



Delårsrapport januari – juni 2017

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





VÅRA TRE STÖRSTA VARUMÄRKEN UTVECKLAS VÄL

"Kerasal Nail® nådde en marknadsandel om 29 % samtidigt som vi har utökat distributionen för både Dermoplast® och New Skin®. Rekryteringen till MOB-015-studien har tagit längre tid än förväntat, men ser ut att ta fart efter ett antal åtgärder", säger Peter Wolpert, VD Moberg Pharma.

PERIODEN (JAN-JUN 2017)*

- Nettoomsättning 240,7 MSEK (165,3)
- EBITDA 26,5 MSEK (36,8/-4,3**)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 35,7 MSEK (43,3/2,7**)
- Rörelseresultat (EBIT) 6,9 MSEK (31,8/-9,4**)
- Resultat efter skatt -10,8 MSEK (22,3/-18,8**)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,62 SEK (1,56)
- Operativt kassaflöde per aktie -1,61 SEK (-0,16)

ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2017)*

- Nettoomsättning 136,2 MSEK (71,3)
- EBITDA 9,8 MSEK (33,4/-7,8**)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 14,7 MSEK (36,4/-4,7**)
- Rörelseresultat (EBIT) 0 MSEK (31,2/-9,9**)
- Resultat efter skatt -7,8 MSEK (28,0/-13,2**)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,45 SEK (1,96)
- Operativt kassaflöde per aktie -1,44 SEK (0,09)

* Jämförelsesiffrorna inkluderar en reavinst i Q2 2016 om 41,1 MSEK från avyttringen av Jointflex®, Fergon® och Vanquish®

** Exklusive reavinst

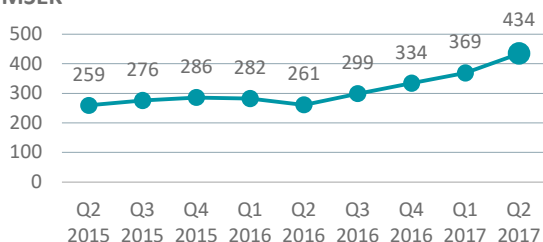
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Utökad distribution för Dermoplast® via Walmart och CVS
- Sara Brandt invald till ny styrelseledamot
- Inlösta optionsprogram ökade antalet aktier och röster med 28 920

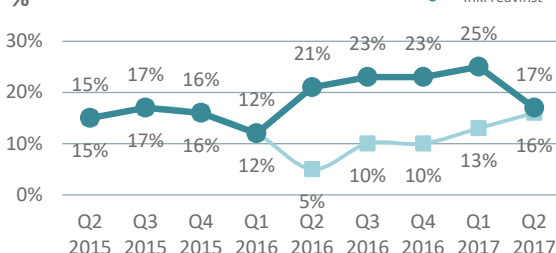
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Positiva data från klinisk studie för Kerasal Nail®/Emtrix®

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån
MSEK



EBITDA-marginal, rullande 12 mån
%



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 8 augusti 2017. Telefon 08-566 426 95



VD-KOMMENTAR

Efter ett år av betydande förvärv utgör direktförsäljningen i USA omkring 90 % av bolagets totala omsättning. Våra tre största varumärken står för huvuddelen av bolagets intjäning och vi har under det andra kvartalet gjort betydande investeringar och satsningar på dessa varumärken med god initial respons. Parallellt utvecklas vår pipeline med två fas 3-program med potential som vida överstiger vår nuvarande portfölj. Rekryteringen till MOB-015-studien har tagit längre tid än förväntat, men ser ut att ta fart efter ett antal åtgärder. Vi arbetar också med full kraft med kommersialiseringsplanerna för MOB-015.

Under det andra kvartalet ökade försäljningen med 91 % till 136 MSEK, varav 2 % var organisk tillväxt. EBITDA¹ stärktes med 18 MSEK till 10 MSEK. Marknadsföringsinsatserna är säsongsbetonade och toppar under andra kvartalet (55 %² av försäljningen) men bidrar till omsättning och lönsamhet framöver. Vi förväntar oss starkare kassaflöden under det andra halvåret i enlighet med vårt säsongsmonster samt reglering av engångsposter om 18 MSEK.

Försäljningen för både New Skin® och Dermoplast® utvecklas enligt plan och de båda varumärkena är nu helt integrerade i verksamheten, där de vid sidan om Kerasal Nail® står för en allt högre andel av vår omsättning och lönsamhet. Den initiala responsen på de nya marknadskampanjerna för New Skin® är mycket lovande och bidrog till 27% tillväxt³ i försäljning till konsument.

Vi befinner oss mitt i högsäsongen för Kerasal Nail®, vars marknadsandel ökat till 29 %⁴, bland annat tack vare starka försäljningsargument och vässad marknadsföring. Enligt en nyligen publicerad klinisk studie ger Kerasal Nail®/Emtrix® synbar effekt redan efter en veckas behandling, både vid nagelsvamp och nagelpsoriasis. De positiva studieresultaten möjliggör slagkraftiga kampanjer på samtliga marknader framöver och resultaten för nagelpsoriasis är mycket intressanta då det idag saknas behandlingsalternativ för dessa patienter.

Efter förvärven i USA utgör distributörsförsäljningen ca 10 % och en minskande andel av vår totala försäljning. Vi har dock god lönsamhet på dessa marknader och ser en stor långsiktig potential för vår portfölj på marknader utanför USA. I Japan går lanseringen enligt förväntan och antalet återförsäljare utökas. Det är för tidigt att dra några långtgående slutsatser om utvecklingen, men de signaler vi får är positiva. I Kina däremot, begränsar de lokala regelverken effektiv marknadsföring av vår nuvarande produkt och på kort sikt dämpar vi därför förväntningarna. För MOB-015 kvarstår Kina emellertid som en högtintressant marknad med betydande potential.

Rekryteringen till de två fas 3-studierna för MOB-015 har dragit ut på tiden och förväntas dröja längre än till årets slut och överskrida tidigare angivet kostnadsestimat något. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att öka rekryteringstakten och vår bedömning är att vi nu är på rätt väg och att konsekvenserna är begränsade.

Under det andra kvartalet gav vi vår input på den indiska fas 3 ansökan för BUPI till vår partner Cadila Pharmaceuticals, som nu är i slutskedet med att finalisera ansökan.

Jag kommer att vara baserad på vårt kontor i New Jersey, USA under cirka ett år framåt, med regelbunden närvaro på huvudkontoret i Stockholm. Syftet är att under en längre tid få arbeta nära vårt amerikanska team, befintliga och potentiella partners i USA samt kunna intensifiera interaktionen med amerikanska investerare. Det är en fördel att kunna arbeta med kommersialiseringsförberedelser av MOB-015 på plats i USA, som kommer bli den absolut viktigaste marknaden för produkten. Jag ser mycket fram emot detta och de ytterligare möjligheter vi kan skapa för bolaget genom ökad närvaro i USA.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Exklusive reavinst i Q2 2016 om 41,1 MSEK

² Försäljningskostnader exklusive avskrivningar på produkträttigheter

³ Under Q2 2017 jämfört med föregående år, Point of Sale data för de fem största återförsäljarna

⁴ Försäljning till slutkonsument i USA för nagelsvampsprodukter, exklusive apotekens egna varumärken, i Multioutlet-butiker (stormarknader och apotekskedjor) under de senaste 52 veckorna fram till 10 juni 2017, enligt SymphonyIRI



OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och marknadsför receptfria produkter som lindrar hudåkommor och smärta. Produktportföljen består av väletablerade globala varumärken i attraktiva nischkategorier med fokus på utvärtes behandling. Långsiktigt eftersträvar bolaget en EBITDA-marginal på 25 procent med en sund tillväxt. Vägen dit går via lönsam tillväxt från strategiska varumärken, värdeskapande förvärv och kommersialisering av utvecklingsprojekt.

STARK VARUMÄRKESPORTFÖLJ I 40 LÄNDER

På bara tio år har Moberg Pharma etablerat en framgångsrik verksamhet vars fokus på innovation och kommersiell förmåga har resulterat i snabb och lönsam tillväxt. Vi fäster stor vikt vid engagemang, kreativitet och entreprenörsanda. Arbetet bedrivs i tvärfunktionella team med hög kompetens genom hela värdekedjan. Vi identifierar fortlöpande möjliga förvärv inom ramen för bolagets inriktning, varefter vi framgångsrikt introducerar och driver tillväxt för våra nischprodukter. För att optimera bolagets försäljningspotential har vi etablerat en egen marknadsförings- och försäljningsverksamhet för receptfria produkter i USA, utvecklat ett globalt distributörsnätverk i 40 länder samt nyligen startat direktförsäljning i Storbritannien.

Vår främsta kommersiella produkt är Kerasal Nail®/Nalox™, en receptfri produkt med kliniskt bevisad effekt för naglar drabbade av nagelsvamp. Nyligen dokumenterades också god klinisk effekt på psoriasisnaglar. Produkten säljs under namnen Nalox™/Naloc™, Emtrix®, Zanmira® och Kerasal Nail® (USA)⁵ och distribueras via en direktförsäljningsorganisation i USA och Storbritannien respektive tio samarbetspartner med avtalade rättigheter på fler än 60 marknader, inklusive de större EU-marknaderna, Kanada, Japan och Sydostasien.



Kerasal®, Emtrix®, Naloc® and Zanmira®

Kliniskt beprövad effekt vid nagelsvamp och torra fötter

Dermoplast®

Spray för snabb lindring vid smärta och klåda

New Skin®

Vattentätt flytande förband för sår och för att förhindra skavsår

Domeboro®

Effektiv behandling vid hudirritation och utslag

Fiber Choice®

Fibertillskott

Balmex®

Behandling och prevention av blöjeksem

⁵ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av Moberg Pharmas samarbetspartners och Moberg Pharma har inte någon äganderätt till dessa varumärken.



UTVECKLINGSPROJEKT MED TVÅ PRODUKTER I FAS 3

Moberg Pharma har utvecklat en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas vars marknadspotential överstiger värdet av bolagets nuvarande portfölj. MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling som riktar sig till både receptfria- och receptbelagda marknader världen över (bl.a. den attraktiva receptbelagda marknaden i USA). Nagelsvamp är mycket vanligt och förekommer hos cirka 10 % av befolkningen. Det finns ett stort behov av bättre utvärtes behandling utan risk för systemiska biverkningar. BUPI är avsedd för smärtlindring vid inflammation och sårbildning i munnens slemhinnor (oral mukositis eller OM), en allvarlig komplikation vid cancerbehandling. OM drabbar årligen cirka 400 000 patienter i USA och kan förhindra fullföljd cancerbehandling samt orsaka kostsam sjukhusvård.

Båda läkemedelskandidaterna befinner sig i fas 3 och har potential att bli marknadsledande inom sina respektive nischer.

MOB-015



Nagelsvamp

- Topikalt terbinafin
- Målprofil: Snabb synlig förbättring och bäst läkningsgrad (bland utvärtes preparat)



Status: Fas 3-studier initierade under Q3 2016

- Under Q3 2016 påbörjades rekrytering av 750-800 patienter till två fas 3-studier i Nordamerika och Europa.
- Primär effektvariabel: fullständig klinisk läkning av stortånageln och negativa svamptester efter 52 veckor.



Patent: Skydd till 2032

- Patent beviljat på stora marknader, inkl. USA, EU och Japan.
- Patent omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna.



Fas 2-data: Ledande data för svårt angripna naglar

- 54 % mykologisk läkning vid 60 veckor
- 100 % negativ odling vid 60 veckor
- 1000x mer terbinafin i nagel jämfört med oralt
- 40x mer terbinafin i nagelbädden jämfört med oralt



Uppskattad årlig försäljningspotential: 250 - 500 MUSD

BUPI

Smärtlindring vid oral mukositis

- Sugtablett med bupivakain
- Målprofil: Bättre och längre smärtlindring än befintliga produkter

Status: Fas 3-program initierat

- Ansökan om fas-3 studien är i slutfas för inlämning av Mobergs partner Cadila Pharmaceuticals.
- Under Q1 2017 genomfördes rådgivande möten med hälsovetenskapliga myndigheter i Sverige och Tyskland.

Patent: Skydd till 2031

- Patent beviljat i EU. Pågående ansökning i USA och Kanada.
- Patent omfattar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalanestetikum, däribland bupivakain, för mun eller svalg samt användning vid oral mukositis hos cancerpatienter.

Fas 2-data: Väsentligt bättre smärtlindring än standard

- Primär effektvariabel: 31% lägre smärta i BUPI-gruppen (högsta VAS-värdet i mun/svalg, $p = 0,0032$)
- Endast i mun: 50% lägre smärta i BUPI-gruppen ($p = 0,0002$)

Uppskattad årlig försäljningspotential: 50 - 100 MUSD

MOB-015 – FAS 3 STUDIER PÅGÅR

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patenterade formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nageln. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man biverkningar förknippade med tablettbehandling. Av en ny undersökning bland läkare i USA framgår att det råder stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar och att en majoritet av läkarna skulle föredra MOB-015 framför befintliga behandlingsalternativ (både utvärtes och i tablettform) om fas 3-resultaten uppnår målprofilen. Bolaget uppskattar den årliga försäljningspotentialen för produkten till 250 - 500 MUSD.

BUPI - BUPIVAKAIN SUGTABLETT – FAS 3 FÖRBEREDELSE PÅGÅR

En innovativ patentsökt formulering med den beprövade substansen bupivakain i form av en sugtablett för behandling av smärta i munhålan. I januari 2016 rapporterade Moberg Pharma positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis som första indikation. Moberg Pharma uppskattar den årliga försäljningspotentialen för produkten till 50 - 100 MUSD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation.



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2017

Våra tre största varumärken utvecklas väl och står för en allt högre andel av de totala intäkterna. Under andra kvartalet ökade marknadsandelen för Kerasal Nail® till 29 %, bland annat tack vare starkare försäljningsargument som påtalar synbar förbättring redan efter en veckas behandling. Samtidigt utvecklas den utökade lanseringen i Japan positivt och enligt plan, medan förväntningarna på Kina dämpas i väntan på nästa generations produkt. Rekryteringen till MOB-015-studien har tagit längre tid än förväntat, men förväntas ta fart efter ett antal åtgärder.

PÅ MARKNADEN

Direktförsäljning – Starkare försäljningsargument ger resultat

Det är högsäsong för Kerasal Nail® i USA och vi fortsätter att tillvarata momentum från 2016 års nylansering. Kerasal Nail® har nu en marknadsandel om 29 %; bland annat tack vare starka försäljningsargument om synbar effekt redan efter en vecka samt fortsatt finjustering av marknadsföringen. Nyligen rapporterades resultaten från en öppen klinisk multicenterstudie där man undersökt de tidiga effekterna av behandling med Kerasal Nail®/Emtrix® hos 103 patienter drabbade av nagelsvamp och/eller nagelpsoriasis. Hela 76 % upplevde synbar förbättring redan efter en vecka, en andel som ökade till 92 % efter åtta veckor; studiens primära resultatmått. I gruppen med nagelpsoriasis uppvisade 94 % av patienterna synbar förbättring efter åtta veckor. Resultaten är mycket intressanta då det idag saknas behandlingsalternativ vid nagelpsoriasis. Studien kommer att presenteras vid EADV i Genève i september 2017 och har publicerats i tidskriften *Dermatology*.

Vi är också nöjda med utvecklingen för våra nya varumärken, New Skin® och Dermoplast®. Försäljningen av New Skin® Spray utökades från och med andra kvartalet och produkten säljs nu i 3 900 Walmart-butiker och fler än 1 500 Walgreens-butiker. I juni initierades en kampanj för att stärka varumärkets positionering, bland annat genom rikstäckande tv-reklam. Inför nylanseringen gjordes fördjupade konsumentundersökningar och responsen på marknadsföringen har varit god, med 27 % tillväxt i försäljning till konsument från de stora återförsäljarna under det andra kvartalet. Observera att det är cirka en månads eftersläpning innan ökad konsumentförsäljning ger effekt på nettoomsättningen. De initiala marknadsinvesteringarna i New Skin® påverkar som väntat lönsamheten under det andra kvartalet negativt, men vi förväntar oss positiva effekter på resultat och kassaflöde framöver. Även för Dermoplast® har vi ökat distributionen hos Walmart till 3 500 butiker och CVS till 7 500 butiker och tillväxten går enligt plan. Att vi har lyckats utöka antalet försäljningsställen för båda de strategiska varumärken vi förvärvade förra året visar på vårt goda renommé hos återförsäljarna. Vi ser också över varumärkespositioneringen, liksom vi tidigare gjort med både Kerasal® och New Skin®, för att identifiera ytterligare tillväxtmöjligheter framöver.

Distributionsförsäljning – God lönsamhet trots minskande andel av vår omsättning

Under andra kvartalet inleddes, lagom till högsäsongen, en rikstäckande lansering av Zanmira® Nail (Kerasal Nail®) i Japan tillsammans med CMIC Group, Moberg Pharmas lokala samarbetspartner. Lanseringen omfattar ett flertal större städer och intresset bland konsumenterna är stort.

Samtidigt dämpar vi våra förväntningar på Kina som i dagsläget inte kommer att infria våra förhoppningar på grund av det lokala regelverk som begränsar möjligheterna till effektiv marknadsföring. Dock ser vi betydande möjligheter för nästa generations nagelsvampsprodukt på denna marknad. Övriga marknader, med Taiwan i täten, uppvisade lägre volymer under kvartalet än vi hade förväntat oss. Lönsamheten i regionen är dock god trots att dessa marknader står för en minskande del av bolagets totala intäkter. De starkare försäljningsargument som nyligen bekräftats i en klinisk studie möjliggör ytterligare satsningar från våra distributörer framöver.

I PIPELINE

MOB-015 – Nu lägger vi i en extra växel

Rekryteringen till de två fas 3-studierna har dragit ut på tiden och kommer inte att slutföras före årsskiftet, delvis beroende på den ursprungliga utformningen av urvalsprocessen. För att säkerställa att rätt patienter rekryteras utan att försena studien ytterligare, har vi justerat processen, samtidigt som vi utökar annonseringen och antalet kliniker, med något högre kostnader som följd. Parallellt arbetar vi med att förbereda kommersialiseringen av MOB-015 och fördjupa diskussionerna med ett antal potentiella kommersialiseringspartner. I en marknadsundersökning bland 90 amerikanska läkare framkom att det finns stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar av nagelsvamp. Bland annat uppgav sex av tio läkare att de skulle föredra MOB-015 framför befintliga utvärtes läkemedel. Resultaten stärker ytterligare vår uppfattning om potentialen för MOB-015 som vi nu lägger i en extra växel för att förverkliga.



BUPI – Förberedelser för fas 3-studie pågår

Vår partner Cadila Pharmaceuticals är i slutskedet inför inlämning av fas-3 ansökan. Cadila Pharmaceuticals ansvarar för att finansiera och genomföra den aktuella fas 3-studien i Indien. Vi avvaktar resultaten av fas 3-studien och partnerdiskussioner innan ytterligare studier initieras.

Under det andra kvartalet gav vi vår input på den indiska fas 3 ansökan för BUPI till Cadila Pharmaceuticals som nu är i slutskedet med att finalisera ansökan.

.

BOLAGSHÄNDELSER

Vid årsstämman i maj valdes Sara Brandt till ny ledamot i styrelsen. Sara Brandt har lång erfarenhet från nordiska och internationella bolag inom Fast Moving Consumer Goods (FMCG), där hon haft en rad ledande befattningar; däribland Vice President Region North och Managing Director Sweden på Berner och Executive Vice President och Head of Nordic division på Cederroth AB.



KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

OMSÄTTNING

Andra kvartalet (april-juni 2017)

Nettoomsättningen uppgick till 136,1 MSEK (71,3), en ökning med 91 % jämfört med föregående år. Kerasal Nail⁶ stod för 53,2 MSEK (49,0), Dermoplast[®] stod för 26,0 MSEK (0) medan övriga produkter, inklusive New Skin[®], bidrog med 76,7 (16,5) MSEK. Tillsammans utgör den globala försäljningen för de tre största varumärkena Kerasal Nail[®], Dermoplast[®] och New Skin[®] mer än två tredjedelar av omsättningen och en ännu högre andel av lönsamheten.

Bolagets totala intäkter kommer huvudsakligen, cirka 90 %, från direktförsäljning i USA och domineras av de tre största varumärkena Kerasal Nail[®], Dermoplast[®] och New Skin[®]. Försäljningen av Kerasal Nail[®] i USA ökade med 30 % och försäljningen för både New Skin[®] och Dermoplast[®] utvecklades enligt plan. Sammantaget ökade direktförsäljningen med 130 %, eller motsvarande 12 % rensat för förvärv (5 % vid oförändrade valutakurser jämfört med jämförelseperioden).⁷

Övrig försäljning, via distributörer, minskade med 30 % under andra kvartalet (-32 % vid oförändrade valutakurser jämfört med jämförelseperioden).⁸ Försäljningen påverkas av höga lagernivåer i Asien och Kanada.

Merparten av bolagets fakturering sker i amerikanska dollar och i euro, varför vi är beroende av kursutvecklingen för dessa valutor gentemot den svenska kronan. Under det andra kvartalet 2017 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs om 8,86 SEK, att jämföra med 8,33 SEK 2016. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs om 9,68 SEK, att jämföra med 9,27 SEK 2016. Därmed hade valutaeffekter en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 79 % jämfört med andra kvartalet 2016.

Övriga rörelseintäkter utgörs av positiva nettovalutakursförändringar på rörelsefordringar och skulder samt vidarefakturering av särskilda kostnader. I övriga rörelseintäkter för 2016 ingår även forskningsanslag samt en reavinst om 41,1 MSEK i samband med försäljningen av varumärkena JointFlex[®], Fergon[®] och Vanquish[®].

Halvårsperioden (januari-juni 2017)

Nettoomsättningen ökade med 71 % till 240,6 MSEK (140,7), drivet av direktförsäljningen i USA. Försäljningen av Kerasal Nail[®] uppgick till 85,9 MSEK (81,1), Dermoplast[®] till 47,2 MSEK (0) och övriga produkter 107,4 (59,6) MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Produktförsäljning	136 072	71 294	240 383	140 746	334 304
Milstolpebetalningar	-	-	239	-	-
Nettoomsättning	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304
Övriga rörelseintäkter	114	42 280	229	42 280	49 211
Summa rörelsens intäkter	136 186	113 574	240 851	183 026	383 515

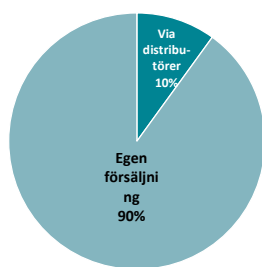
⁶ Kerasal Nail[®]/Emtrix[®]/Nalox[™]/Naloc[™]/Zanmira[®] Nail etc. beroende på marknad

⁷ Produkterna New Skin[®], PediaCare[®] och Fiber Choice[®] förvärvades den 7 juli 2016 och ingår från och med detta datum i resultaträkningen. Produkten Dermoplast[®] förvärvades 30 december 2016 och ingår i resultaträkningen från den 1 januari 2017. I jämförelsesiffrorna ingår även de produkter som avyttrades den 1 april 2016 (JointFlex[®], Vanquish[®] och Fergon[®]) samt PediaCare[®], som avyttrades den 19 december 2016.

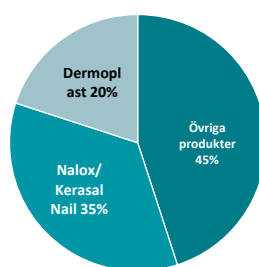
⁸ Observera att distributörförsäljningen varierar mellan kvartal och inte direkt speglar efterfrågan och den gångna periodens försäljning i apoteksled. Beställningar för flesta marknader sker vid 2-3 tillfällen per år.



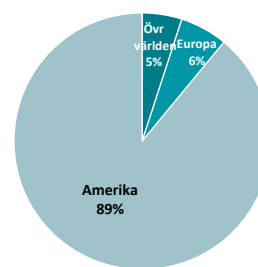
Nettoomsättningens fördelning i procent, januari – juni 2017



Kanaler



Produkter



Geografi

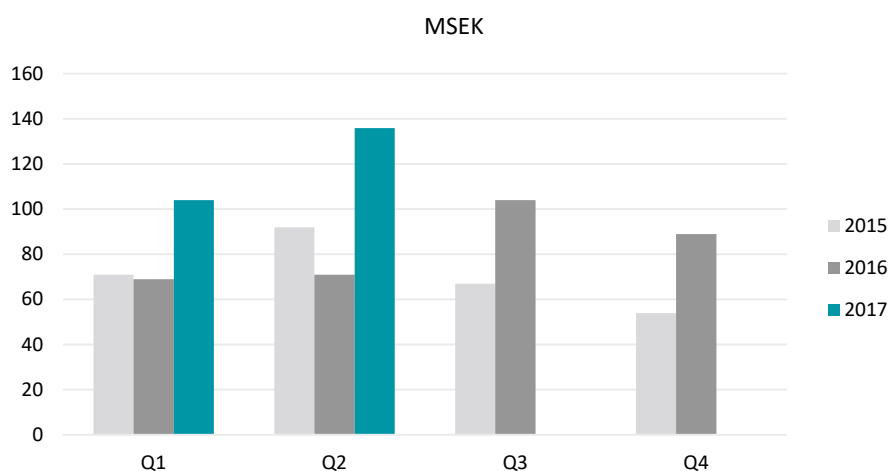
Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Egen försäljning, organisk	60 409	53 774	96 301	92 739	172 789
Egen försäljning, förvärv och avyttringar	63 340	-	119 122	9 801	94 430
Produktförsäljning till distributörer, organisk	12 323	17 520	24 960	31 686	60 565
Produktförsäljning till distributörer, förvärv och avyttringar	-	-	-	6 520	6 520
Milstolpebetalningar	-	-	239	-	-
SUMMA	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Kerasal Nail®/Nalox	53 246	49 022	85 949	81 107	151 289
Dermoplast®	26 015	-	47 283	-	-
Avyttrade produkter (JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®)	-	-	-	16 321	32 540
Övriga produkter	56 811	22 272	107 390	43 317	150 475
SUMMA	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Europa	5 364	6 938	13 215	12 219	19 412
Nord- och Sydamerika	123 541	53 891	215 076	94 955	248 814
Övriga världen	7 167	10 465	12 331	17 251	33 583
Avyttrade produkter (JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®)	-	-	-	16 321	32 540
SUMMA	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304



Intäkter från produktförsäljning per kvartal



RESULTAT

Moberg Pharmas försäljning är säsongsbetonad, där marknadsinvesteringarna ökar under högsäsong. Majoriteten av försäljningen sker via direktförsäljning där kunderna lägger ett flertal beställningar varje månad. För distributionsförsäljningen läggs beställningar för flesta marknader vid 2-3 tillfällen per år och kan därför variera mellan kvartal.

Kv. 1	Kv. 2 ☀️	☀️ Kv. 3	Kv. 4
➤ LAGERUPPBYGGNAD ➤ MARKNADSFÖRING INLEDS	➤ HÖGSÄSONG/FÖRSÄLJNINGSTOPP ➤ STORA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER	➤ STARK FÖRSÄLJNING ➤ MEDELSTORA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER	➤ FÖRSÄLJNING TILL FÖLJD AV MARKNADSFÖRING UNDER HÖGSÄSONGEN ➤ LÅGA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER ➤ STARKT KASSAFLÖDE/EBITDA

Andra kvartalet (april-juni 2017)

Rörelseresultatet uppgick till 0,0 MSEK (31,2). Notera att föregående års rörelseresultat inkluderar en reavinst om 41,1 MSEK från avyttringen av Jointflex®, Fergon® och Vanquish®. Resultatökningen är främst driven av genomförda förvärv och avyttringar vilka resulterat i en förändrad produktmix och skalfördelar. Kostnad för sålda varor uppgick till 37,2 MSEK (20,1), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen om 73 % (72).

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet, uppgick till 98,9 MSEK (62,2), där merparten utgjordes av försäljningskostnader om 75,3 MSEK (49,7) exklusive avskrivningar⁹. Under kvartalet genomfördes marknadsföringskampanjer för Kerasal® Intensive Foot Repair™ och New Skin®, samt fortsatta investeringar i brand equity för Kerasal Nail® i USA. Försäljningskostnaderna utgjorde totalt 55 % (70) av nettoomsättningen. Marknadsföringsinsatserna är säsongsbetonade och toppar under andra kvartalet, men väntas även bidra till omsättning och lönsamhet framgent.

Resultat efter finansnetto minskade till -9,3 MSEK (35,8 eller -5,3 exklusive reavinst) på grund av ökade räntekostnader om 9,4 MSEK (4,7) hänförliga till det utökade obligationslånet.

Avskrivningskostnaderna ökade också till följd av förvärven i 2016, med avskrivningar på produkträttigheter som uppgick till 9,2 MSEK (1,7).

⁹ Avskrivningar av produkträttigheter redovisas som försäljningskostnader i resultaträkningen.



Kvartalets resultat efter skatt blev -7,7 MSEK (28,0) och totalresultatet efter omräkningsdifferenser blev -20,3 MSEK (-36,3). I totalresultatet ingår valutakursomräkningar om -12,6 MSEK till följd av den försvagade amerikanska dollarkursen sista juni 2017 jämfört med årsslutet 2016.

EBITDA exklusive reavinsteffekter stärktes med 18 MSEK¹⁰ till 10 MSEK. EBITDA-marginalen ökade till 7 % (47 eller -11 exklusive reavinst).

Halvårsperioden (januari-juni 2017)

Rörelseresultatet exklusive reavinsteffekter för första halvåret ökade med 71 % till 6,9 MSEK (31,7 eller -4,3 exklusive reavinst). Kostnad för sålda varor uppgick till 69,0 MSEK (40,7), vilket ger en oförändrad bruttomarginal om 71 % (71). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, ökade med 49 % till 164,9 MSEK (110,6).

EBITDA-marginalen för första halvåret 2017 uppgick till 11% (26 eller -3 exklusive reavinst).

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304
Kostnad sålda varor	-37 279	-20 077	-68 994	-40 680	-101 355
Bruttovinst	98 793	51 217	171 628	100 066	232 949
%	73%	72%	71%	71%	70 %
Försäljningskostnader	-75 323	-49 727	-119 367	-84 592	-156 618
Administrationskostnader	-6 001	-4 755	-11 749	-9 760	-20 520
Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet ¹⁾	-1 459	-1 115	-3 276	-2 711	-5 068
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-1 347	40 787	-1 540	40 421	42 788
EBITDA från den kommersiella verksamheten	14 663	36 407	35 696	43 424	93 531
%	11%	51%	15%	31%	28 %
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ²⁾	-2 147	-744	-3 986	-2 366	-6 100
Affärsutvecklingskostnader	-2 722	-2 274	-5 250	-4 243	-9 524
EBITDA	9 794	33 389	26 460	36 815	77 907
%	7%	47%	11%	26%	23 %
Avskrivningar	-9 754	-2 142	-19 518	-5 065	-15 735
Rörelseresultat (EBIT)	40	31 247	6 942	31 750	62 172

1) Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet inkluderar FoU-kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken, regulatoriskt arbete och kvalitet.

2) Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter inkluderar FoU-kostnader för helt nya produktkandidater.

¹⁰ Exklusive reavinst i Q2 2016 om 41,1 MSEK



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet (april-juni 2017)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,0 MSEK (-12,1) före, och -25,1 MSEK (1,3) efter, förändringar i rörelsekapital. Rörelsekapitalbindningen ökade, främst beroende på engångseffekter om 18 MSEK hänförliga till fordringar/skulder från förvärv och avyttringar som regleras under tredje kvartalet, samt ökad tillväxt och säsongsrelaterade utgifter för marknadsinvesteringar.

Halvårsperioden (januari-juni 2017)

För första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 9,1 MSEK (-8,1) före, och -28,0 MSEK (-2,3) efter, förändringar i rörelsekapital. Bolaget har en ökning av kapitalbindningen genom tillväxt i direktförsäljningsverksamheten via förvärv under 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,7 MSEK (-138,6) och består främst av balanserade utgifter för FoU, se stycke "investeringar" nedan. Under 2016 ingår investeringar i företagsobligationer i USD samt avyttrade varumärken i kassaflöde från investeringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,9 MSEK (291,6) och avser tecknade aktier via optionsprogram. Under 2016 ingår erhållen likvid från obligationslån i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick till 36,6 MSEK (196,1 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar under 2017 avser huvudsakligen balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 21,4 MSEK (24,4). Bolaget har tre pågående utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015, BUPI samt nästa generation av Kerasal Nail®/Nalox™. Utöver balanserade utgifter för FoU-arbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till FoU vilka kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 7,2 MSEK (5,1), varav 4,0 MSEK (2,4) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-1 459	-1 115	-3 276	-2 711	-5 068
FoU-kostnader - framtida produkter	-2 147	-744	-3 986	-2 366	-6 100
Avskrivningar av FoU-investeringar	-467	-281	-912	-537	-1 274
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-4 073	-2 140	-8 174	-5 614	-12 442
Investeringar i balanserad FoU	-12 710	-20 638	-21 426	-24 465	-50 674
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	309	136	593	246	667
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	158	145	319	291	607
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-12 243	-20 357	-20 514	-23 928	-49 400
Totala FoU-utgifter	-16 316	-22 497	-28 688	-29 542	-61 842

SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 600 MSEK med förfall den 29 januari 2021. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 %. Obligationslånet har inga kovenanter för den löpande verksamheten utan endast i det fall bolaget vill utöka lånet inom rambeloppet. Enligt IAS 39 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 600 MSEK och beloppet i rapporten över finansiell ställning som uppgår till 590,5 MSEK. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Långfristiga ej räntebärande skulder består av en uppskjuten skatteskuld i det amerikanska dotterbolaget om 0,9 MUSD (7,6 MSEK).

Kortfristiga ej räntebärande skulder inkluderar tilläggsköpeskilling till Prestige Brands i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare®. Totalt kan tilläggsköpeskilling om maximalt 2,5 MUSD komma att betalas, varav bolaget



redovisar en skuld om 2,25 MUSD (19,1 MSEK). Tilläggsköpeskillingen begränsar Moberg Pharmas riskexponering relaterad till returer och vissa omkostnader för Fiber Choice® och PediaCare®.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moberg Pharma har inga eventualförpliktelser. Ställda säkerheter utgörs av spärrade bankmedel om 0,7 MSEK.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Antalet aktier och röster har under juni 2017 ökat med 28 920 till 17 440 762. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 744 076,20 SEK (1 428 918,80), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 440 762 stamaktier (14 289 188) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2017-06-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	13,0
ZIMBRINE HOLDING BV	1 549 536	8,9
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 365 524	7,8
CUSTODY ACCOUNT FOR THE EXCLUSIVE	1 148 000	6,6
MERRIL LYNCH PROF CLEAR CORP	664 446	3,8
SOCIETE GENERALE	564 170	3,2
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	552 764	3,2
WOLCO INVEST AB ¹¹	435 399	2,5
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	342 616	2,0
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	334 194	1,9
LUNDMARK, ANDERS	312 000	1,8
PRIORITET CAPITAL AB	300 000	1,7
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	255 657	1,5
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	205 719	1,2
HYVÄT LEHDET RSM OY	167 592	1,0
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	148 414	0,9
ÅLANDSBANKEN ABP, BANK OF ÅLAND LTD	132 217	0,8
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH, FUND	111 100	0,6
DANICA PENSION	110 262	0,6
SEB LIFE INTERNATIONAL	105 000	0,6
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 078 789	63,5
Övriga aktieägare	6 361 973	36,5
TOTALT	17 440 762	100

OPTIONER

Årsmötet i Moberg Pharma AB beslutade den 16 maj 2016 att genomföra en riktad emission av 304 000 teckningsoptioner (motsvarande 304 000 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2017:1. I personaloptionsprogram 2017:1 tilldelades 304 000 optioner. Villkoren för optionsprogram

¹¹ Ägs av bolagets VD Peter Wolpert



2017:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2016:1 med följande undantag: optionerna i program 2017:1 tjänas in tidigast 2020-06-30, lösenpris 59,50 SEK/option, sista teckningsdag 2021-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2016:1 finns i årsredovisningen för 2016 på sidan 52.

Totalt finns 1 113 334 utestående teckningsoptioner per den 30 juni 2017, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 114 168 stycken, från 17 440 762 aktier vid periodens slut till 18 554 930 aktier.

ORGANISATION

Per den 30 juni 2017 hade Moberg Pharma-koncernen 39 anställda varav 64 % var kvinnor. 28 personer var anställda i moderbolaget, varav 68 % kvinnor.

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 57,4 MSEK för perioden januari till juni 2017, jämfört med 55,4 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 45,4 MSEK (26,2) och resultat efter finansnetto uppgick till -16,6 MSEK (26,5). Likvida medel uppgick till 28,7 MSEK (188,8) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till konkurrens och prisbild, produktion, prestationer från samarbetspartners och distributörer, resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2016 på sidan 23.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, utveckling inom ingångna partnerskap, integration av förvärv och resultat av kliniska studier som de mest betydelsefulla riskfaktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom lönsam tillväxt, med en långsiktig EBITDA-marginal på minst 25 %. Bolagets tillväxtstrategi inkluderar organisk försäljningstillväxt, förvärv/inlicensiering av nya produkter samt kommersialisering av utvecklingsprojekt.

Under 2017 kommer fokus att ligga på att integrera förvärvade varumärken, stötta företagets distributörer och återförsäljare samt föra företagets fas 3-utvecklingsprogram framåt för att skapa framtida tillväxt. Moberg Pharma kommer att utnyttja kassaflödet från den löpande verksamheten till att främst investera i de pågående fas 3-studierna för MOB-015. Bolaget kommer också att fördjupa kommersialiseringssplanerna för utvecklingsprojekten och etablera relationer med potentiella partners för marknadsintroduktion i flera regioner.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304
Kostnad sålda varor	-37 279	-20 077	-68 994	-40 680	-101 355
Bruttovinst	98 793	51 217	171 628	100 066	232 949
Försäljningskostnader ¹²	-84 552	-51 532	-137 846	-89 004	-170 833
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-8 781	-7 085	-17 126	-14 119	-30 290
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 073	-2 140	-8 174	-5 614	-12 442
Övriga rörelseintäkter	114	42 280	229	42 280	49 211
Övriga rörelsekostnader	-1 461	-1 493	-1 769	-1 859	-6 423
Rörelseresultat (EBIT)	40	31 247	6 942	31 750	62 172
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	9 316	-	9 387	15 308
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 371	-4 730	-19 464	-12 576	-30 935
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-9 331	35 833	-12 522	28 561	46 545
Skatt på periodens resultat	1 567	-7 838	1 754	-6 214	-13 877
PERIODENS RESULTAT	-7 764	27 995	-10 768	22 347	32 668
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-12 597	8 315	-17 000	3 214	19 584
Övrigt totalresultat	-12 597	8 315	-17 000	3 214	19 584
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-20 361	36 310	-27 768	25 561	52 252
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	-7 764	27 995	-10 768	22 347	32 668
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse					
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	-20 361	36 310	-27 768	25 561	52 252
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse					
Resultat per aktie före utspädning	-0,45	1,97	-0,62	1,57	2,27
Resultat per aktie efter utspädning¹³	-0,45	1,96	-0,62	1,56	2,25
EBITDA	9 794	33 389	26 460	36 815	77 907
Avskrivningar produkträttigheter	-9 134	-1 718	-18 286	-4 231	-13 838
Avskrivningar övrigt	-620	-425	-1 232	-834	-1 897
Rörelseresultat (EBIT)	40	31 247	6 942	31 750	62 172

¹² Inklusive avskrivningar på produkträttigheter

¹³ I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2017.06.30	2016.06.30	2016.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	991 874	241 776	1 000 367
Materiella anläggningstillgångar	670	802	774
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	13 611	10 118	10 161
Summa anläggningstillgångar	1 006 156	252 697	1 011 303
Varulager	42 131	17 209	42 224
Kundfordringar och andra fordringar	127 075	59 656	92 545
Kortfristiga finansiella tillgångar	-	200 388	-
Kassa och bank	36 559	196 145	86 104
Summa omsättningstillgångar	205 765	473 398	220 873
SUMMA TILLGÅNGAR	1 211 921	726 095	1 232 176
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	535 875	380 615	561 625
Långfristiga räntebärande skulder	590 456	293 986	589 040
Långfristiga ej räntebärande skulder	7 570	-	6 971
Kortfristiga ej räntebärande skulder	78 020	51 494	74 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 211 921	726 095	1 232 176



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	40	31 247	6 942	31 749	62 171
Erhållna och betalda finansiella poster	-8 829	-4 471	-17 907	-4 506	-8 319
Betald skatt	-540	-	-545	-26	-24
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	9 754	-38 980	19 518	-36 057	-29 073
Kostnader för personaloptionsprogram ¹⁴	592	133	1 134	695	1 748
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1 017	-12 071	9 142	-8 145	26 503
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	9 816	6 885	-2 940	5 829	-20 025
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-44 588	2 968	-43 332	-6 603	-30 651
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	8 650	3 535	9 151	6 609	6 232
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-25 105	1 317	-27 979	-2 310	-17 941
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-12 710	61 765	-21 588	57 874	-680 401
Nettoinvesteringar i inventarier	-93	-11	-124	-115	-255
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-97 521	-	-196 375	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-12 803	-35 767	-21 712	-138 616	-680 656
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-	-	290 106	584 263
Emission av aktier efter transaktionskostnader	909	1 537	858	1 537	153 689
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	909	1 537	858	291 643	737 952
Förändring i likvida medel	-36 999	-32 913	-48 833	150 717	39 355
Likvida medel vid periodens början	74 045	228 790	86 104	45 356	45 356
Kursdifferens i likvida medel	-487	268	-712	72	1 393
Likvida medel vid periodens slut	36 559	196 145	36 559	196 145	86 104

¹⁴ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari – 30 juni 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	1 741	524 003	62 119	-26 238	561 625
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-10 768	-10 768
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-17 000		-17 000
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	3	944			947
Transaktionskostnader nyemission		-69			-69
Personaloptioner		1 140			1 140
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2017	1 744	526 018	45 119	-37 006	535 875
1 januari - 30 juni 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				22 347	22 347
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			3 214		3 214
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	7	1 530			1 537
Transaktionskostnader nyemission					0
Personaloptioner		694			694
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2016	1 429	369 996	45 749	-36 559	380 615
1 januari - 31 december 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				32 668	32 668
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			19 584		19 584
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	319	158 432			158 752
Transaktionskostnader nyemission		-3 948			-3 948
Personaloptioner		1 747			1 747
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	1 741	524 003	62 119	-26 238	561 625



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	136 072	71 294	240 622	140 746	334 304
Bruttomarginal %	73 %	72 %	71 %	71 %	70 %
EBITDA	9 794	33 389	26 460	36 815	77 907
EBITDA %	7 %	47 %	11 %	26 %	23 %
Rörelseresultat (EBIT)	40	31 247	6 942	31 750	62 172
Resultat efter skatt	-7 764	27 995	-10 768	22 347	32 668
Vinstmarginal %	Neg	39 %	Neg	16 %	10 %
Balansomslutning	1 211 921	726 095	1 211 921	726 095	1 232 176
Nettofordran	-553 897	-97 841	-553 897	-97 841	-502 936
Skuldsättningsgrad	110 %	77 %	110 %	77 %	105 %
Soliditet	44 %	52 %	44 %	52 %	46 %
Räntabilitet på eget kapital	-1 %	7 %	-2 %	6 %	6 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,45	1,96	-0,62	1,56	2,25
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-1,44	0,09	-1,61	-0,16	-1,24
Eget kapital per aktie, SEK	30,73	26,64	30,73	26,64	32,26
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 421 058	14 244 298	17 416 476	14 230 984	14 413 627
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 539 276	14 292 183	17 589 601	14 362 976	14 503 738
Antal aktier vid periodens slut	17 440 762	14 289 188	17 440 762	14 289 188	17 411 842
Aktiekurs på balansdagen, SEK	49,00	36,80	49,00	36,80	57,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	855	526	855	526	992

Nyckeltalsdefinitioner

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Moberg Pharma anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning
Nettofordran	Likvida medel minus räntebärande skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning
Operativt kassaflöde per aktie*	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	26 247	38 014	57 381	55 414	103 348
Kostnad sålda varor	-5 162	-6 376	-9 379	-11 203	-23 223
Bruttovinst	21 085	31 638	48 002	44 211	80 125
Försäljningskostnader	-11 281	-3 508	-22 420	-7 081	-21 540
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 107	-6 314	-13 700	-12 136	-24 736
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 734	-1 789	-7 542	-5 184	-11 718
Övriga rörelseintäkter	133	11 601	229	11 601	17 940
Övriga rörelsekostnader	-1 447	-1 415	-1 755	-1 757	-6 299
Rörelseresultat	-2 351	30 213	2 814	29 654	33 772
Ränteintäkter	-	9 316	-	9 386	15 308
Räntekostnader	-9 371	-4 730	-19 464	-12 575	-30 935
Resultat efter finansiella poster	-11 722	34 799	-16 650	26 465	18 145
Skatt på periodens resultat	2 539	-7 372	3 430	-5 307	-3 713
RESULTAT	-9 183	27 427	-13 220	21 158	14 432



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	847 629	92 262	842 712
Materiella anläggningstillgångar	362	564	452
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	13 611	7 455	10 161
Summa anläggningstillgångar	1 039 709	278 388	1 031 432
Varulager	101	496	370
Kundfordringar och andra fordringar	15 388	15 704	13 123
Fordringar till koncernbolag	37 639	-	25 699
Kortfristiga finansiella tillgångar	-	200 388	-
Kassa och bank	28 668	188 785	72 379
Summa omsättningstillgångar	81 796	405 373	111 571
SUMMA TILLGÅNGAR	1 121 505	683 761	1 143 003
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	483 783	347 390	494 983
Långfristiga räntebärande skulder	590 456	293 986	589 040
Skulder hos koncernföretag	-	18 118	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	47 266	24 267	58 980
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 121 505	683 761	1 143 003



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 351	30 213	2 814	29 654	33 772
Erhållna och betalda finansiella poster	-8 829	-4 471	-17 907	-4 506	-8 319
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	8 390	-9 555	16 761	-8 529	-3 450
Kostnader för personaloptionsprogram	445	328	838	522	1 312
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-2 345	16 515	2 506	17 141	23 315
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	242	-89	269	-89	36
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	840	33 597	-15 763	40 367	18 317
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	2 455	15 610	-9 993	15 171	11 677
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1 192	65 633	-22 981	72 590	53 345
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-12 710	3 433	-21 588	-458	-740 303
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-11	-	-115	-115
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-97 521	-	-196 375	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-12 710	-94 099	-21 588	-196 948	-740 418
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-	-	290 106	584 263
Emission av aktier efter transaktionskostnader	909	1 537	858	1 537	153 689
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	909	1 537	858	291 643	737 952
Förändring i likvida medel	-10 609	-26 929	-43 711	167 285	50 879
Likvida medel vid periodens början	39 277	215 714	72 379	21 500	21 500
Likvida medel vid periodens slut	28 668	188 785	28 668	188 785	72 379



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2016, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2017. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

Belopp anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. MSEK är en förkortning för miljoner SEK. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året.

SEGMENTRAPPORTERING

Moberg Pharmas verksamhet omfattar endast en verksamhetsgren; att kommersialisera och utveckla medicinska produkter. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer och transaktioner med närstående.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Med undantag för obligationslånet motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 30 juni 2017. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 632 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 30 juni 2017. Tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin och uppgick till ca 19 MSEK per 30 juni 2017.



KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för januari – september 2017	13 november 2017
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017	13 februari 2018
Delårsrapport för januari – mars 2018	8 maj 2018
Delårsrapport för januari – juni 2018	7 augusti 2018
Delårsrapport för januari – september 2018	6 november 2018

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 15 maj 2018 kl. 17.00 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 27 mars 2018.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se

Anna Ljung, CFO, tel. 08-522 307 01, anna.ljung@mobergpharma.se

För ytterligare information om Moberg Pharmas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, www.mobergpharma.se

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bromma, 7 augusti 2017

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Sara Brandt
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD