldes som styrelseordförande.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram till bolagets Chief Supply Chain Officer baserat på utgivande av teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet omfattar högst 100 000 teckningsoptioner. 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 2026. Teckningsoptionerna ska emitteras till teckningsoptionernas marknadsmässiga värde vid teckningstidpunkten, vilket ska fastställas av Optionspartner som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes-värderingsmodell. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 17 februari 2031 till och med den 3 mars 2031. 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.

Efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Produktutveckling

EQL Pharma redovisar sin produktutvecklingsportfölj på övergripande nivå. Enskilda produkter under utveckling namnges i allmänhet inte förrän marknadsgodkännande har erhållits, och marknadspotentialen för enskilda produkter offentliggörs inte. Syftet är att ge aktieägarna en tydlig bild av utvecklingen i produktportföljen samtidigt som kommersiellt känslig information skyddas.

Denna rapport avser första halvåret av räkenskapsåret 2026/27 (april–september 2026) och speglar situationen vid rapportperiodens slut. Informationen utgör inte någon finansiell vägledning eller prognos avseende framtida intäkter eller resultat.

Kvartalet i korthet

Under kvartalet fortsatte arbetet inom utvecklings-, gransknings- och lanseringsfaserna. Viktiga händelser under perioden inkluderar godkännande av tacrolimuskapslar, mykofenolatmofetil tabletter och kapslar, samt everolimustabletter på våra huvudsakliga marknader i Sverige, Danmark, Finland och Norge. Detta utgör en betydande milstolpe för vårt affärsområde Specialty. Dessutom har EQL erhållit godkännande för sina levodopa/benserazidtabletter i Sverige.

Produkter i olika faser

Utvecklingsfas: Denna fas omfattar produkter som utvecklas av EQL Pharma tillsammans med externa partners, samt produkter för vilka EQL Pharma har ingått licens- eller distributionsavtal för utvalda geografiska marknader. En produkt kvarstår i denna fas tills den relevanta regulatoriska ansökan har lämnats in. Vid utgången av det andra kvartalet omfattade EQL Pharmas utvecklingsportfölj 30 produkter.

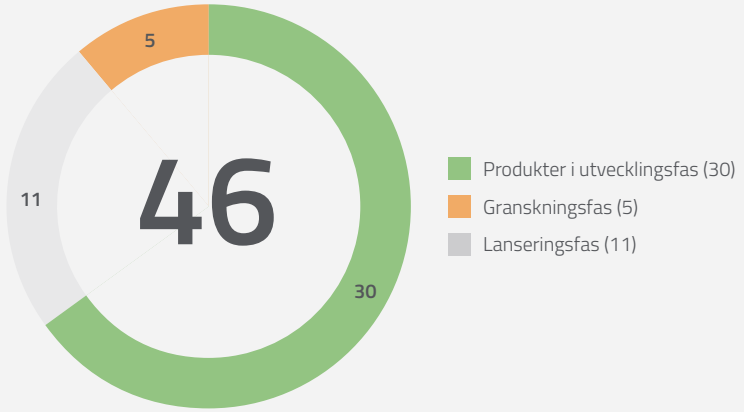
Granskningsfas: När utvecklingen är slutförd lämnas ansökningar in till läkemedelsmyndigheter på de marknader där produkten är avsedd att säljas. Granskningsprocessen omfattar vetenskaplig, kvalitetsmässig och administrativ utvärdering och kan innefatta begäran om kompletterande information.

Vid utgången av det andra kvartalet fanns fem produkter i granskningsfasen, efter att fyra produkter erhållit marknadsgodkännande och ansökningar för två produkter lämnats in under kvartalet.

Lanseringsfas: Efter regulatoriskt godkännande förbereder EQL Pharma produkten för kommersiell lansering. Aktiviteterna kan omfatta planering av tillverkning och försörjning, ansökningar om subvention och prissättning, deltagande i upphandlingar, framtagande av förpackningar och produktinformation samt samordning med distributionspartners.

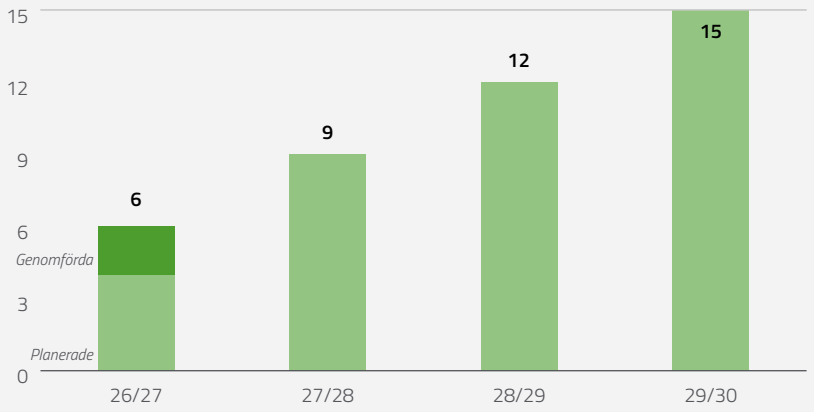
Under det andra kvartalet av räkenskapsåret 2026/27 erhöll EQL Pharma marknadsgodkännande för fem nya produkter: tacrolimus, mykofenolatmofetil tabletter, mykofenolatmofetil kapslar, everolimus samt levodopa/benserazid. Vi förväntar oss att lansera ytterligare fyra produkter under andra halvåret av detta räkenskapsår, vilket är lägre än vårt tidigare mål om åtta produkter. Dessa

Produkter i olika faser



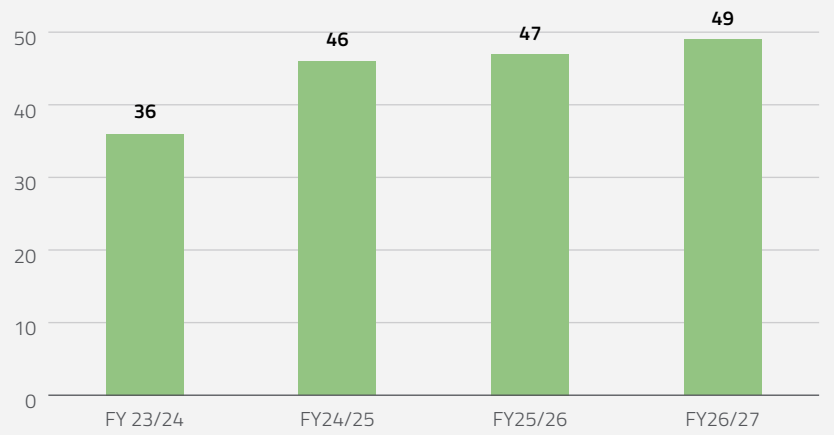
Figur 1. *Produkter I olika utvecklingsfaser vid periodens slut Q2 FY2026/27*

Utveckling produktportfölj



Figur 2. *Förväntade produktlanseringar per räkenskapsår baserat på ledningens bedömning vid utgången av andra kvartalet 2026/27.*





Figur 3. *Antal marknadsförda produkter vid utgången av respektive räkenskapsår samt vid utgången av andra kvartalet 2026/27.*

förseningar i lanseringarna har orsakats av köer hos samarbetspartners laboratorier vid överföring av analytiska metoder, och EQL Pharma arbetar aktivt för att minska risken för ytterligare förseningar.

Genom sin partner Dr. Pfleger lanserades methenaminhippurat (marknadsfört som Cystohipp®) i Tyskland. Förberedelser inför lanseringen av methenaminhippurat pågår också enligt plan tillsammans med EQL Pharmas kommersiella partners i Frankrike och Benelux länderna, med målsättningen att genomföra lanseringar under återstoden av räkenskapsåret 2026/27 och första halvåret av 2027/28.

Utveckling produktportfölj

Tidpunkten för produktlanseringar är förenad med osäkerhet. Faktorer relaterade till utveckling, regulatoriska processer, tillverkning, subventions- och prissättningsbeslut, upphandlingar samt andra kommersiella förutsättningar kan innebära att lanseringar tidigareläggs, försenas eller i vissa fall inte genomförs alls.

Den redovisade lanseringsprofilen bygger på ledningens aktuella bedömning vid utgången av det andra kvartalet av räkenskapsåret 2026/27 och kan komma att förändras. Informationen utgör inte finansiell vägledning eller prognos.

EQL Pharmas tillväxtstrategi stöds av nya produktlanseringar och geografisk expansion. Bolaget fokuserar främst på etablerade substanser och beredningsformer på mogna marknader där man bedömer sig kunna bygga en konkurrenskraftig position.

De lanseringar som genomförts och planeras under räkenskapsåret 2026/27 omfattar produkter för försäljning genom EQL Pharmas traditionella nordiska apoteks- och sjukhuskanaler, men även etableringar inom nya segment såsom Specialty (icke utbytbara generika) och den tyska marknaden.

EQL Pharma ser tillväxten inom dessa nya områden som en avgörande del av dess fortsatta utveckling och tillväxtresa. Mer information om våra affärsområden och vår kanalstrategi finns nedan.

Marknadsförda produkter

För rapporteringsändamål definieras en produkt utifrån sin unika aktiva substans och/eller beredningsform. Olika beredningsformer behandlas som separata produkter, medan samma produkt som säljs på flera marknader eller i olika förpackningsstorlekar räknas som en och samma produkt.

EQL Pharma marknadsför för närvarande 49 unika produkter.

Geografiska marknader

EQL Pharma marknadsför sin produktportfölj direkt under eget varumärke i Norden (Sverige, Danmark, Norge, Finland och Island), samt

ett begränsat sortiment i Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien, Österrike och Portugal.

På övriga marknader säljs EQL Pharmas produkter genom ett etablerat nätverk av samarbetspartners. Framtida expansion kan ske antingen genom direkt närvaro eller genom partnerskapsbaserade modeller, beroende på regulatoriska krav, marknadsförutsättningar och strategisk lämplighet.

EQL Pharma utvärderar löpande sin produktportfölj och sina marknader för att identifiera möjligheter att utöka sin geografiska närvaro och stärka sin marknadsposition.

Produktområden

EQL Pharma utvecklar och marknadsför receptbelagda läkemedel och snabbtester inom affärsområdena Pharmacy, Hospital, Tests, Brands och Specialty Generics.

Pharmacy: Pharmacy är EQL Pharmas kärnaffärsområde och kännetecknas av läkemedel som expedieras via öppenvårdsapotek. Vår strategi är att identifiera generiska läkemedel vars patent löpt ut sedan lång tid tillbaka, men som trots sin marknadsstorlek har få konkurrerande aktörer. Därefter samarbetar vi med partners för att licensiera in eller utveckla nya produkter. Dessa produkter kännetecknas av stabila försäljningsvolymer och säljs genom de nordiska systemen för generisk substitution, vilket skapar en förutsägbar affärsmodell med goda marginaler. Samtidigt bidrar produkterna till kostnadsbesparingar för hälso- och sjukvårdssystemen.

Hospital: På samma sätt som inom apoteksportföljen (Pharmacy) strävar EQL Pharma efter att möta behov inom underförsörjda nischer för generiska läkemedel som används inom sjukhusvården (Hospital). Detta segment utgör idag en betydande del av EQL Pharmas årliga försäljning och genererar stabila och förutsägbara intäkter, eftersom produkterna säljs genom upphandlingar som normalt löper över 1–2 år.

Brands: EQL Pharmas varumärkesportfölj (Brands) består av Mellozzan (melatonin) och metenaminhippurat (varumärkesnamnet varierar mellan olika marknader). Även om de aktiva substanserna har funnits på marknaden i mer än 20 år kan dessa produkter marknadsföras som varumärkesläkemedel tack vare sina unika regulatoriska indikationer. Vår varumärkesportfölj har varit, och förväntas även framöver vara, en viktig drivkraft för försäljningstillväxten i takt med att vi fortsätter att stärka vår geografiska närvaro. Denna expansion sker i huvudsak genom samarbeten med kommersiella partners på olika marknader.

Specialty Generics: Specialty-portföljen är EQL Pharmas senaste strategiska satsning. Dessa produkter utgör i praktiken en kombination av traditionella generiska läkemedel och varumärkesläkemedel som kräver viss marknadsföring. Ur ett regulatoriskt perspektiv saknar produkterna patentskydd, men de är inte direkt utbytbara mot andra läkemedel med samma aktiva substans. I stället erbjuder de egenskaper som gör dem attraktiva för förskrivare, exempelvis en unik beredningsform, ett smalt terapeutiskt fönster eller en fördelaktig prisbild. Dessa faktorer kan leda till att vårdgivare aktivt väljer att förskriva just den specifika produkten. För att driva tillväxt krävs viss marknadsföring och utbildningsinsatser, men i betydligt mindre omfattning än för traditionella varumärkesläkemedel.

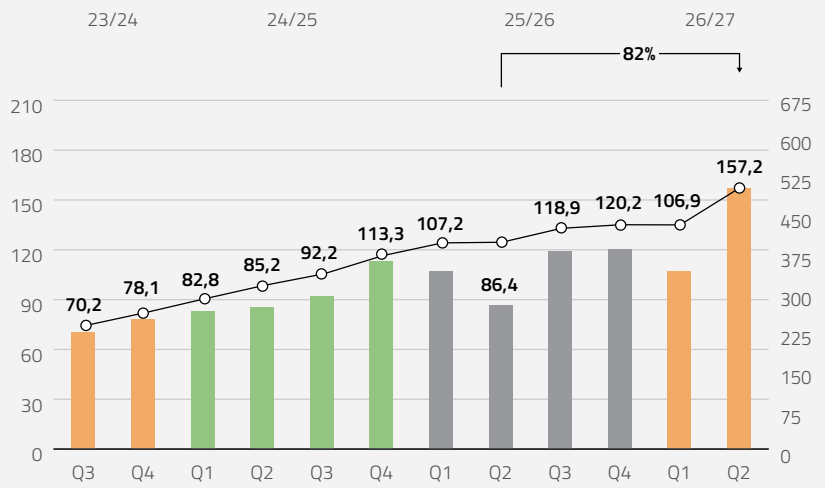
Tests: Under covid-19-pandemin utgjorde affärsområdet tester (Tests) en betydande del av EQL Pharmas försäljning och genererade kassaflöden som möjliggjorde investeringar i bolagets etablering inom segmenten Hospital, Brands och Specialty Generics. Under dagens marknadsförutsättningar utgör dock tester inte längre ett strategiskt fokusområde för bolaget.

Försäljning och rörelseresultat

Försäljningsutveckling

Det andra kvartalet i räkenskapsåret 2026/2027 uppgick nettoomsättningen till 157,2 (86,4) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 82%.

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



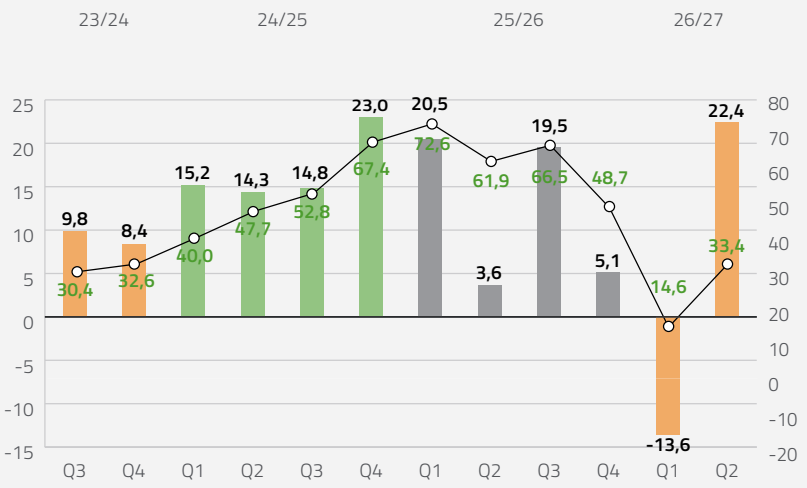
Figur 4. *Nettoomsättningsutveckling räkenskapsår 2023/24 till och med rapporteringsperiod innevarande räkenskapsår. Vänstra Y-axeln kvartalsomsättning i miljoner kronor. Högra Y-axeln rullande 12-månadsförsäljning uttryckt i miljoner kronor.*

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

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 22,4 (3,6) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT) var 14% (4%).

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



Figur 5. *Rörelseresultatsutveckling (EBIT) för räkenskapsår 2023/24 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 74 procent till 56,2 (32,4) MSEK under det andra kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 36 (38) procent.

För halvåret minskade bruttoresultatet med 6 procent till 74,1 (78,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 28 (41) procent.

Bruttomarginalen påverkades av lagerjusteringar, fraktkostnader, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter samt valutaeffekter.

Kassaflöde

Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital med 22,3 (1,1) MSEK för kvartalet. För perioden april till september är motsvarande kassaflöde 8,9 (18,9) MSEK.

Förändring i rörelsekapital under kvartalet uppgick till -17,1 (0,2) MSEK. Förändringen är en kombination av minskat varulager och minskade leverantörsskulder samt ökade kundfordringar.

Förändringen i rörelsekapitalet under perioden april till september uppgick till -14,0 (-20,7) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet kan främst förklaras av minskat varulager och minskade leverantörsskulder samt ökade kundfordringar.

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,2 (1,3) MSEK för kvartalet och för halvåret -5,1 (-1,9) MSEK.

Investeringar

EQL Pharma fortsätter investera i nya produkter. Under kvartalet har 8,3 (9,7) MSEK investerats i både pågående och nya projekt.

För perioden april till september uppgick investeringarna till 24,6 (33,2) MSEK.

Finansiering

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till totalt -4,2 (30,0) MSEK för kvartalet och utfallet påverkas av en timingeffekt hänförlig till att kundinbetalningar har mottagits men ännu inte överförts från factoring till bolagets bankkonto.

För perioden april till september uppgick motsvarande till -4,0 (35,9) MSEK.

Finansiella kostnader

Kvartalets räntekostnader hänförliga till lån uppgick till -7,6 (-7,8) MSEK. Utöver räntekostnader för lån är finansiella kostnader hänförliga till ränta på leasingskuld enligt IFRS16.

För perioden april till september uppgick räntekostnaderna till -15,1 (-15,9) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 52,4 (78,3) MSEK vid utgången av september och outnyttjad rörelsekapitalkredit till 33,4 (30,2) MSEK.

Faktura- och lagerbelåningslimiter uppgick till 134 (134) MSEK.

Skatter

Skatt enligt gällande skattesats 20,6% uppgick under kvartalet till -3,1 (0,9) MSEK och för perioden april till september 1,3 (-1,7) MSEK.

Övrig information

Moderbolag
EQL Pharma AB är moderbolag i koncernen EQL Pharma. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under andra kvartalet till 157,2 (86,4) MSEK och för perioden april – september 264,1 (193,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 22,8 (3,6) MSEK för kvartalet och för halvåret 9,2 (24,1) MSEK.

Personal
Antalet heltidsanställda i koncernen uppgår till 25 (22) personer varav 15 (12) är kvinnor. Därtill sysselsätter koncernen 40 (32) utlandsanställda, via en global plattform för personalhantering, vilka huvudsakligen är verksamma inom specialistfunktioner samt produkt- och affärsutveckling. Utöver den fasta personalen finns även konsulter 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 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 Års- och koncernredovisning 2025/26, sidorna 45-47 samt 61-62.

Våra finansiella mål
För den nya femårsplanen, från 2024/25 till 2028/29, är målet att växa med i snitt 30%; stabilisera EBITDA-marginalen initialt på cirka 25%; och i slutet av perioden över 25%. Vår peak-belåning ska maximalt vara 4,0x EBITDA, med ett mål på 2,5x. Försäljningstillväxten för innevarande helår 2026/27 prognostiseras till omkring 15%.

Kommande rapporter
Kommande rapporter för räkenskapsåret 2026/2027 kommer att publiceras:

FEB 4 2027 — Delårsrapport oktober - december 2026 (kvartal 3)

MAJ 5 2027 — Bokslutskommuniké april 2026 - mars 2027 (kvartal 4)

Revisorernas granskning

Denna delårssrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågeställningar gällande delårsrapport

För ytterligare information eller frågor gällande denna delårsrapporten, var vänlig 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 4 november 2026

Christer Fåhraeus	**Anders Månsson**	**Raymond De Vré**	**Linda Neckmar**	**Per Svangren**	**Niraj Kumar**
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot

Revisorns granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för EQL Pharma AB (publ) för perioden 1 april 2026 till 30 september 2026. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö 2026-11-04
Deloitte AB

Maria Ekelund
Auktoriserad revisor, Deloitte AB

Koncernens rapporter

Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Nettoomsättning	3	157 223	86 378	264 131	193 593	432 661
Kostnad för sålda varor		-100 983	-53 967	-190 055	-115 030	-269 819
Bruttoresultat		**56 241**	**32 411**	**74 076**	**78 562**	**162 842**
Bruttomarginal		**36%**	**38%**	**28%**	**41%**	**38%**
Försäljningskostnader		-24 959	-19 780	-46 779	-37 387	-80 445
Administrationskostnader		-4 878	-4 633	-10 771	-10 887	-22 479
Forskning och utvecklingskostnader		-4 488	-4 509	-8 757	-7 335	-14 328
Övriga rörelseintäkter		530	100	1 061	1 095	3 095
Rörelseresultat (EBIT)		**22 446**	**3 588**	**8 830**	**24 048**	**48 686**
Övriga finansiella intäkter		2	0	3	2	5
Räntekostnader och liknande kostnader		-7 600	-7 823	-15 082	-15 901	-30 487
Resultat före skatt		**14 848**	**-4 235**	**-6 249**	**8 149**	**18 205**
Skatt		-3 060	871	1 287	-1 684	-5 667
Periodens resultat		**11 789**	**-3 364**	**-4 963**	**6 465**	**12 538**
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens vid omräkning av dotterföretag		3	-1	4	3	2
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:		**3**	**-1**	**4**	**3**	**2**
Summa övrigt totalresultat		**3**	**-1**	**4**	**3**	**2**
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		**11 792**	**-3 365**	**-4 959**	**6 468**	**12 540**

Data per aktie

Data per aktie	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Resultat per aktie före utspädning, SEK */	0,40	-0,11	-0,17	0,22	0,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK */	0,40	-0,11	-0,17	0,22	0,42
Eget kapital per aktie	8,88	8,80	8,88	8,80	9,04
Antal utestående aktier	29 529 610	29 529 610	29 529 610	29 529 610	29 529 610
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	29 529 610	29 529 610	29 529 610	29 529 610	29 529 610
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	29 529 610	29 949 610	29 529 610	29 949 610	30 169 610
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	23,00	66,00	23,00	66,00	54,40
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0

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

Kvartalsvis resultatutveckling

TSEK	Jul – sep 2026	Apr – jun 2026	Jan – mar 2026	Okt – dec 2025	Jul – sep 2025
Nettoomsättning	157 223	106 908	120 167	118 902	86 378
Försäljningstillväxt, %	82	0	6	29	1
Bruttoresultat	56 241	17 836	33 989	50 291	32 411
Bruttomarginal, %	36	17	28	42	38
Rörelseresultat (EBIT)	22 446	-13 617	5 114	19 525	3 588
Rörelsemarginal, %	14	-13	4	16	4
Periodens resultat	11 789	-16 752	-3 715	9 787	-3 364
Periodens kassaflöde	-8 732	-25 660	14 088	-5 592	22 156

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	4	450 603	424 838	441 111
Materiella anläggningstillgångar		3 689	5 457	5 903
Finansiella anläggningstillgångar		1	1	1
Varulager		169 033	203 247	200 533
Kundfordringar		126 646	91 129	92 744
Övriga fordringar		10 287	22 249	23 837
Likvida medel		52 365	78 261	86 757
Summa tillgångar		**812 624**	**825 181**	**850 887**
Eget kapital		262 294	259 996	267 056
Uppskjuten skatteskuld		25 894	27 892	28 428
Långfristiga skulder, räntebärande		345 971	342 424	345 173
Kortfristiga skulder, räntebärande		106 521	105 941	103 227
Kortfristiga skulder, ej räntebärande		33 924	21 955	36 748
Leverantörsskulder		38 019	66 972	70 256
Summa eget kapital och skulder		**812 624**	**825 181**	**850 887**

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Apr – sept 2026	Apr – sept 2025	Apr 2025 – mars 2026
Årets ingående balans	267 056	221 034	221 034
Personaloptioner	197	738	1 726
Periodens resultat	-4 963	6 465	12 538
Periodens övriga totalresultat	4	3	2
Nyemission	0	31 755	31 755
Utgående balans	**262 294**	**259 996**	**267 056**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Rörelseresultat (EBIT)	22 446	3 588	8 830	24 048	48 682
Erlagd/betald ränta	-7 598	-7 823	-15 079	-15 899	-30 477
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	7 442	5 361	15 155	10 718	23 091
Skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	**22 290**	**1 126**	**8 906**	**18 867**	**41 300**
Förändring av varulager	29 823	-26 508	31 501	-24 213	-21 500
Förändring av kortfristiga fordringar	-32 194	24 581	-20 351	25 444	22 240
Förändring av kortfristiga skulder	-14 716	2 135	-25 148	-21 968	-13 678
Summa förändring i rörelsekapital	**-17 087**	**208**	**-13 999**	**-20 738**	**-12 939**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**5 203**	**1 334**	**-5 092**	**-1 871**	**28 361**
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 340	-9 652	-24 566	-33 228	-61 797
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	471	0	-4 916	-5 444
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-8 340**	**-9 181**	**-24 566**	**-38 144**	**-67 241**
Nyemission	0	31 755	0	31 755	31 755
Upptagning av lån	1 025	1 082	2 129	7 520	12 610
Amortering av lån	-6 812	-3 110	-7 054	-2 680	-73
Personaloptioner	197	738	197	738	1 726
Amortering leasingskulder	-4	-462	-6	4 981	-2 782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-5 595**	**30 003**	**-4 734**	**35 876**	**43 237**
SUMMA PERIODENS KASSAFLÖDE	**-8 732**	**22 156**	**-34 392**	**-4 139**	**4 357**
Likvida medel vid periodens ingång	61 097	56 106	86 757	82 400	82 400
Likvida medel vid periodens utgång	**52 365**	**78 261**	**52 365**	**78 261**	**86 757**

Moderbolagets rapporter

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Nettoomsättning	157 220	86 380	264 125	193 591	432 650
Kostnad för sålda varor	-100 958	-53 966	-190 028	-115 016	-269 798
Bruttoresultat	**56 262**	**32 414**	**74 096**	**78 575**	**162 852**
Bruttomarginal	**36%**	**38%**	**28%**	**41%**	**38%**
Försäljningskostnader	-24 680	-19 768	-46 390	-37 345	-80 377
Administrationskostnader	-4 852	-4 658	-10 764	-10 915	-22 588
Forskning och utvecklingskostnader	-4 488	-4 497	-8 757	-7 323	-14 308
Övriga rörelseintäkter	530	100	1 061	1 095	3 095
Rörelseresultat (EBIT)	**22 772**	**3 590**	**9 245**	**24 087**	**48 674**
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	2	0	3	1	3
Räntekostnader och liknande kostnader	-7 538	-7 769	-14 947	-15 785	-30 243
Resultat före skatt	**15 236**	**-4 179**	**-5 699**	**8 303**	**18 434**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-15 000
Skatt	-3 057	871	1 289	-1 684	-2 578
PERIODENS RESULTAT	**12 179**	**-3 308**	**-4 409**	**6 619**	**856**

Moderbolagets balansräkning

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	273 193	237 767	258 870
Materiella anläggningstillgångar	378	541	459
Finansiella anläggningstillgångar	391	391	391
Varulager	169 008	203 203	200 494
Kundfordringar	126 645	91 132	92 742
Övriga fordringar	187 837	208 147	205 246
Likvida medel	51 194	78 102	86 361
Summa tillgångar	**808 647**	**819 282**	**844 563**
Eget kapital	152 822	161 810	157 035
Obeskattade reserver	138 000	123 000	138 000
Långfristiga skulder, räntebärande	344 535	340 436	342 486
Kortfristiga skulder, räntebärande	104 551	107 935	111 267
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	31 120	19 129	25 498
Leverantörsskulder	37 619	66 972	70 278
Summa eget kapital och skulder	**808 647**	**819 282**	**844 563**

Noter

NOT 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34 p.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. För koncernen har samma redovisningsprinciper tillämpats som beskrivs på sidorna 55-60 i års- och koncernredovisningen för 2025/2026. 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 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

TSEK	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Sverige	38 905	31 676	68 866	65 186	144 661
Övriga Skandinavien	68 850	27 968	114 007	77 088	196 010
Övriga Europa	47 985	26 735	79 409	50 776	91 155
Utanför Europa	1 483	0	1 849	543	835
Totalt	**157 223**	**86 378**	**264 131**	**193 593**	**432 661**

NOT 4 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Jul – sep 2026	Jul – sep 2025	Apr – sep 2026	Apr – sep 2025	Apr 2025 – mar 2026
Ingående ack anskaffningsvärden	526 447	473 719	510 974	450 142	450 142
Periodens investeringar	8 340	9 652	24 566	33 228	61 797
Periodens nedskrivningar			-754		-965
Utg ack anskaffningsvärden	**534 786**	**483 371**	**534 786**	**483 371**	**510 974**
Ingående ack avskrivningar	-76 783	-53 214	-69 864	-47 896	-47 896
Periodens avskrivningar	-7 401	-5 319	-14 320	-10 637	-21 968
Utgående ack avskrivningar	**-84 183**	**-58 533**	**-84 183**	**-58 533**	**-69 864**
Utgående redovisat restvärde	**450 603**	**424 838**	**450 603**	**424 838**	**441 110**

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 450,6 (424,8) MSEK. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas varje balansdag. Pågående utvecklingsprojekt nedskrivningsprövas minst årligen.

För den förvärvade produktportföljen från Medilink har nyttjandeperioden bedömts till 20 år och produkterna skrivs av linjärt med 5% per år.

NOT 5 Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av närståendetransaktioner beskrivs i koncernens års- och koncernredovisning för 2025/26.

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 24,9 (11,9) MSEK under perioden juli - september 2026 och med 47,1 (20,7) MSEK under perioden april-september 2026. Teckningsoptioner har tilldelats under kvartalet till nyckelperson hos EQL Pharma, se Not 6.

NOT 6 Incitamentsprogram

Optionsprogram

Bolaget har under perioden april – september 2026 tilldelat totalt 100 000 teckningsoptioner till nyckelperson i bolaget. 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 1,97 SEK och inkommen likvid uppgick till 197 000 SEK.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 17 februari 2031 till och med den 3 mars 2031.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie 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 2026.

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 fem teckningsoptionsprogram genom vilka högst 640 000 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 640 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,44 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 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 händelser efter kvartalets utgång

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

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	Rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.
EBITDA marginal	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar dividerat med nettoomsättning.
Proformajusterad EBITDA	Proformajusterad EBITDA som om förvärvade enheter hade varit en del av EQL Pharma under den senaste tolvmånadersperioden.
Nettoskuld genom proformajusterad EBITDA	Kort och långfristiga skulder till kreditinstitut, obligationslån med avdrag för likvida medel dividerat med proformajusterad EBITDA.
R12 EBITDA	EBITDA under den senaste tolvmånadersperioden.
R12 EBITDA-marginal	EBITDA marginal under den senaste tolvmånadersperioden.
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.

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Nettoomsättning, KSEK	157 223	86 378	264 131	193 593	432 661
B	Nettoomsättning föregående period, KSEK	86 378	85 248	193 593	168 038	373 516
(A-B)/B	**Försäljningstillväxt, %**	**82**	**1**	**36**	**15**	**16**

BRUTTORESULTAT/BRUTTOMARGINAL		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Nettoomsättning, KSEK	157 223	86 378	264 131	193 593	432 661
B	Kostnad sålda varor, KSEK	-100 983	-53 967	-190 055	-115 030	-269 819
A-B	**Bruttoresultat, KSEK**	**56 241**	**32 411**	**74 076**	**78 562**	**162 842**
(A-B)/A	**Bruttomarginal, %**	**36**	**38**	**28**	**41**	**38**

RÖRELSERESULTAT (EBIT)/RÖRELSEMARGINAL		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Rörelseresultat (EBIT) KSEK	22 446	3 588	8 830	24 048	48 686
B	Nettoomsättning, KSEK	157 223	86 378	264 131	193 593	432 661
A/B	**Rörelsemarginal (EBIT), %**	**14**	**4**	**3**	**12**	**11**

EBITDA		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Rörelseresultatet (EBIT), KSEK	22 446	3 588	8 830	24 048	48 686
B	Nedskrivningar och avskrivningar, KSEK	7 442	5 361	15 155	10 718	23 095
A+B	**EBITDA, KSEK**	**29 888**	**8 949**	**23 985**	**34 766**	**71 782**

EBITDA MARGINAL		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Rörelseresultatet (EBIT) justerat för ned- och avskrivningar , KSEK	29 888	8 949	23 985	34 766	71 782
B	Nettoomsättning, KSEK	157 223	86 378	264 131	193 593	432 661
A/B	**EBITDA, %**	**19**	**10**	**9**	**18**	**17**

NETTOSKULD GENOM EBITDA		Okt 2025 – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	EBITDA, KSEK	60 941	N/A	N/A	N/A	71 782
B	Medilink EBITDA innan förvärv, KSEK	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A+B	**Proformajusterad EBITDA***	**60 941**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**71 782**
B	Räntebärande nettoskuld	400 127	N/A	N/A	N/A	356 056
B/A	**Nettoskuld genom EBITDA**	**6,57**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**4,96**

R12 EBITDA-marginal		Okt 2025 – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar KSEK	60 941	N/A	N/A	N/A	71 782
B	Nettoomsättning, KSEK	503 199	N/A	N/A	N/A	432 661
A/B	EBITDA marginal, %	12	N/A	N/A	N/A	17

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Periodens resultat, KSEK	11 789	-3 364	-4 963	6 465	12 538
B	Genomsnittligt eget kapital, KSEK	256 300	245 432	264 675	240 515	244 045
A/B	**Avkastning på eget kapital, %**	**5**	**-1**	**-2**	**3**	**5**

SOLIDITET		Jul – sep 2026	Jul –sep 2025	Apr –sep 2026	Apr–sep 2025	Apr 2025–mar 2026
A	Justerat eget kapital, KSEK	262 294	259 996	262 294	259 996	267 056
B	Balansomslutning, KSEK	812 624	825 181	812 624	825 181	850 887
A/B	**Soliditet, %**	**32**	**32**	**32**	**32**	**31**

**Proformajusterad EBITDA baserad som att den av Medilink förvärvade produktportföljen hade varit en del av EQL Pharma under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026, och med antaganden kring operativa kostnader som presenterades i samband med signeringen av inkråmsöverlåtelseavtalet den 10 december 2024.*