



Delårsrapport januari – mars 2018

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





STARK TILLVÄXT FÖR VÅRA LEDANDE VARUMÄRKEN

”Året inleddes med god lönsamhet och stark tillväxt för våra ledande varumärken samtidigt som fas 3-studierna för MOB015 avancerar enligt planen från november 2017. För det första kvartalet uppvisade bolaget en tillväxt om 5 % rensat för avyttrade varumärken, trots negativ valutautveckling. I lokal valuta växte våra ledande varumärken med 12 – 17 % vardera. EBITDA-marginalen steg från 16 % till 24 %”, säger Peter Wolpert, VD Moberg Pharma.

FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2018)

- Nettoomsättning 91,5 MSEK (104,6)
- EBITDA 21,9 MSEK (16,7)
- EBITDA-marginal 24 % (16)
- EBITDA för den befintliga produktportfölj 27,1 MSEK (21,0)
- Rörelseresultat (EBIT) 12,5 MSEK (6,9)
- Resultat efter skatt 2,0 MSEK (-3,0)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,12 SEK (-0,17)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,66 SEK (-0,17)

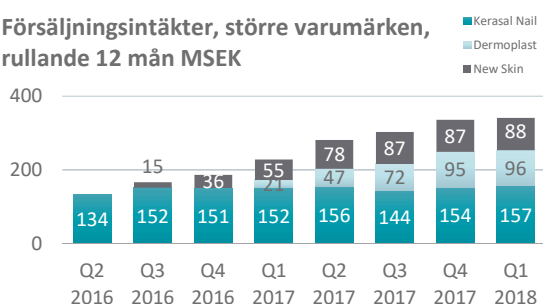
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Bifall från National Advertising Division (NAD) i en anmälan av huvudkonkurrenten till Kerasal Nail® i USA. Konkurrenten skall upphöra med vilseledande förpackningsdesign och reklam
- I februari ingicks ett avtal med Randob Labs om att avyttra varumärket Balmex®. Köpeskillingen uppgår till 4,25 MUSD (34,6 MSEK) plus lagervärdet vid tillträdesdagen och medför en reavinst om cirka 0,5 MUSD (4,4 MSEK)
- Valberedningen föreslår Anna Malm Bernstein till ny styrelseledamot

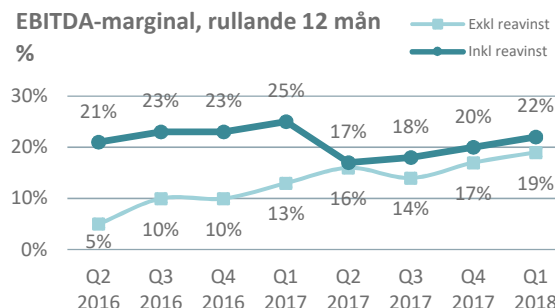
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Avyttringen av varumärket Balmex® slutfördes i april
- Kjell Rensfeldt, VP R&D, går i pension den 1 oktober 2018 och övergår då till en deltidsroll som senior rådgivare
- Patent beviljat för BUPI i USA till 2032

Försäljningsintäkter, större varumärken, rullande 12 mån MSEK



EBITDA-marginal, rullande 12 mån %



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 8 maj 2018. Telefon 08-566 426 96



VD-KOMMENTAR

Året inleddes med stark tillväxt för våra ledande varumärken samtidigt som fas 3-studierna för MOB-015 avancerar enligt planen från november 2017. För det första kvartalet uppvisade bolaget en tillväxt om 5 % rensat för avyttrade varumärken, trots negativ valutaeffekt. I lokal valuta steg omsättningen för våra ledande varumärken med 12 – 17 % vardera. EBITDA ökade med 31 % till 21,9 MSEK och EBITDA-marginalen steg från 16 % till 24 %.

Stark uppstart inför högsäsongen

Kerasal Nail® i USA fortsätter att utvecklas positivt. Lanseringen av en ny kampanj de sista veckorna i mars fick omedelbart genomslag och bidrar till tillväxt och förbättrad lönsamhet då nya reklamkampanjer genererar växande försäljning till bibehållen marknadsföringskostnad. Dessutom tvingade beslutet från den amerikanska reklamombudsmannen (NAD) vår huvudkonkurrent att ändra vilseledande reklam och förpackningsdesign.

Distributionsförsäljningen återhämtade sig och utvecklades positivt såväl i Europa som i övriga världen. För att stabilisera försäljningen utanför USA, i väntan på MOB-015, lanserade vi nyligen nya starkare försäljningsargument (claims) runtom i Europa och hoppas kunna göra detta på flera marknader utanför USA.

Även New Skin® (+30,7 %¹) och Dermoplast® (+14,4 %¹) uppvisade en stark inledning på året, trots relativt låga marknadsinvesteringar. Utökade marknadskampanjer för New Skin® och Dermoplast® lanseras inom kort också via digitala kanaler. Nu när lagereffekterna från förvärvet är helt utagerade ökade nettoomsättningen för Dermoplast® med 12 % i lokal valuta under det första kvartalet jämfört med föregående år. Utvecklingen går enligt plan inom såväl sjukhusförsäljningen som retail och vi arbetar för fullt med att sjösätta årets tillväxtplan för Dermoplast®.

Pipeline

Fas 3-studierna för MOB-015 avancerar i enlighet med planen från november 2017, där rekryteringen i Nordamerika förväntas bli klar sommaren 2018 och i Europa under andra halvåret 2018. En ofta refererad artikel i Nature Biotechnology visar att för produkter baserade på beprövade substanser - som MOB-015 - är sannolikheten för positiva fas 3-data 79 % i genomsnitt för alla indikationer. Statistiken visar också att inom infektionssjukdomar är sannolikheten till framgång ännu högre än för genomsnittet².

För BUPI uppnåddes en viktig milstolpe genom att patent beviljades i USA fram till 2032, i tillägg till patenten i Europa och Kanada. Vi för en fortsatt dialog med vår partner Cadila Pharmaceuticals avseende fas 3-studien för BUPI, där vi utarbetat ett omfattande faktaunderlag för att bemöta den indiska läkemedelsmyndighetens oro för eventuell överdosering.

Fokus framåt

Vi inleder högsäsongen med starkt momentum och tilltagande marknadsaktiviteter för Kerasal Nail® och New Skin®. Avyttringen av Balmex® renodlar portföljen ytterligare och möjliggör fokus av resurser på bolagets väsentligt lönsammare större varumärken. Vi ser mycket goda tillväxtmöjligheter för våra ledande varumärken samtidigt som vi avancerar de kliniska studierna och kommersialiseringsförberedelserna för MOB-015.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Symphony IRI, MULO, 12 veckor till den 25 mars 2018. Notera att ca 60 % av försäljningen för Dermoplast® sker via sjukhus vilket gör att data för konsumentförsäljning inte ger en lika heltäckande bild som för övriga varumärken.

² Clinical development success rates for investigational drugs, Hay et al, Nature Biotechnology, januari 2014



OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och marknadsför receptfria produkter för utvärtes behandling av hudåkommor och smärta. Produktportföljen består av väletablerade varumärken, vart och ett ledande inom sin nisch. 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

Sedan starten 2006 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 kompetens genom hela värdekedjan. Vi identifierar fortlöpanne möjliga förvärv inom ramen för bolagets inriktning, varefter vi introducerar förbättringar och driver tillväxt för våra nischprodukter.

USA är vår i särklass största marknad där tre ledande receptfria produkter dominerar försäljningen; Kerasal Nail® med kliniskt bevisad effekt på naglar drabbade av nagelsvamp och nagelsoriasis, New Skin® - ett vattentätt, flytande plåster som också används förebyggande mot skavsår, samt Dermoplast® - en spray för snabb lindring av smärta och klåda vid hudsprickor och hudskador. Försäljningen sker genom en egen marknadsorganisation som utöver USA även innefattar Storbritannien, där endast Kerasal Nail® säljs, under varumärket Emtrix®.

Därutöver sker distributionsförsäljning av Kerasal Nail® på de större EU-marknaderna, i Kanada, Japan och Sydostasien. Genom ett globalt nätverk bestående av tio samarbetspartners med avtalade rättigheter för Kerasal Nail® under olika lokala varumärken, når Moberg Pharma cirka 40 länder.



Kerasal®, Emtrix®, Naloc® and Zanmira®

Kerasal® har kliniskt beprövad effekt vid nagelsvamp och torra fötter, samt nagelsoriasis. Produkten Kerasal Nail® är marknadsledande bland receptfria nagelsvampsbehandlingar i USA.

Dermoplast®

Dermoplast® är en utvärtes spray som ger snabb lindring vid smärta och klåda.

New Skin®

New Skin® är marknadsledande i USA när det kommer till receptfria flytande plåster. Produkten är bakteriedödande, snabbtorkande och bildar en klar skyddande yta som även förhindrar skavsår.

Domeboro®

Effektiv behandling vid hudirritation och utslag.



UTVECKLINGSPROJEKT MED TVÅ PRODUKTER I FAS 3

Moberg Pharma har utvecklat en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas vars marknadspotential överstiger bolagets nuvarande försäljning. 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 munslemhinnan (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

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



Status: Fas 3-studier pågår

- Rekrutering av 750-800 patienter till två fas 3-studier i Nordamerika och Europa pågår
- 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 topiska 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 en fas 3-studie inlämnades i Indien i augusti 2017. Studien kommer att genomföras och finansieras av bolagets partner Cadila Pharmaceuticals
- Under Q1 2017 genomfördes rådgivande möten med hälsovetenskapliga myndigheter i Sverige och Tyskland

Patent: Skydd till 2032

- Patent beviljat i EU, Kanada och USA
- Patent omfattar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalbedövande, 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: 100 - 200 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. Fas-3 studier pågår med en tidplan att slutföra rekruteringen i Nordamerika under sommaren 2018 och i Europa under andra halvåret 2018. Toplineresultat förväntas ca 15 månader efter slutförd rekrutering för respektive studie.

BUPI - BUPIVAKAIN SUGTABLETT – FAS 3-FÖRBEREDELSE PÅGÅR

En innovativ patenterad 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. Baserat på en analys av LifeSci Capital³, har Moberg Pharma ökat sin bedömning av den årliga försäljningspotentialen för produkten från 50 - 100 MUSD till 100 - 200 MUSD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation.

³ LifeSci Capital, Oral Mucositis Market Insights – Based on Findings from a Physician Survey, February 2018



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2018

Under det första kvartalet levererade den kommersiella verksamheten stark tillväxt i samtliga regioner. MOB-015-studierna fortlöpte enligt plan och för BUPI erhöles patent i USA.

PÅ MARKNADEN

Bolagets tre största varumärken fortsatte att utvecklas positivt under det första kvartalet, och växte snabbare än sina respektive segment. För det första kvartalet uppgick bolagets totala försäljning till 91,5 MSEK och EBITDA till 21,9 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 24 %. Bruttomarginalen uppgick till 73 %.

Stark uppstart inför högsäsongen

Den positiva utvecklingen för Kerasal Nail® från föregående år fortsätter i USA med stark försäljningstillväxt i konsumentled (+17,6 % senaste 52 veckorna samt +9,3 % senaste 12 veckorna)⁴ och lönsamheten förbättras då nya reklamkampanjer genererar växande försäljning till bibehållen marknadsföringskostnad. Produkten är nu inne på sitt nionde kvartal av obruten försäljningstillväxt. I mars lanserades årets kampanj "Toes for Fingers", vilken omedelbart genererade en tvåsiffrig tillväxt jämfört med föregående år. I januari fick Moberg Pharma bifall från den amerikanska reklamombudsmannen (NAD) i en anmälan av huvudkonkurrenten till Kerasal Nail® i USA. Beslutet har tvingat vår huvudkonkurrent att ändra vilseledande reklam och förpackningsdesign.

Distributionsförsäljningen utvecklades positivt både i Europa och övriga världen, bland annat tack vare nylanserade starkare försäljningsargument (claims) runtom i Europa. Förhoppningen är att vi kan fortsätta lansera starkare försäljningsargument på fler marknader och på så sätt stabilisera försäljningen utanför USA i väntan på MOB-015, nästa generations nagelsvampsprodukt.

Även New Skin® (+25,8 % senaste 52 veckorna samt +30,7 % senaste 12 veckorna)⁴ och Dermoplast® (+14,3 % senaste 52 veckorna samt +14,4 % senaste 12 veckorna)⁴ uppvisade en stark inledning på året, trots relativt låga marknadsinvesteringar. Utökade marknadskampanjer för New Skin® och Dermoplast® lanseras inom kort också via digitala kanaler. Nu när lagereffekterna från förvärvet är helt utagerade ökade nettoomsättningen för Dermoplast® med 12 % i lokal valuta under det första kvartalet jämfört med föregående år. Utvecklingen går enligt plan inom såväl sjukhusförsäljningen som retail och vi arbetar för fullt med att sätta årets tillväxtplan för Dermoplast®.

Renodlad portfölj främjar större varumärken

Under första kvartalet tecknades avtal om att avyttra Balmex® för 4,25 MUSD (34,6 MSEK) plus lagervärdet vid tillträdesdagen vilket förväntas medföra en reavinst om cirka 0,5 MUSD (4,4 MSEK). Transaktionen slutfördes i april. Vi har nu avyttrat samtliga våra mindre lönsamma varumärken och den kommersiella portföljen är nu koncentrerad kring tre stora varumärken: Kerasal® (två produkter), New Skin® och Dermoplast®. Renodlingen av produktportföljen frigör resurser och möjliggör ökat fokus på våra största varumärken, som även är våra mest lönsamma produkter. Förvärvsstrategin framöver är fortsatt fokuserad på varumärken inom våra kärnområden samt bolag/produkter av värde för kommersialiseringen av vår pipeline. Vi vill dock se att värdet i vår nuvarande pipeline reflekteras i bolagets värdering innan vi genomför nya större förvärv.

⁴ Symphony IRI, MULO försäljning till konsument, 52 och 12 veckor till den 25 mars 2018. Notera att ca 60 % av försäljningen för Dermoplast® sker via sjukhus vilket gör att data för konsumentförsäljning inte ger en lika heltäckande bild som för övriga varumärken.



I PIPELINE – PÅ VÄGEN MOT FAS 3-DATA

Bolagets största potential finns i MOB-015

De två fas 3-studierna för MOB-015 pågår parallellt i Nordamerika och Europa och rekryteringen går enligt plan med målet att slutföra rekryteringen i Nordamerika under sommaren 2018 och i Europa under andra halvåret 2018. Toplineresultat förväntas ca 15 månader efter slutförd rekrytering för respektive studie. Fokus under de kommande två åren är att avsluta de båda studierna, uppvisa övertygande fas 3-resultat, ingå avtal med kommersialiseringspartners samt påbörja processen för registrering. En ofta refererad artikel i Nature Biotechnology visar att för produkter baserade på beprövade substanser - som MOB-015 – är sannolikheten för positiva fas 3-data 79 % i genomsnitt för alla indikationer. Statistiken visar också att inom infektionssjukdomar är sannolikheten till framgång ännu högre än för genomsnittet⁵

Under tiden studierna pågår, etableras relationer med möjliga kommersialiseringspartners och lanseringsstrategier för tilltänkta marknader utarbetas. Omkring fem miljoner nagelsvampsrecept förskrivs årligen på den nordamerikanska marknaden. Av tidigare lanseringar framgår att marknaden förefaller vara mycket mottaglig för nya typer av preparat och att patientbasen ökar när en ny produkt lanseras. Med antaganden om likvärdigt pris som nuvarande patentskyddade produkter och en marknadsandel på 5 - 7,5 % i USA uppgår de möjliga årliga intäkterna för MOB-015, enbart i USA, till 170 - 300+ MUSD beroende på rabattnivåer, och motsvarande 50 - 100 MUSD vardera i Japan/Kanada respektive EU/övriga världen.

BUPI – pågående förberedelser för fas 3

Moberg Pharma fick efter årsskiftet en uppdatering gällande status för BUPI från bolagets partner i Indien, Cadila Pharmaceuticals. En rådgivande kommitté avrådde den indiska läkemedelsmyndigheten från att godkänna den aktuella fas 3-ansökan för BUPI med hänvisning till möjliga risker för överdosering, mot bakgrund av den breda tillgängligheten till receptbelagda läkemedel i landet. Dialog förs för närvarande med Cadila Pharmaceuticals och ett omfattande faktaunderlag har förberetts för att bemöta oron hos den indiska läkemedelsmyndigheten. Parallellt utvärderas andra vägar framåt för BUPI.

Denna fråga väntas inte påverka de stora marknaderna för produkten; USA, Kanada, Europa och Japan, och värdet av och möjligheterna att ta BUPI till marknaden kvarstår. Nyligen genomfördes en marknadsanalys avseende BUPI⁶, av vilken framgick att det tidigare uppskattade marknadsvärdet för BUPI, 50–100 MUSD, är betydligt underskattat. Istället väntas den årliga försäljningspotentialen uppgå till 100–200 MUSD, baserat på undersökningar som indikerar att 99 % av de läkare som behandlar OM föredrar en klinisk behandling med bupivacaine lozenge (BUPI).

Efter kvartalets utgång erhöll Moberg Pharma patentskydd för BUPI i USA fram till 2032, utöver tidigare patentskydd i Europa och Kanada.

BOLAGSHÄNDELSER

Efter kvartalets slut meddelades att Kjell Rensfeldt, VP R&D, den 1 oktober 2018 kommer att pensioneras och i samband med detta övergå till en deltidsroll som senior rådgivare till bolaget. Rekryteringsprocessen för att finna en ersättare pågår.

I mars lade valberedningen fram sitt förslag avseende styrelse för det kommande året. Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Thomas Eklund, Geert Cauwenbergh, Sara Brandt och Mattias Klintemar. Torbjörn Koivisto och Thomas Thomsen har efter sju år, respektive fyra år, i styrelsen valt att ej stå till förfogande för omval. Valberedningen föreslår nyval av Anna Malm Bernsten som ny ledamot i styrelsen.

Anna Malm Bernsten har tidigare varit VD för Carmeda AB samt haft ledande befattningar inom internationell marknadsföring och försäljning på bland annat Pharmacia, ASSA ABLOY och GE Healthcare. Anna är styrelseordförande i Medivir AB och Björn Axén AB samt ledamot i Cellavision AB, Probi AB och Pågengruppen AB.

⁵ Clinical development success rates for investigational drugs, Hay et al, Nature Biotechnology, januari 2014

⁶ LifeSci Capital, Oral Mucositis Market Insights – Based on Findings from a Physician Survey, 28 februari 2018



KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

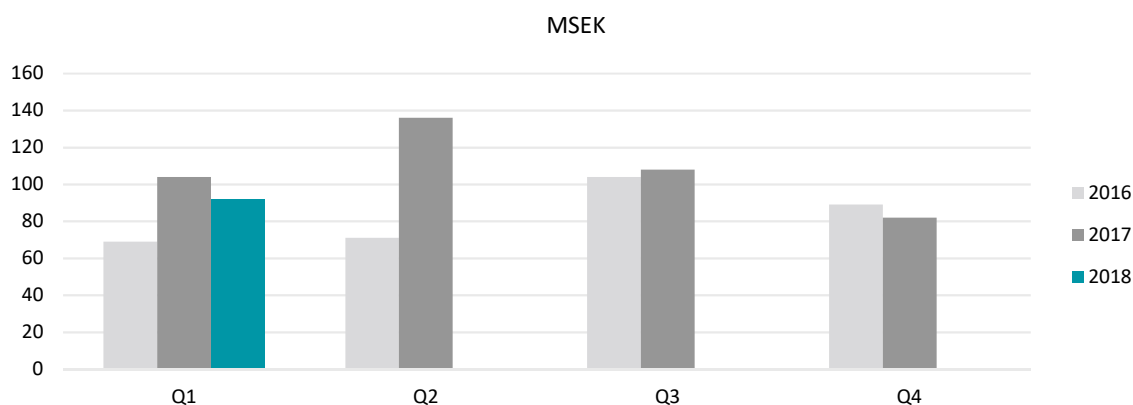
OMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 91,5 MSEK (104,6)⁷, vilket är en minskning med 12 % jämfört med föregående år men det beror till fullo på avyttringar. Rentat för förvärv och avyttringar ökade nämligen omsättningen med 5 % där samtliga större varumärken visade tvåsiffrig tillväxt i lokal valuta. Bolagets totala intäkter kommer huvudsakligen från USA och försäljningen domineras av de tre största varumärkena Kerasal Nail[®], Dermoplast[®] och New Skin[®] som tillsammans står för 86 % av den totala omsättningen under kvartalet. Efter kvartalets slut avyttrades Balmex[®] och produkten ingår därför i kategorin "avyttrade produkter" i tabellerna nedan.

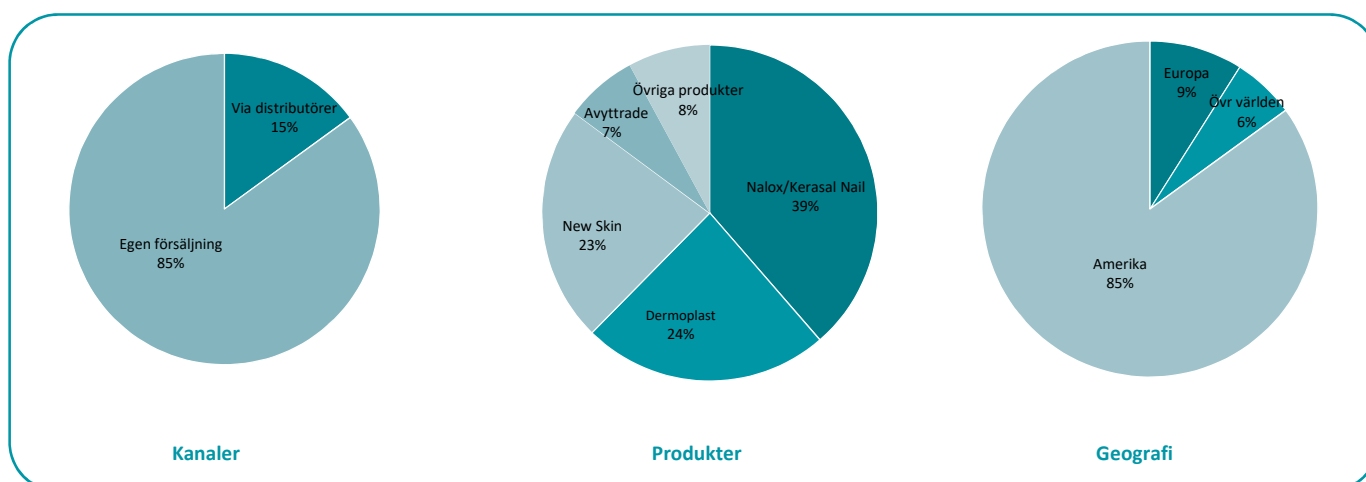
Totalt ökade omsättningen för Kerasal Nail[®] med 9 % (10 % exklusive milstolpar), varav direktförsäljningen ökade med 11 % till 21,9 (19,8) MSEK och försäljning till distributör ökade med 7 % (9 % exklusive milstolpar). Försäljningstillväxten i lokal valuta var 12 % för Dermoplast[®] och 17 % för New Skin[®], växelkursförändringen mot dollarn gör att rapporterad försäljningstillväxt i svenska kronor blev 2 % respektive 7 %.

Merparten av faktureringen sker i utländsk valuta (främst amerikanska dollar och euro), varför bolaget är beroende av kursutvecklingen gentemot den svenska kronan. I lokal valuta minskade omsättningen med 5 % jämfört med första kvartalet 2017, medan omsättningsminskningen var 12 % i svenska kronor. Valutaeffekter hade därmed en negativ effekt om 7 % för kvartalet, vilket framgår av tabellerna nedan. Övriga rörelseintäkter utgörs av positiva nettovalutakursförändringar på rörelsefordringar och skulder.

Intäkter från produktförsäljning per kvartal



Nettoomsättningens fördelning i procent, januari – mars 2018



⁷ I jämförelsesiffrorna ingår även produkten FiberChoice[®] som avyttrades den 28 augusti 2017.

⁸ Kerasal Nail[®]/Emtrix[®]/Nalox[™]/Naloc[™]/Zanmira[®] Nail etc. beroende på marknad.



Nettoomsättning per produktgrupp		Jan-mar				Helår
(TSEK)	2018	2017	Procentuella förändringar			2017
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	
Kerasal Nail®	35 749	32 703	15	-6	9	154 169
- varav egen försäljning	21 948	19 827	23	-12	11	103 927
- varav försäljning till distributörer	13 801	12 876	5	2	7	50 242
Dermoplast®	21 676	21 268	12	-10	2	95 451
New Skin®	20 817	19 421	17	-10	7	86 568
Övriga produkter	7 145	7 879	0	-9	-9	32 729
Avyttrade produkter ⁹	6 116	23 279	-71	-3	-74	70 117
SUMMA	91 503	104 550	-5	-7	-12	439 032

Nettoomsättning per kanal		Jan-mar				Helår
(TSEK)	2018	2017	Procentuella förändringar			2017
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	
Egen försäljning, organisk	71 586	68 395	16	-11	5	318 673
Egen försäljning, förvärv & avyttringar ¹⁰	6 116	23 279	-71	-3	-74	70 117
Försäljning till distributörer, organisk ¹¹	13 801	12 537	7	2	9	42 028
Försäljning till distributörer, förvärv och avyttringar	-	-	N/A	N/A	N/A	-
Milstolpebetalningar	-	239	-100	0	-100	8 214
SUMMA	91 503	104 450	-5	-7	-12	439 032

Nettoomsättning per geografi		Jan-mar				Helår
(TSEK)	2018	2017	Procentuella förändringar			2017
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	
Europa	8 172	7 851	3	1	4	20 434
Nord- och Sydamerika	71 362	68 256	15	-10	5	325 913
Övriga världen	5 853	5 164	9	4	13	22 568
Avyttrade produkter ¹²	6 116	23 279	-71	-3	-74	70 117
SUMMA	91 503	104 550	-5	-7	-12	439 032

⁹ Fiber Choice®, Balmex®

¹⁰ Fiber Choice®, Balmex®

¹¹ Observera att distributörsförsäljningen 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.

¹² Fiber Choice®, Balmex®



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

Rörelseresultatet uppgick till 12,5 MSEK (6,9). Ökningen beror på effektivare marknadsaktiviteter och framför allt på att bolaget nu har en mer renodlad portfölj med varumärken som vart och ett har god lönsamhet. Kostnad för sålda varor uppgick till 24,2 MSEK (31,7), vilket ger en starkt bruttomarginal om 73 % (70).

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet, uppgick till 56,0 MSEK (66,0), där merparten utgjordes av försäljningskostnader, exklusive avskrivningar¹³, om 33,3 MSEK (44,0). Försäljningskostnader exklusive avskrivningskostnader utgjorde därmed totalt 36 % (42) av nettoomsättningen, vilket är något lägre än vad vi normalt förväntar oss under det första kvartalet med nuvarande portfölj. Vårt säsongsmönster innebär högre marknadsföringskostnader under andra och tredje kvartalet, medan vi har färre kampanjer och lägre kostnader under första och fjärde kvartalet.

Administrationskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader för den kommersiella verksamheten är i linje med tidigare år sett till bolagets totala storlek.

Avskrivningskostnaderna utgörs främst av avskrivningar på produkträttigheter om 8,6 MSEK (9,2), varav avskrivningar på Balmex® som avyttrades efter kvartalets slut utgör 0,3 MSEK. Totala avskrivningskostnader var 9,4 MSEK (9,8).

Resultat efter finansnetto blev 2,8 MSEK (-3,2) och resultat efter skatt blev 2,0 MSEK (-3,0). Totalresultatet blev 5,6 MSEK (-7,4). I totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 3,6 MSEK (-4,4) till följd av den starkare amerikanska dollarkursen sista mars jämfört med årsslutet 2017.

EBITDA blev 21,9 MSEK (16,7) vilket gav en EBITDA-marginal om 24 % (16). Rensat för kostnader för FoU/affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA-marginalen för den kommersiella verksamheten till 30 % (20).

¹³ Avskrivningar av produkträttigheter redovisas som försäljningskostnader i resultaträkningen.



EBITDA Sammanställning (TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	91 508	104 550	439 032
Kostnad sålda varor	-24 276	-31 715	-125 179
Bruttovinst	67 227	72 835	313 853
%	73%	70%	71%
Försäljningskostnader	-33 356	-44 044	-190 809
Administrationskostnader	-6 009	-5 748	-23 707
Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet ¹⁴	-2 114	-1 817	-6 145
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1 306	-193	12 820
EBITDA från den kommersiella verksamheten	27 054	21 033	106 012
%	30%	20%	24%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ¹⁵	-1 578	-1 839	-6 299
Affärsutvecklingskostnader	-3 550	-2 528	-10 270
EBITDA	21 926	16 666	89 443
%	24%	16%	20%
Avskrivningar	-9 406	-9 764	-38 368
Rörelseresultat (EBIT)	12 520	6 902	51 075

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,5 MSEK (8,2) före, och 11,5 MSEK (-2,9) efter, förändringar i rörelsekapital. Total rörelsekapitalbindning har därmed ökat med 2,0 MSEK i samband med att försäljningen börjar trappas upp i mars inför högsäsongen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29,3 MSEK (-8,9) och består av utbetald tilläggsköpeskilling till Prestige Brands om 10,0 MSEK i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® samt balanserade utgifter för FoU om 19,3 MSEK, se stycke ”investeringar” nedan.

Likvida medel uppgick till 102,4 MSEK (74,0 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser huvudsakligen balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 19,3 MSEK (8,7). Bolaget har två utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015 och BUPI. Utöver balanserade utgifter för FoU-arbete hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till FoU vilka kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 3,6 MSEK (3,6), varav 1,6 MSEK (1,8) var relaterade till framtida produkter.

¹⁴ Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet inkluderar FoU-kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken, regulatoriskt arbete och kvalitet.

¹⁵ Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter inkluderar FoU-kostnader för helt nya produktkandidater.



FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-2 114	-1 817	-6 145
FoU-kostnader - framtida produkter	-1 578	-1 839	-6 299
Avskrivningar av FoU-investeringar	-566	-445	-1 967
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-4 258	-4 101	-14 411
Investeringar i balanserad FoU	-19 285	-8 716	-71 827
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	365	284	1 277
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	201	161	690
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-18 719	-8 271	-69 860
Totala FoU-utgifter	-22 977	-12 372	-84 271

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. 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 592,4 MSEK. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

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 1,0 MUSD, motsvarande 8 MSEK, komma att betalas, varav bolaget redovisar en skuld om upp till 1,0 MUSD, motsvarande 8 MSEK. Tilläggsköpeskillingen begränsar Moberg Pharmas riskexponering relaterad till vissa omkostnader för Fiber Choice®.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

OPTIONER

Totalt finns 1 031 334 utestående teckningsoptioner per den 31 mars 2018, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 032 168 stycken, från 17 440 762 aktier vid periodens slut till 18 472 930 aktier, motsvarande en teoretisk utspädning om 5,6 %. Då lösenpriser för optionsprogrammen varierar från 32,75 till 65,70 SEK blir den verkliga utspädningen väsentligt lägre, se tabellen nedan som endast är till för att ge vägledning om hur effekterna kan bli vid olika eventuella aktiekurser. För detaljerad information om optionsprogrammen se årsredovisningen 2017.

Antal utspädande optioner vid olika aktiekurser						
Aktiekurs	27	30	40	50	60	70
Antal nya aktier pga utspädande optioner	0	0	140 418	541 418	845 418	1 032 168
Teoretisk utspädning ¹⁶	0,0%	0,0%	0,8%	3,0%	4,6%	5,6%
Bolagets börsvärde, MSEK	471	523	703	899	1 097	1 293
Vinst för optionsinnehavare ¹⁷ , MSEK	0	0	0,3	5	10	19
Verklig utspädning¹⁸	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,9%	1,5%

¹⁶ Teoretisk utspädning om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Alla optioner är ännu inte intjänade och sista teckningsdatum varierar.

¹⁷ Total vinst före skatt för optionsinnehavare.

¹⁸ Vinst för optionsinnehavare genom börsvärdet vid den givna aktiekursen.



AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 744 076,20 SEK (1 741 184,20), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 440 762 stamaktier (17 411 842) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2018-03-29:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	13,0
CUSTODY ACCOUNT FOR THE EXCLUSIVE	1 902 000	10,9
ZIMBRINE HOLDING BV	1 747 849	10,0
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION ¹⁹	1 695 799	9,7
SOCIETE GENERALE	736 583	4,2
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	497 682	2,9
LUNDMARK, ANDERS	320 000	1,8
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	310 559	1,8
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	280 552	1,6
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	250 406	1,4
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	236 373	1,4
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	234 257	1,3
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,0
PRIORITET CAPITAL AB	168 937	1,0
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	0,9
HL-FAMILY OY	135 000	0,8
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH, FUND	111 100	0,6
SEB LIFE INTERNATIONAL	104 000	0,6
DANICA PENSION	100 720	0,6
TVÅ GENERATIONER MAGNUSSON AB	100 000	0,6
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 525 611	66,1
Övriga aktieägare	5 915 151	33,9
TOTALT	17 440 762	100

¹⁹ Inkluderar 435 399 aktier som ägs av bolagets VD Peter Wolpert via en kapitalförsäkring



ORGANISATION

Per den 31 mars 2018 hade Moberg Pharma-koncernen 40 anställda varav 70 % var kvinnor. 27 personer var anställda i moderbolaget, varav 74 % 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 35,8 MSEK för första kvartalet 2018, jämfört med 31,3 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 22,1 MSEK (21,8) och resultat efter finansnetto uppgick till 1,2 MSEK (4,9). Likvida medel uppgick till 63,2 MSEK (39,3) 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, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2017 på sidan 28.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, utveckling inom ingångna partnerskap och 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 2018 ligger fokus på att driva organisk tillväxt med fokus på våra tre största varumärken, stabilisera försäljningen utanför USA samt avancera företagets fas 3-utvecklingsprogram för att skapa framtida tillväxt. Moberg Pharma utnyttjar 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)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	91 503	104 550	439 032
Kostnad sålda varor	-24 276	-31 715	-125 179
Bruttovinst	67 227	72 835	313 853
Försäljningskostnader ²⁰	-42 092	-53 294	-226 573
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-9 663	-8 345	-34 614
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 258	-4 101	-14 411
Övriga rörelseintäkter	1 315	115	17 284
Övriga rörelsekostnader	-9	-308	-4 464
Rörelseresultat (EBIT)	12 520	6 902	51 075
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 668	-10 093	-39 402
Resultat efter finansiella poster (EBT)	2 852	-3 191	11 673
Skatt på periodens resultat	-845	187	-515
PERIODENS RESULTAT	2 007	-3 004	11 158
Poster som kan komma att återföras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	3 593	-4 403	-23 577
Övrigt totalresultat	3 593	-4 403	-23 577
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	5 600	-7 407	-12 419
Periodens resultat hänförligt t. moderföretagets aktieägare	2 007	-3 004	11 158
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	5 600	-7 407	-12 419
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	0,12	-0,17	0,64
Resultat per aktie efter utspädning²¹	0,12	-0,17	0,64
EBITDA	21 926	16 666	89 443
Avskrivningar produkträttigheter	-8 604	-9 152	-35 668
Avskrivningar övrigt	-802	-612	-2 700
Rörelseresultat (EBIT)	12 520	6 902	51 075

²⁰ Inklusive avskrivningar på produkträttigheter

²¹ 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)	Not	2018.03.31	2017.03.31	2017.12.31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		991 944	996 753	979 873
<i>Balanserad FoU</i>	2	151 213	70 174	132 292
<i>Datasystem</i>		2 106	2 163	2 446
<i>Goodwill</i>		90 471	96 681	89 092
<i>Förvärvade produkträttigheter</i>	2	741 304	820 885	749 193
<i>Patent</i>		6 850	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar		635	688	725
Finansiella anläggningstillgångar		-	1	-
Uppskjuten skattefordran		8 880	11 064	9 255
Summa anläggningstillgångar		1 001 459	1 008 506	989 853
Varulager		27 061	54 242	26 561
Kundfordringar och andra fordringar		88 315	89 859	87 406
			-	
Kassa och bank		102 481	74 045	119 437
Summa omsättningstillgångar		217 857	218 146	233 404
SUMMA TILLGÅNGAR		1 219 316	1 226 652	1 223 257
Eget kapital och skulder				
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)		558 745	554 733	552 409
Långfristiga räntebärande skulder		592 454	589 790	591 788
Uppskjuten skatteskuld		5 937	7 545	5 369
Summa långfristiga skulder		598 391	597 335	597 157
Kortfristiga ej räntebärande skulder		62 180	74 584	73 691
Summa kortfristiga skulder		62 180	74 584	73 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 219 316	1 226 652	1 223 257



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	12 520	6 902	51 073
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 102	-9 078	-36 414
Betald skatt	-	-5	-557
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar, reavinst och andra justeringar	9 406	9 764	25 369
Kostnader för personaloptionsprogram ²²	718	542	2 326
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	13 542	8 125	41 797
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-89	-12 756	12 105
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 169	1 256	4 219
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-785	501	-4 302
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	11 499	-2 874	53 819
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-29 304	-8 878	-19 295
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-31	-382
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-29 304	-8 909	-19 677
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-51	858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	-51	858
Förändring i likvida medel	-17 805	-11 834	35 000
Likvida medel vid periodens början	119 437	86 104	86 104
Kursdifferens i likvida medel	849	-225	-1 667
Likvida medel vid periodens slut	102 481	74 045	119 437

²² Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
(TSEK)					
1 januari – 31 mars 2018					
Ingående balans 1 januari 2018	1 744	527 203	38 542	-15 080	552 409
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				2 007	2 007
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			3 593		3 593
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		736			736
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2018	1 744	527 939	42 135	-13 073	558 745
1 januari - 31 mars 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	1 741	524 003	62 119	-26 238	561 625
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-3 004	-3 004
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-4 403		-4 403
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Transaktionskostnader nyemission		-39			-39
Personaloptioner		554			554
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2017	1 741	524 518	57 716	-29 242	554 733
1 januari - 31 december 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	1 741	524 003	62 119	-26 238	561 625
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				11 158	11 158
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-23 577		-23 577
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	3	944			947
Transaktionskostnader nyemission		-69			-69
Personaloptioner		2 325			2 325
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2017	1 744	527 203	38 542	-15 080	552 409



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	91 503	104 550	439 032
Bruttomarginal %	73 %	70 %	71 %
EBITDA	21 926	16 666	89 443
EBITDA %	24 %	16 %	20 %
Rörelseresultat (EBIT)	12 520	6 902	51 075
Resultat efter skatt	2 007	-3 004	11 158
Vinstmarginal %	2 %	Neg	3 %
Balansomslutning	1 219 316	1 226 652	1 223 257
Nettofordran	-489 973	-515 745	-472 351
Skuldsättningsgrad	106 %	106 %	107 %
Soliditet	46 %	45 %	45 %
Räntabilitet på eget kapital	0 %	-1 %	2 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,12	-0,17	0,64
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,66	-0,17	3,07
Eget kapital per aktie, SEK	32,04	31,86	31,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 440 762	17 411 842	17 428 719
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 440 762	17 618 649	17 540 270
Antal aktier vid periodens slut	17 440 762	17 411 842	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	27,00	58,25	27,70
Börsvärde på balansdagen, MSEK	471	1 014	483

Nyckeltalsdefinitioner

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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.

Nettoomsättning rensat för förvärv och avyttringar	Nettoomsättning för produkter som varit i bolagets ägo under hela rapportperioden och hela jämförelseperioden
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)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	35 801	31 134	130 086
Kostnad sålda varor	-4 202	-4 217	-16 754
Bruttovinst	31 599	26 917	113 332
Försäljningskostnader	-10 622	-11 139	-44 827
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 546	-6 593	-25 743
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 923	-3 808	-13 036
Övriga rörelseintäkter	1 315	96	17 282
Övriga rörelsekostnader	-	-308	-4 431
Rörelseresultat	10 823	5 165	42 577
Ränteintäkter	-	-	-
Räntekostnader	-9 668	-10 093	-39 402
Resultat efter finansiella poster	1 155	-4 928	3 175
Skatt på periodens resultat	-375	891	-926
RESULTAT	780	-4 037	2 249



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	853 168	843 267	841 973
Materiella anläggningstillgångar	263	404	294
Finansiella anläggningstillgångar	178 106	178 107	178 106
Uppskjuten skattefordran	8 880	11 064	9 255
Summa anläggningstillgångar	1 040 417	1 032 842	1 029 628
Varulager	68	343	-
Kundfordringar och andra fordringar	22 297	12 123	21 425
Fordringar till koncernbolag	3 158	43 302	-
Kassa och bank	63 193	39 277	97 205
Summa omsättningstillgångar	88 716	95 045	118 630
SUMMA TILLGÅNGAR	1 129 133	1 127 887	1 148 258
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	501 952	491 461	500 435
Långfristiga räntebärande skulder	592 454	589 790	591 788
Skulder hos koncernföretag	99	-	8 194
Kortfristiga ej räntebärande skulder	34 628	46 636	47 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 129 133	1 127 887	1 148 258



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	10 823	5 165	42 577
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 102	-9 078	-36 414
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	8 121	8 371	20 030
Kostnader för personaloptionsprogram	528	393	1 598
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	10 370	4 851	27 791
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-68	27	370
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-4 031	-16 603	15 538
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-10 979	-12 448	-598
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 708	-24 173	43 101
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-29 304	-8 878	-19 133
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-	-
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-29 304	-8 878	-19 133
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-51	858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN	-	-51	858
Förändring i likvida medel	-34 012	-33 102	24 826
Likvida medel vid periodens början	97 205	72 379	72 379
Likvida medel vid periodens slut	63 193	39 277	97 205



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsboksutslutet för 2017, 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 2017. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2018, såsom IFRS 15 som reglerar intäktsredovisning och IFRS 9 för finansiella instrument, har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen och implementeringen av de nya standarderna medför ingen omräkning av tidigare perioder då effekterna inte är väsentliga. Koncernen har tillämpat övergången till IFRS 15 framåtriktat.

IFRS 16 Leasing kommer att träda i kraft 1 januari 2019, bolaget förväntar sig inte att den nya standarden kommer att ha någon väsentlig påverkan på Moberg Pharma.

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.

NOT 2 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Specifikation av produkträttigheter (TSEK)	2018-03-31
Produkträttigheter för Dermoplast®	411 813
Produkträttigheter för New Skin®	237 955
Produkträttigheter för Kerasal®	48 173
Produkträttigheter för Domeboro®	14 032
Produkträttigheter för Balmex® (avyttrad efter kvartalets slut)	29 332
Totala produkträttigheter	741 305

Specifikation av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten (TSEK)	2018-03-31
Balanserade utgifter för MOB-015	116 813
Balanserade utgifter för Kerasal®	21 915
Balanserade utgifter för BUPI	12 485
Totala balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	151 213

NOT 3 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.

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga förändringar har skett i natur och omfattning avseende transaktioner med närstående i jämförelse med upplysning i årsredovisningen.

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Med undantag för obligationslånet motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 31 mars 2018. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 621 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 31 mars 2018 medan bokfört värde var 592,4 MSEK. Tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin och uppgick till ca 8 MSEK per 31 mars 2018.



INFORMATION OCH KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Denna information är sådan information som Moberg Pharma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

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. Årsredovisningen och kallelse till stämma finns tillgänglig på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

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 maj 2018

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Sara Brandt
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD