



Bokslutskommuniké 2018

Moberg Pharma AB (publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





BETYDANDE TRANSAKTIONER EFTER ETT STARKT ÅR

”Vi är stolta över att rapportera att EBITDA på helårsbasis för första gången översteg 100 MSEK. För MOB-015 avslutades screeningen till europeiska fas 3-studien efter årsskiftet och vi tecknade ett andra betydande licensavtal, denna gång avseende Europa. Dessa framsteg möjliggör dagens transaktion i vilken vi realiserar ett betydande värde för vår kommersiella verksamhet samtidigt som vi tydliggör den stora potentialen i MOB-015,” säger Peter Wolpert, vd på Moberg Pharma.

PERIOD (HELÅRET 2018)

- Nettoomsättning 439,0 MSEK (439,0, nuvarande portfölj 369,2). Nuvarande portföljtillväxt 16 %*
- EBITDA 101,7 MSEK (89,4) inklusive, och 96,7 MSEK (76,4) exklusive, reavinster**
- EBITDA-marginal om 23 % (20)
- EBITDA för affärsverksamhet 123,1 MSEK (106,0)
- Rörelseresultat (EBIT) 64,8 MSEK (51,1)
- Resultat efter skatt 19,8 MSEK (11,1)
- Resultat per aktie efter utspädning 1,14 SEK (0,64)
- Operativt kassaflöde per aktie 4,23 SEK (3,07)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018

* I fast valuta rensat för milstolpsbetalningar

** Realisationsvinster om 5 MSEK under andra kvartalet 2018 efter avyttringen av Balmex® respektive 13 MSEK under 2017 efter avyttringen av Fiber Choice®.

FJÄRDE KVARTALET (OKT–DEC 2018)

- Nettoomsättning 97,1 MSEK (90,1, nuvarande portfölj 82,1) Nuvarande portföljtillväxt 18 %*
- EBITDA 31,8 MSEK (27,0)
- EBITDA-marginal 33 % (30)
- EBITDA för affärsverksamhet 37,1 MSEK (30,7)
- Rörelseresultat (EBIT) 22,5 MSEK (17,6)
- Resultat efter skatt 11,0 MSEK (9,6)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,62 SEK (0,55)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,95 SEK (1,68)

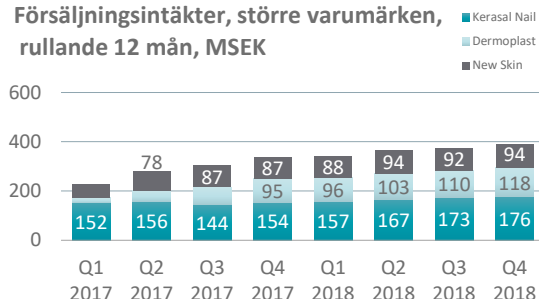
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Moberg Pharma ingick ett exklusivt avtal med Mundipharma avseende Emtrix® i Mellanöstern och Afrika.
- Moberg Pharma beviljades patent för MOB-015 i Kina till år 2032, vilket utökar det globala patentskyddet.

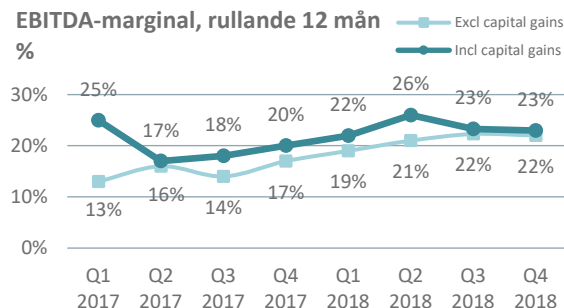
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Idag ingick Moberg Pharma ett avtal med RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners om att avyttra den kommersiella verksamheten för en kontant ersättning om 155 MUSD. Därutöver tillför de nya investerarna finansiering om 5 MUSD för utveckling och kommersialisering av MOB-015.
- Moberg Pharma ingick ett exklusivt licensavtal med Bayer Consumer Health avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Europa efter avslutade fas 3-studier och registrering. Enligt avtalet ska Moberg Pharma kunna erhålla upp till 50 MEUR, varav 1,5 MEUR initialt, vid framgångsrik utveckling och försäljning, i tillägg till royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter.

Försäljningsintäkter, större varumärken, rullande 12 mån, MSEK



EBITDA-marginal, rullande 12 mån %



PRESSKONFERENS OCH TELEFONKONFERENS DEN 12 FEBRUARI, 2019

Presskonferens: Klockan 09:00 på Gernandt & Danielsson, Hamngatan 2, Stockholm, med möjlighet att delta på telefon: SE +46 8 566 427 03; US: +1 646 722 4957

Telefonkonferens: Klockan 15:00. Telefon: SE +46-8-505 583 53, US +1 646 722 4957



VD-KOMMENTAR

Idag offentliggör vi avyttringen av Moberg Pharmas kommersiella verksamhet och realiserar ett attraktivt värde för vår OTC-affär samtidigt som vi tydliggör den betydande potentialen i MOB-015. Denna omvälvande händelse i bolaget har blivit möjlig tack vare starka insatser i teamet under flera års tid, vilket bland annat resulterat i att EBITDA för 2018 översteg 100 MSEK – för första gången på helårsbasis. För MOB-015 avslutades screeningen till den europeiska fas 3-studien efter årsskiftet och vi tecknade ytterligare ett stort licensavtal; nu i Europa – vilket blev startskottet för ett avgörande år i projektet.

Fortsatt starkt momentum i den kommersiella verksamheten

Försäljningen i USA utvecklades starkt under det fjärde kvartalet vilket bidrog till god tvåsiffrig tillväxt för året som helhet. Våra tre stora varumärken, Kerasal Nail®, Dermoplast® och New Skin®, stärkte sina ledande positioner inom respektive kategori tack vare framgångsrikt genomförande av tillväxtplaner för respektive varumärke. Det gäller inte minst Kerasal Nail® som under 2018, för tredje året i rad, uppvisade tvåsiffrig tillväxt i USA och nådde en position som den enskilt största produkten inom såväl nagelsvampsområdet som inom hela kategorin för fotvårdsprodukter. Produktportföljen som helhet fortsatte att främjas av en lyckad positionering, lyckade reklamkampanjer och optimerade marknadsföringsinvesteringar. Under våren sjösätter vi ett antal nya initiativ som ett led i verksamhetens fortsatta tillväxtplan.

Distributionsförsäljningen rensat för milstolpsintäkter¹ uppvisade tillväxt under det fjärde kvartalet i linje med vår stabiliseringsplan och var för helåret i nivå med föregående år. Våra partners skickade nyligen in kompletterande dokumentation för registrering av Emtrix® i Ryssland och förbereder en första lansering i Mellanöstern/Afrika under året.

Sammantaget uppvisade den kommersiella verksamheten en god tillväxt och ökad lönsamhet under 2018 tack vare den renodling av portföljen som möjliggjort ett ökat fokus på våra nyckelprodukter. Rensat för jämförelsestörande poster² ökade omsättningen för helåret med 16%. EBITDA ökade med 15 % till motsvarande 102 MSEK (89) och bruttomarginalen ökade till 76 % (71). Med en EBITDA-marginal på 23 % för 2018 närmar vi oss bolagets långsiktiga lönsamhetsmål.

Idag ingick Moberg Pharma ett avtal med RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners om att avyttra hela den kommersiella verksamheten och realisera det värde vi har skapat i OTC-affären under de senaste åren. För mer information om transaktionen hänvisar vi till det pressmeddelande som offentliggjordes idag och biläggs bokslutskommunikén.

Viktiga milstolpar uppnådda för pipeline

I början av 2019 slutfördes screeningen till den europeiska fas 3-studien för MOB-015 och vi förväntar oss att randomiseringen är avslutad under det första kvartalet 2019. Detta innebär att vi förväntar oss topline-resultat för den amerikanska fas 3-studien mot slutet av året samt motsvarande resultat från den europeiska fas 3-studien under det andra kvartalet 2020.

Kommersialiseringsförberedelser pågår parallellt i flera territorier. En milstolpe passerades i november när vi erhöll patent för MOB-015 i Kina vilket innebär att produkten nu är skyddad på samtliga större marknader, inklusive EU, USA, Kanada och Japan. Efter höstens licensavtal med Cipher Pharmaceuticals i Kanada tecknade vi nyligen ytterligare ett betydande licensavtal, nu med divisionen Consumer Health inom Bayer-koncernen, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling. Avtalet med Bayer avser kommersialisering i Europa och kan inbringa 50 MEUR i totala milstolpsintäkter utöver ersättning för levererade produkter och royaltyintäkter, varav 1,5 MEUR initialt. Vi är naturligtvis oerhört stolta över dessa framsteg. Vi ser fram emot den fortsatta utvecklingen och avser under det kommande året att fokusera bolagets resurser på MOB-015.

Ett spännande år

Vårt beslut att avyttra den kommersiella verksamheten är omvälvande för Moberg Pharma och tydliggör det höga värdet i båda delarna av bolaget för aktieägarna. Den initiala kontantinsatsen om 155 MUSD ger likviditet i närtid och dessutom tillförs 5 MUSD i finansiering för MOB-015 till en attraktiv värdering. Sammantaget är vi mycket nöjda med utfallet och ser fram emot att fortsätta skapa värde för bolagets aktieägare framöver genom en mer fokuserad strategi. Det kommande året blir avgörande med fas 3-data att vänta för MOB-015 i Nordamerika under fjärde kvartalet och fortsatta kommersialiseringsförberedelser med nuvarande och framtida partners.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Notera att milstolpsintäkterna uppgick till 1,3 MSEK i Q418 jämfört med 8,0 MSEK i Q417.

² Beräknad i fast valuta, rensat för milstolpsintäkter.



OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och marknadsför hälsovårdsprodukter för behandling, lindring och förbättring av utseendet på skadad hud och naglar. Produktportföljen innehåller väletablerade varumärken som vart och ett är ledande inom sin nischkategori. Koncernens långsiktiga mål är en EBITDA-marginal på 25 % med sund tillväxt. Vår strategi innefattar lönsam tillväxt från strategiska varumärken, värdeskapande förvärv och kommersialisering av utvecklingsprojekt.

STARK VARUMÄRKESPORTFÖLJ

Sedan starten 2006 har Moberg Pharmas affärsmässiga och innovativa förmåga skapat stark och lönsam tillväxt. Vi fäster stor vikt vid engagemang, kreativitet och entreprenörsanda. Arbetet bedrivs i tvärfunktionella team med kompetens genom hela värdekedjan. Vi utvärderar fortlöpande 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 direktförsäljningen; 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, vilken riktar sig både till privatkonsumenter och sjukhus. Försäljningen sker genom en egen marknadsorganisation som utöver USA även innefattar Storbritannien, där endast Kerasal Nail® säljs, under varumärket Emtrix®.

Kerasal Nail® säljs även via ett nätverk av distributörer på större marknader inom EU samt i Kanada, Japan och Sydostasien, i totalt omkring 30 länder under olika varumärken.



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 Pharmas kliniska utvecklingsprojekt består av två läkemedelskandidater i fas 3 – båda med potential att bli marknadsledande i sina respektive nischer, med intäkter som överstiger omsättningen i den nuvarande portföljen.

MOB-015



Nagelsvamp

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



Fas 3-studier pågår

- Två fas 3-studier pågår i Nordamerika och Europa
- Primär effektvariabel: fullständig klinisk läkning av stortånageln och negativa svamptester efter 52 veckor



Patentskydd till 2032

- Patent beviljat på stora marknader, inkl. USA, EU, Japan och Kina
- 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
- Försumbara systemiska nivåer av terbinafin



Uppskattad årlig försäljningspotential: 250 - 500 MUSD

BUPI

Smärtlindring vid oral mukositis

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

Partnering och Fas 3 förberedelser pågår

- Diskussioner med partners har initierats, utöver nuvarande partner Cadila Pharmaceuticals
- Rådgivande möten genomförts med myndigheter i Sverige och Tyskland

Patentskydd till 2032

- Patent beviljat i EU, Kanada och USA
- 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 standardbehandling

- 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

MOB-015 är nästa generations nagelsvampbehandling med fokus på den attraktiva receptbelagda marknaden i USA och vissa andra länder, samt den globala receptfria marknaden. Nagelsvamp (onykomykos) är vanligt förekommande hos cirka 10 % av befolkningen. Det finns ett stort behov av bättre utvärtes behandling utan de biverkningar som förknippas med tablettbehandling. MOB-015 är en ny utvärtes behandling med svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patenterade formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av terbinafin, en beprövad svampdödande substans, transporteras in i och genom nageln. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt, undviker man biverkningar som är förknippade med tablettbehandling. En undersökning bland läkare i USA visade att efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar är stor och att de flesta läkare skulle föredra MOB-015 framför befintliga behandlingsalternativ, såväl utvärtes som i tablettform, om resultaten från de pågående fas 3-studierna motsvarar målprofilen. Bolaget uppskattar den potentiella årliga omsättningen för MOB-015 till 250–500 MUSD.

Fas 3-studier pågår parallellt i Nordamerika och Europa. Rekryteringen av patienter slutfördes i USA i september 2018 och förväntas slutföras första kvartalet 2019 i Europa då screeningen nyligen avslutades. Topline-resultat förväntas cirka 15 månader efter avslutad rekrytering för respektive studie. Vid positiva fas 3-resultat och på grundval av utmärkta fas 2-data med hög frekvens av mykologisk läkning och höga terbinafinnivåer i nageln och nagelbädden, ser bolaget långsiktiga möjligheter att efter marknadsgodkännande dokumentera ytterligare fördelar mot konkurrerande produkter med fokus på bättre läkningsfrekvens, snabb synbar förbättring och kortare behandlingstid.

BUPI – BUPIVAKAIN SUGTABLETT

BUPI är avsett för smärtlindring vid inflammation och sårbildning i munnens slemhinnor (oral mukositis eller OM), som utgör en allvarlig komplikation vid cancerbehandling. Oral mukositis drabbar cirka 400 000 patienter årligen i USA och kan försvåra genomförandet av cancerbehandling samt orsaka betydande vårdinsatser och kostnader. BUPI är en innovativ patenterad formulering av den beprövade substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. Moberg Pharma har redovisat positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis som första indikation. Baserat på en analys från LifeSci Capital³ bedömer Moberg Pharma att den årliga försäljningspotentialen för BUPI uppgår till 100–200 MUSD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation. Partnerdiskussioner och planering för fas 3 studier pågår.

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



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2018

Under det fjärde kvartalet fortsatte den kommersiella verksamheten att generera god tillväxt både i omsättning och försäljning i konsumentled⁴. Dessutom skedde stora framsteg i pipeline. Nettoförsäljningen för bolaget uppgick till 97 MSEK (90) för fjärde kvartalet och 439 MSEK för helåret (439) medan EBITDA ökade till motsvarande 32 MSEK (27) för kvartalet och 102 MSEK (89) för helåret. Bruttomarginalen ökade till 76 % (71). Rensat för jämförelsestörande poster⁵ ökade omsättningen under året med 16 %.

PÅ MARKNADEN – STÄRKT POSITION FÖR BOLAGETS TRE LEDANDE VARUMÄRKEN

Stark avslutning på året

Bolagets tre större varumärken stärkte under 2018 sin ledande position på den amerikanska marknaden. Portföljen som helhet uppvisade under fjärde kvartalet en tillväxt om 5,9 % i konsumentled, medan motsvarande ökning för helåret blev 12,4%. I slutet av året tillfördes tillväxtplanen för OTC-portföljen en mängd nya initiativ för att driva fortsatt tillväxt under 2019 såväl som långsiktigt.

Under 2018 uppvisade Kerasal Nail[®] för tredje året i rad tvåsiffrig tillväxt i USA och nådde en position som den enskilt största produkten inom såväl nagelsvampsområdet som inom hela kategorin för fotvårdsprodukter. De viktigaste drivkrafterna är även fortsättningsvis en lyckad positionering, övertygande reklam och optimering av marknadsföringsinvesteringar. Kerasal Intensive Foot Repair[®] utvecklades även den starkt efter nylanseringen före sommaren. Distributörsförsäljningen för Kerasal Nail[®] rensat för milstolpsintäkter ökade under fjärde kvartalet med 46 % i linje med målet att stabilisera helårsnivåerna jämfört med föregående år. För 2019 planeras den första lanseringen av Emtrix[®] i Mellanöstern/Afrika-regionen (MEA) samtidigt som den sista registreringsdokumentationen nyligen lämnades in av vår partner i Ryssland.

Även New Skin[®] och Dermoplast[®] uppvisade stark tillväxt under 2018 tack vare det positiva gensvaret på den marknadsföring som lanserades under försommaren, bland annat genom digitala reklamkampanjer och i sociala medier. Dermoplast[®] uppvisade stark tillväxt i försäljning till konsument vilket ledde till ökad distribution på ytterligare apotekskedjor. För sjukhusförsäljningen förnyades under året samtliga kontrakt med centrala inköpsorganisationer i USA och sammantaget täcker Moberg Pharma nu närmare 90 % av sjukhusen med relevanta kliniker i USA. Nettoomsättningen för New Skin[®] ökade något under det fjärde kvartalet något jämfört med föregående år, medan försäljningen i konsumentled var något lägre vilket berodde på lägre distribution tidigare under året. Effekten väntas kompenseras under 2019 tack vare en ökad distribution under fjärde kvartalet. För helåret blev tillväxten för New Skin 6,7 % i konsumentled.

Försäljning till konsument, USA

	Senaste 52 veckor	Senaste 12 veckor
Kerasal Nail	+19,0 %	+12,9 %
Dermoplast	+14,5 %	+12,0 %
New Skin	+6,7 %	-3,7 %
Totala portföljen⁶	+12,4 %	+5,9 %

Källa: Symphony IRI, 30 december, 2018

PIPELINE – STORA FRAMSTEG OCH VIKTIGA LICENSAVTAL

I februari 2019 slöt Moberg Pharma det andra stora licensavtalet för MOB-015, denna gång avseende kommersialisering i Europa. Bayer Consumer Health, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten, kommer att ansvara för kommersialiseringen i Europa efter avslutade fas 3-studier och registrering. Inom ramen för licensavtalet ska Moberg Pharma slutföra det pågående fas 3-programmet inklusive registreringen i Europa samt tillhandahålla produkten. Ersättningen ska kunna uppgå till 50 MSEK, varav 1,5 MEUR i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklingsmål och regulatoriska framsteg. Dessutom tillkommer royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter. Fas 3-studierna för MOB-015 fortskred under 2018 parallellt i EU och Nordamerika för att dokumentera effekt och säkerhet för produkten. Under hösten slutfördes rekryteringen till den nordamerikanska studien och slutfördes för närvarande i Europa. Screeningen blev klar i slutet av januari och den sista patienten förväntas randomiseras under de kommande veckorna. Den amerikanska studien omfattar 365 patienter, randomiserade på 32 kliniker i USA och Kanada, medan antalet rekryterade patienter i Europa förväntas överstiga

⁴ Se konsumentdata för respektive produkt, 12 och 52 veckor

⁵ Nuvarande portföljtillväxt i fast valuta rensat för milstolpsbetalningar

⁶ Inklusive även andra varumärken



400. Topline-resultaten från den nordamerikanska fas 3-studien förväntas under det fjärde kvartalet 2019, medan motsvarande europeiska resultat väntas under andra kvartalet 2020. Efter intensivt arbete under 2018, inklusive byte av CRO, är dessa viktiga framsteg för projektet oerhört glädjande.

Under hösten 2018 ingick Moberg Pharma ett exklusivt licensavtal med Cipher Pharmaceuticals avseende MOB-015 i Kanada. Baserat på detta avtal erhåller Moberg Pharma ersättning i form av milstolpsintäkter för utveckling och regulatoriska framsteg om totalt 4,6 MUSD, varav 0,5 MUSD i initial betalning i samband med ingånget avtal. Utifrån kommersiella delmål kan Moberg Pharma erhålla ytterligare intäkter om totalt 10 MUSD samt royalties och ersättning för levererade produkter som resulterar i en för branschen sedvanlig bruttomarginal för Cipher.

Dessutom beviljade det kinesiska patentverket (Chinese Patent Office) i november patentskydd för MOB-015 i Kina fram till år 2032. Det beviljade patentet för MOB-015 i Kina innebär att produkten nu är skyddad på de viktigaste marknaderna inför kommersialiseringen, utöver Kina bland annat i EU, USA, Japan och Kanada. Det är en viktig milstolpe utifrån bolaget strategi att etablera ett brett patentskydd för sina produkter.

Avseende BUPI pågår dialog med potentiella nya partners i Nordamerika och Europa i tillägg till partnerskapet med Cadila Pharmaceuticals, samt ytterligare detaljplanering av utvecklingsprogram till registrering. Under 2019 kommer bolagets utvecklingsresurser emellertid främst att vara inriktade på MOB-015.

BOLAGSHÄNDELSER

Inför 2019 utökades ledningsgruppen i bolaget med två erfarna medarbetare. Annica Magnusson, Senior Director Regulatory Affairs har arbetat på Moberg Pharma sedan 2013, dessförinnan inom regulatory affairs på bland annat AstraZeneca. Gunilla Wengström, Senior Director Sales & Marketing, anslöt till teamet 2011 från ledande positioner såväl lokalt som globalt inom försäljning och marknadsföring på Orion Pharma och Mylan AB.

Valberedning inför årsstämman i Moberg Pharma den 15 maj, 2019 utgörs av Thomas Eklund, styrelseordförande, Gillis Cullin, utsedd av Östersjöstiftelsen, Fredrik Persson, utsedd av Zimbrine Holding och Anders Lundmark. Valberedningen representerar tillsammans 25,27 % av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i bolaget per 28 september 2018.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

INTÄKTER

Fjärde kvartalet (oktober-december 2018)

Nettointäkterna uppgick till 97,1 MSEK (90,1)⁷ inklusive en milstolpsersättning om 1,3 MSEK. Justerat för avyttringar (FiberChoice® i augusti 2017 och Balmex® i april 2018), ökade intäkterna från den nuvarande portföljen med 17 % till 97,1 MSEK (82,1). Den positiva utvecklingen i USA fortsatte under det fjärde kvartalet med uppvisad tillväxt för samtliga produkter såväl i lokal valuta som totalt. Övriga produkter innefattar Kerasal Intensive Foot Repair® och Domeboro®. Samordnad produktion av ett flertal ordrar medgav synergier och ledde till ökade leveransvolymerna än förväntat i december. Upp till 20% av leveranserna under Q4 förväntades annars levereras under januari 2019.

Koncernens fakturering sker mestadels i utländsk valuta (företrädesvis i US-dollar och i mindre omfattning euro) och Moberg Pharma är därför beroende av utvecklingen av dessa valutor i förhållande till den svenska kronan. Detta påverkar hur summor omvandlas till koncernvalutan för en viss period. Under fjärde kvartalet hade vi en positiv valutaeffekt på 10 % på redovisad nettoomsättning.

Rapportperioden (helåret 2018)

Huvuddelen av koncernens totala intäkter kommer från försäljning i USA och domineras av de tre största varumärkena – Kerasal Nail®, Dermoplast® and New Skin® – som tillsammans står för 90 % av våra nuvarande intäkter. Samtliga tre stora varumärken uppvisade en stark tillväxt under året.

Justerat för avyttrade produkter ökade intäkterna för nuvarande portfölj med 14 % i lokal valuta samt 17 % i koncernvalutan. Valutaeffekten på redovisad nettoomsättning var positiv (3%) under helåret 2018.

⁷ De jämförande siffrorna omfattar även de avyttrade varumärkena FiberChoice® och Balmex®.



Nettoomsättning per produkt (TSEK)	Okt-dec					Helår				
	2018	2017	Procentuella förändringar			2018	2017	Procentuella förändringar		
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa
Kerasal Nail®	35 394	32 159	2	8	10	175 889	154 169	11	3	14
– varav direktförsäljning	20 323	14 717	26	12	38	131 345	103 927	23	3	26
– varav till distributörer	15 071	17 442	-18	4	-14	44 543	50 242	-15	4	-11
Dermoplast®	31 580	23 274	24	12	36	117 984	95 451	21	3	24
New Skin®	23 410	20 950	1	11	12	94 107	86 568	6	3	9
Övriga produkter ⁸	6 680	5 409	12	12	24	42 680	32 728	26	4	30
NUVARANDE PORTFÖLJ	97 065	81 792	9	10	19	430 659	368 915	14	3	17
Avyttrade produkter ⁹	–	8 332	-100	-	-100	8 382	70 117	-88	-	-88
SUMMA	97 065	90 124	-2	10	8	439 041	439 032	-2	2	0

Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Okt-dec					Helår				
	2018	2017	Procentuella förändringar			2018	2017	Procentuella förändringar		
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa
Direktförsäljning, organisk	81 994	64 350	15	12	27	381 564	318 673	17	3	20
Försäljning till distributörer, organisk ¹⁰	13 778	9 467	42	4	46	43 250	42 028	-1	4	3
Milstolpsbetalningar	1 293	7 975	-88	4	-84	5 845	8 214	-33	4	-29
NUVARANDE PORTFÖLJ	97 065	81 792	9	10	19	430 659	368 915	14	3	17
Direktförsäljning, avyttringar ⁹	–	8 332	-100	-	-100	8 382	70 117	-88	-	-88
SUMMA	97 065	90 124	-2	10	8	439 041	439 032	-2	2	0

Nettoomsättning per geografi (TSEK)	Okt-dec					Helår				
	2018	2017	Procentuella förändringar			2018	2017	Procentuella förändringar		
			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa			Lokal valuta	Valuta-effekt	Summa
Europa	8 179	1 635	398	2	400	24 328	20 434	17	2	19
Nord- och Sydamerika	83 048	72 250	4	11	15	385 932	325 913	15	3	18
Övriga världen	5 838	7 907	-30	4	-26	20 399	22 568	-14	4	-10
NUVARANDE PORTFÖLJ	97 065	81 792	9	10	19	430 659	368 915	14	3	17
Direktförsäljning, avyttringar ⁹	–	8 332	-100	-	-100	8 382	70 117	-88	-	-88
SUMMA	97 065	90 124	-2	10	8	439 041	439 032	-2	2	0

⁸ Kerasal Intensive Foot Repair®, Domeboro® plus en MOB-015 up-front fee av 0.5 MUSD i Q3 2018

⁹ Fiber Choice®, Balmex®

¹⁰ Observera att försäljning till distributörer varierar mellan kvartal och inte direkt återspeglar efterfrågan och den gångna periodens försäljning i apoteksled. Beställningar för de flesta marknader görs 2–3 gånger årligen.



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
<ul style="list-style-type: none">➤ LAGERUPPBYGGNAD➤ MARKNADSFÖRING INLEDS	<ul style="list-style-type: none">➤ HÖGSÄSONG/FÖRSÄLJNINGSTOPP➤ STORA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER	<ul style="list-style-type: none">➤ STARK FÖRSÄLJNING➤ MEDELSTORA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER	<ul style="list-style-type: none">➤ FÖRSÄLJNING TILL FÖLJDAV MARKNADSFÖRING UNDER HÖGSÄSONGEN➤ LÅGA MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER➤ STARKT KASSAFLÖDE/EBITDA

Fjärde kvartalet (oktober-december 2018)

Renodlingen av portföljen ledde till att rörelseresultatet ökade till 22,5 MSEK (17,6) och att rörelsemarginalen ökade till 23% (19).

Bruttomarginalen ökade till 75 % (72) som ett resultat av den renodlade portföljen. Justerat för milstolsintäkter om 1,3 MSEK var bruttomarginalen 75 % (69). EBITDA från den aktuella portföljen justerat för realisationsvinster ökade till 38 % (34), i linje med en starkare bruttomarginal.

Rörelsekostnaderna exklusive kostnader för sålda varor, avskrivningar/periodiseringar och övriga driftsposter, uppgick till 43,7 MSEK (36,9). Merparten av rörelsekostnaderna innefattar försäljningskostnader, vilka med avdrag för avskrivningar och periodiseringar¹¹ uppgick till 30,2 MSEK (24,4). Försäljningskostnaderna för 2018 omfattar kostnader för test och produktion av nya kampanjer för 2019.

Administrationskostnader, affärsutvecklingskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader ökade något under perioden.

Totala avskrivningar uppgick till 9,2 MSEK (9,4), huvudsakligen hänförande till avskrivningar på produkträttigheter om 8,4 MSEK (8,6).

Övriga rörelseintäkter omfattar en omvärdering av fordran avseende tilläggsköpeskilling om 1,9 MSEK relaterad till avyttringen av Balmex samt positiva nettoförändringar av växelkurser på rörelsefordringar och rörelseskulder om 0,7 MSEK (-1,3).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 12,8 MSEK (7,7) och resultatet efter skatt uppgick till 11,0 MSEK (9,6).

Rapportperioden (helåret 2018)

Renodlingen av portföljen som slutfördes under 2018 ledde till att rörelseresultatet ökade till 64,8 MSEK (51,1), eller 59,8 MSEK (38,1) exklusive realisationsvinster. Bruttomarginalen stärktes också till 76 % (71).

Den redovisade EBITDA-marginalen uppgick till 23 % (20) eller 22 % (14) exklusive realisationsvinster från avyttrade varumärken.

¹¹ Avskrivningar av produkträttigheter betraktas som försäljningskostnad i resultaträkningen



EBITDA i sammandrag (TSEK)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	97 065	90 124	439 041	439 032
Kostnad sålda varor	-24 186	-24 839	-104 436	-125 179
Bruttovinst	72 879	65 285	334 605	313 853
%	75 %	72 %	76 %	71 %
Försäljningskostnader	-30 365	-24 355	-193 091	-190 809
Administrationskostnader	-4 960	-7 097	-24 608	-23 707
Forsknings- och utvecklingskostnader – affärsverksamhet ¹²	-3 026	-1 798	-9 323	-6 145
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	2 554	-1 303	15 507	12 820
EBITDA från affärsverksamhet	37 082	30 732	123 090	106 012
%	38 %	34 %	28 %	24 %
Forsknings- och utvecklingskostnader – framtida produkter ¹³	-186	-721	-5 773	-6 299
Affärsutvecklingskostnader	-5 137	-3 000	-15 573	-10 270
EBITDA	31 759	27 011	101 744	89 443
%	33 %	30 %	23 %	20 %
Avskrivningar	-9 221	-9 435	-36 925	-38 368
Rörelseresultat (EBIT)	22 538	17 576	64 819	51 075

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet (oktober-december 2018)

I slutet av kvartalet uppgick koncernens kassa till 110,8 MSEK (119,4).

Kassaflödet från den operativa verksamheten används för att finansiera initiativ och investeringar för att vidareutveckla verksamheten. Kassaflödet från den operativa verksamheten minskade till 16,6 MSEK (29,3) beroende på en temporär ändring av rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25,4 MSEK (-30,2). Kassaflödet för fjärde kvartalet 2018 består i huvudsak av balanserade utgifter för immateriella anläggningstillgångar, däribland aktiverade utvecklingskostnader om 21,7 MSEK (30,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 MSEK (0,0). Redovisade belopp under kvartalet är hänförliga till transaktionskostnader för den emission av aktier som slutfördes under andra kvartalet.

Rapportperioden (helåret 2018)

Kassaflödet från den operativa verksamheten var starkt och uppgick till 73,9 MSEK (53,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -83,6 MSEK (-19,7) och utgjordes av ersättning om 34,5 MSEK för Balmex, villkorad köpeskilling som erlagts till Prestige Brands på 10,0 MSEK i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® samt balanserade utgifter för forskning och utveckling på 106,8 MSEK (71,8). Vi bedömer att huvuddelen av fas 3-kostnaderna för MOB-015 nu är betalda.

¹² Forsknings- och utvecklingskostnader – affärsverksamhet inkluderar FoU-kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken

¹³ Forsknings- och utvecklingskostnader – framtida produkter inkluderar FoU-kostnader för nya produktkandidater



INVESTERINGAR I ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen balanserade kostnader för forskning och utveckling uppgående till 106,8 MSEK (71,8). Bolaget har två pågående utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015 och BUPI. Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling utom avskrivningar som kostnadsfördes direkt i rapporten över totalresultatet om 15,1 MSEK (12,4), varav 5,8 MSEK (6,3) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
FoU-kostnader – nuvarande produkter	-3 026	-1 798	-9 323	-6 145
FoU-kostnader – framtida produkter	-186	-721	-5 773	-6 299
Avskrivningar av FoU-investeringar	-539	-557	-2 225	-1 967
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-3 751	-3 076	-17 321	-14 411
Balanserade FoU-investeringar	-21 730	-30 141	-106 793	-71 827
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	365	355	1 461	1 277
Avskrivningar av övriga FoU-poster	174	202	764	690
Förändring FoU-investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-21 191	-29 584	-104 568	-69 860
Totala FoU-utgifter	-24 942	-32 660	-121 889	-84 271

SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 600 MSEK med förfallodag den 29 januari 2021. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 %. Obligationslånet har inga särskilda krav (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 594,5 MSEK. Obligationslånets fullständiga villkor finns tillgängliga på bolagets webbsida www.mobergpharma.se

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument var per den 31 december 2018 770 750 teckningsoptioner och 263 000 prestationsaktierätter. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades, skulle totala antalet aktier öka med 770 750. Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlätas varierar mellan 0 och 100 % beroende på aktiens värdeutveckling. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades och alla aktier tilldelades skulle totala antalet aktier öka från 17 440 762, vilket exkluderar aktier i eget förvar, till 18 474 512 aktier. Inlösenpriset för optionsprogrammen varierar mellan 42,97 SEK och 65,47 SEK, och prestationsaktierätterna är knutna till ett aktiepris från 35,00 SEK. För detaljerad information om optionsprogrammen, se 2017 års årsredovisning. Detaljerad information om prestationsaktierätterna finns i kallelse till årsstämman för 2018, som godkändes i enlighet med kallelsen, vilket noterades i stämmoprotokollet.



Nedanstående tabell indikerar den maximala faktiska utspädningen vid olika aktiekurser:

Instrument som tilldelas baserat på lösenpriset					
Aktiekurs	30	40	50	60	70
Antal nya aktier på grund av teckningsoptioner med utspädande effekt	–	–	332 500	584 000	770 750
Antal aktier som tilldelas efter prestationsaktierätter	–	32 875	78 900	109 583	131 500
Teoretisk utspädning	0,0 %	0,2 %	2,3 %	3,8 %	7,8 %
Bolagets börsvärde i MSEK	531	707	898	1 091	1 284
Vinst för instrumentinnehavare ¹⁴ i MSEK	0,0	1,3	6,3	12,4	21,7
Faktisk utspädning från aktiebaserade instrument¹⁵	0,0 %	0,2 %	0,7 %	1,1 %	1,7 %

AKTIER

Vid periodens slut uppgick det externa aktiekapitalet till 1 744 076,20 (1 744 076,20), och det fanns totalt 17 703 762 (17 440 762) utestående stamaktier med ett nominellt värde av 0,10 SEK, varav 263 000 (0) var återköpta egna aktier.

AKTIEÄGARINFORMATION

Företagets största aktieägare per den 28 december 2018:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	12,85
ZIMBRINE HOLDING BV	1 902 849	10,75
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 761 042	9,95
UBS SECURITIES LLC, W9	1 676 000	9,47
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	668 034	3,77
SOCIETE GENERALE	519 631	2,94
JP MORGAN SECURITIES LLC, W9	348 101	1,97
LINDBÄRG, ERIK	333 825	1,89
LUNDMARK, SVEN ANDERS	320 000	1,81
EUROCLEAR BANK S.A./N.V, W8-IMY	317 943	1,8
MOBERG PHARMA AB	263 000	1,49
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	0,97
BNP PARIBAS SEC SERV LUXEMBOURG, W8IMY	150 000	0,85
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	0,83
GAMLA LIVFORSÄKRINGSAKTIEBOLAGET	131 760	0,74
HL-FAMILY OY	130 275	0,74
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	120 784	0,68
PLAIN CAPITAL BRONX	111 930	0,63
NORMAN, CARL ERIK	105 000	0,59
SEB LIFE INTERNATIONAL	104 000	0,59
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 557 968	65,3
Övriga aktieägare	6 145 794	34,7
TOTALT	17 703 762	100

ORGANISATION

Per den 31 december 2018 hade Moberg Pharma-koncernen 38 anställda, varav 74 % kvinnor. Moderbolaget hade 24 anställda varav 83 % kvinnor.

¹⁴ Total vinst före skatt för instrumentinnehavare.

¹⁵ Beräknat på grundval av instrumentinnehavares vinst genom börsvärde vid given aktiekurs.



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. För perioden januari till december 2018 uppgick moderbolagets nettointäkter till totalt 142,4 MSEK (130,1). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 88,5 MSEK (88,0). Rörelseresultatet uppgick till 55,6 MSEK (42,6), medan resultat efter finansnetto var 16,6 MSEK (3,2). Likvida medel som redovisades vid periodens slut uppgick till 94,0 MSEK (97,2).

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 samarbetspartner och återförsäljare, resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i bolagets årsredovisning för 2017 på sidan 28.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, utveckling inom ingångna partnerskap 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.

Vi fortsätter att fokusera på att driva på den organiska tillväxten främst för våra tre största varumärken, att stabilisera försäljningen utanför USA och att främja bolagets fas 3-utvecklingsprogram för att möjliggöra framtida tillväxt. Moberg Pharma använder sitt operativa kassaflöde för att huvudsakligen investera i de pågående fas 3-studierna för MOB-015. Företaget kommer också att fördjupa kommersialiseringssplanerna för utvecklingsprojekten och etablera relationer med potentiella partners för marknadsintroduktion i flera regioner.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	97 065	90 124	439 041	439 032
Kostnad sålda varor	-24 186	-24 839	-104 436	-125 179
Bruttovinst	72 879	65 285	334 605	313 853
Försäljningskostnader ¹⁶	-38 532	-33 137	-226 962	-226 573
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-10 612	-10 193	-41 010	-34 614
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 751	-3 076	-17 321	-14 411
Övriga rörelseintäkter	2 554	2	16 644	17 284
Övriga rörelsekostnader	-	-1 305	-1 137	-4 464
Rörelseresultat (EBIT)	22 538	17 576	64 819	51 075
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	-	1	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 767	-9 869	-38 974	-39 402
Resultat efter finansiella poster (EBT)	12 772	7 707	25 846	11 673
Skatt på periodens resultat	-1 812	1 859	-6 008	-515
RESULTAT FÖR PERIODEN	10 960	9 566	19 838	11 158
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat				
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	3 242	3 213	20 853	-23 577
Övrigt totalresultat	3 242	3 213	20 853	-23 577
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	14 203	12 779	40 691	-12 419
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 960	9 566	19 838	11 158
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 203	12 779	40 691	-12 419
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	0,63	0,55	1,14	0,64
Resultat per aktie efter utspädning¹⁷	0,62	0,55	1,14	0,64
EBITDA	31 759	27 011	101 744	89 443
Avskrivningar produkträttigheter	-8 409	-8 635	-33 765	-35 668
Avskrivningar övrigt	-812	-800	-3 160	-2 700
Rörelseresultat (EBIT)	22 538	17 576	64 819	51 075

¹⁶ Inklusive avskrivning av produkträttigheter

¹⁷ I de perioder då koncernen redovisar förlust uppstår ingen utspädning. Detta eftersom en utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultatet per aktie blir lägre.



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 034 218	979 873
<i>Balanserad FoU</i>	237 624	132 292
<i>Datasystem</i>	2 359	2 446
<i>Goodwill</i>	97 088	89 092
<i>Förvärvade produkträttigheter</i>	690 297	749 193
<i>Patent</i>	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar	382	725
Finansiella anläggningstillgångar	–	–
Uppskjuten skattefordran	5 064	9 255
Summa anläggningstillgångar	1 039 664	989 853
Varulager	24 976	26 561
Kundfordringar och andra fordringar	76 189	87 406
Likvida medel	110 785	119 437
Summa omsättningstillgångar	211 950	233 404
SUMMA TILLGÅNGAR	1 251 614	1 223 257
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	594 018	552 409
Långfristiga räntebärande skulder	594 451	591 788
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	–
Uppskjuten skatteskuld	6 916	5 369
Summa långfristiga skulder	601 432	597 157
Kortfristiga ej räntebärande skulder	56 164	73 691
Summa kortfristiga skulder	56 164	73 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 251 614	1 223 257



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	22 538	17 574	64 819	51 073
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 101	-9 104	-36 410	-36 414
Betald skatt	-707	-23	-736	-557
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar, reavinster och andra justeringar	9 221	9 434	31 861	25 369
Omvärdering fordringar och skulder	-4 552	-	-4 552	-
Kostnader för personaloptionsprogram	-107	411	1 438	2 326
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	17 292	18 292	56 420	41 797
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 926	-473	3 822	12 105
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	7 007	2 741	17 583	4 219
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5 776	8 716	-3 943	-4 302
KASSAFLÖDE FRÅ DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	16 596	29 276	73 891	53 819
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-25 454	-30 139	-83 641	-19 295
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-110	-	-382
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-25 454	-30 249	-83 641	-19 677
Finansieringsverksamheten				
Emission av nya aktier efter transaktionskostnader	-74	-	-666	858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-74	-	-666	858
Förändring i likvida medel	-8 932	-973	-10 416	35 000
Likvida medel vid periodens början	120 747	120 759	119 437	86 104
Kursdifferens i likvida medel	1 030	-349	1 764	-1 667
Likvida medel vid periodens slut	110 785	119 437	110 785	119 437



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari–31 december 2018					
Ingående balans den 1 januari 2018	1 744	527 203	38 542	-15 080	552 409
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				19 838	19 838
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			20 852		20 852
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	26				26
Transaktionskostnader nyemission		-519			-519
Återköp av egna aktier	-26				-26
Personaloptioner		1 438			1 438
UTGÅENDE BALANS den 31 december 2018	1 744	528 122	59 394	4 758	594 018
1 januari–31 december 2017					
Ingående balans den 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 den 31 december 2017	1 744	527 203	38 542	-15 080	552 409



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	97 065	90 124	439 041	439 032
Bruttomarginal %	75 %	72 %	76 %	71 %
EBITDA	31 759	27 011	101 744	89 443
EBITDA %	33 %	30 %	23 %	20 %
Rörelseresultat (EBIT)	22 538	17 576	64 819	51 075
Resultat efter skatt	10 960	9 566	19 838	11 158
Vinstmarginal %	11 %	11 %	5 %	3 %
Balansomslutning	1 251 614	1 223 257	1 251 614	1 223 257
Nettoskuld	-483 666	-472 351	-483 666	-472 351
Skuldsättningsgrad	100 %	107 %	100 %	107 %
Soliditet	47 %	45 %	47 %	45 %
Avkastning på eget kapital	2 %	1 %	3 %	2 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,62	0,55	1,14	0,64
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,95	1,68	4,23	3,07
Eget kapital per aktie, SEK	34,06	31,67	34,06	31,67
Genomsnittligt antal aktier	17 440 762	17 440 762	17 440 762	17 428 719
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 552 678	17 440 762	17 462 351	17 540 270
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	17 440 762	17 440 762	17 440 762	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	43,00	27,70	43,00	27,70
Börsvärde på balansdagen, MSEK	750	483	750	483

NYCKELTALSDEFINITIONER

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella resultatmått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Enligt Moberg Pharmas uppfattning bidrar dessa resultatmått med värdefull extra information till investerare och bolagsledning som ger dem möjlighet att utvärdera bolagets resultat. Dessa finansiella resultatmått är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag, eftersom inte alla företag beräknar dem på samma sätt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de resultatmått som definieras enligt IFRS.

Nettoomsättning justerade för förvärv och avyttringar	Nettoomsättning för produkter som ägs av bolaget under hela rapporteringsperioden och hela jämförelseperioden
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriell och materiella anläggningstillgångar
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning
Nettoskuld	Likvida medel minus räntebärande skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Soliditetsmått	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal 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)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	42 981	41 538	142 394	130 086
Kostnad sålda varor	-4 319	-3 818	-14 130	-16 754
Bruttovinst	38 661	37 720	128 263	113 332
Försäljningskostnader	-10 784	-11 392	-42 346	-44 827
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 566	-7 290	-29 226	-25 743
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 548	-2 602	-16 207	-13 036
Övriga rörelseintäkter	2 824	-	16 914	17 282
Övriga rörelsekostnader	-	-1 292	-1 077	-4 431
Rörelseresultat	20 587	15 144	56 321	42 577
Ränteintäkter	1	-	1	-
Räntekostnader	-9 767	-9 869	-38 974	-39 402
Resultat efter finansiella poster	10 820	5 275	17 347	3 175
Skatt på periodens resultat	-2 041	-1 135	-4 337	-926
RESULTAT	8 779	4 140	13 010	2 249



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	889 346	841 973
Materiella anläggningstillgångar	114	294
Finansiella anläggningstillgångar	178 106	178 106
Uppskjuten skattefordran	5 064	9 255
Summa anläggningstillgångar	1 072 630	1 029 628
Varulager	728	–
Kundfordringar och andra fordringar	19 043	21 425
Fordringar hos koncernföretag	–	–
Likvida medel	93 998	97 205
Summa omsättningstillgångar	113 769	118 630
SUMMA TILLGÅNGAR	1 186 399	1 148 258
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	514 364	500 435
Långfristiga räntebärande skulder	594 451	591 788
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	–
Skulder hos koncernföretag	41 306	8 194
Kortfristiga ej räntebärande skulder	36 213	47 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 186 399	1 148 258



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	20 587	15 144	56 321	42 577
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 101	-9 104	-36 410	-36 414
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar, reavinster och andra justeringar	7 816	8 111	26 429	20 030
Omvärdering fordringar och skulder	-4 552	-	-4 552	-
Kostnader för personaloptionsprogram	-302	208	607	1 598
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	14 448	14 359	42 395	27 791
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-174	35	-728	370
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 712	-10 618	2 381	15 538
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	36 572	12 343	33 989	-598
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	54 558	16 119	78 037	43 101
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-22 391	-30 141	-80 578	-19 133
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-22 391	-30 141	-80 578	-19 133
Finansieringsverksamheten				
Emission av nya aktier efter transaktionskostnader	-74	-	-666	858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-74	-	-666	858
Förändring i likvida medel	32 093	-14 022	-3 207	24 826
Likvida medel vid periodens början	61 905	111 227	97 205	72 379
Likvida medel vid periodens slut	93 998	97 205	93 998	97 205



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet 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 rapporteringens 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 IFRS15 genom den modifierade retroaktiva övergångsmetoden vilket innebär att inga jämförelseperioder räknas om enligt den nya standarden. Alla intäkter redovisas vid en given tidpunkt och ej över tid.

IFRS 16 Leasing kommer att träda i kraft den 1 januari 2019. Koncernen har valt att vid övergången till den nya standarden tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket inte kräver omräkning av jämförelseperioder. Koncernens initiala uppskattning av övergången till den nya standarden är 15,2 MSEK av leasingskulder och tillgångar med nyttjanderätt, med en leasingportfölj som omfattar främst leasade kontor. Redovisningen av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter beräknas ha en mindre positiv påverkan på rörelseresultatet. Ränta på leasingskulderna beräknas ha en mindre negativ påverkan på finansnetto. Koncernen har valt att inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde som tillgång med nyttjanderätt respektive leasingskuld.

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 svenska kronor. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

NOT 2 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Specifikation av produkträttigheter (TSEK)	31 december 2018
Produkträttigheter för Dermoplast®	398 809
Produkträttigheter för New Skin®	230 279
Produkträttigheter för Kerasal®	47 686
Produkträttigheter för Domeboro®	13 525
Summa produkträttigheter	690 298

Specifikation av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten (TSEK)	31 december 2018
Balanserade utgifter för MOB-015	203 173
Balanserade utgifter för Kerasal®	20 819
Balanserade utgifter för BUPI	13 632
Summa balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	237 624

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 obligationer motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 31 december 2018. Obligationernas verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 599 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per den 31 december 2018, medan det redovisade värdet uppgick till 594,5 MSEK.



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–mars 2019	den 14 maj 2019
Årsstämma för Moberg Pharma	den 15 maj 2019
Delårsrapport för januari–juni 2019	den 13 augusti 2019
Delårsrapport för januari–september 2019	den 6 november 2019

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, vd, tfn +46 (0)8-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se

Mark Beveridge, Vice President Finance, tfn +46 (0)8-522 307 00, mark.beveridge@mobergpharma.se

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

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

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

Bromma den 12 februari 2019

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Sara Brandt
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Peter Wolpert
vd



PRESSMEDDELANDE

Moberg Pharma avyttrar OTC-verksamhet för 155 miljoner USD och tillför ny finansiering för MOB-015 i transformerande transaktion

STOCKHOLM, 12 februari 2019. Moberg Pharma AB (publ) ("Moberg Pharma" eller "Bolaget") (OMX: MOB) offentliggör idag att det har ingått avtal med ett holdingbolag ägt av RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners ("Köparen") om avyttring av MPJ OTC AB och Moberg Pharma North America LLC, vilka vid transaktionens genomförande kommer att inneha hela Moberg Pharmas OTC-verksamhet, mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner SEK¹) justerat för rörelsekapital, vilket medför en reavinst om cirka 500 miljoner SEK och multiplar om 3,3x omsättningen, respektive 14.1x EBITDA och 11,6x EBITDA för affärsverksamheten. Bolaget avser att använda det kontanta vederlaget till att återlösa sina utestående obligationer och till en utdelning till sina aktieägare om cirka 43–45 SEK per aktie. Köparen har därutöver åtagit sig att tillskjuta finansiering om totalt 5 miljoner USD (motsvarande 46 miljoner SEK) till Bolaget, varav halva beloppet genom att teckna sig för nyemitterade aktier av serie B i Bolaget, till ett pris om 35,16 SEK per aktie, samt resterande belopp genom ett lån till Bolaget med tillhörande teckningsoptioner. Det sammanlagda värdet av transaktionen för Moberg Pharmas aktieägare motsvarar cirka 78–80 SEK per aktie, baserat på utdelningen till aktieägarna och Köparens teckning i Bolaget. Transaktionen möjliggör för Moberg Pharma att fokusera ytterligare på MOB-015-pipeline-programmet samt dela ut betydande värden till sina aktieägare. Transaktionen är bl.a. villkorad av aktieägarnas godkännande vid en bolagsstämma i Moberg Pharma.

Sammanfattning av transaktionen och dess övergripande konsekvenser

- Bolaget har ingått följande avtal med anledning av avyttringen av OTC-verksamheten och finansieringen av MOB-015-pipeline-programmet:
 - ett aktieöverlåtelseavtal, varigenom Moberg Pharmas samtliga aktier i MPJ OTC AB och samtliga andelar i Bolagets amerikanska dotterbolag Moberg Pharma North America LLC – vilka tillsammans vid transaktionens genomförande kommer att inneha hela Moberg Pharmas globala kommersiella verksamhet som omfattar både direkt- och distributionsförsäljningen av Bolagets receptfria produkter, Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanmira®, samt alla rättigheter och skyldigheter relaterade till den verksamheten ("**OTC-verksamheten**") – överlåts från Bolaget till Köparen mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner SEK), innefattande sedvanliga justeringar för rörelsekapital vid transaktionens genomförande (det "**Kontanta vederlaget**"). Transaktionen förväntas medföra en reavinst om cirka 500 miljoner SEK. Då transaktionen innebär en avyttring av dotterbolag förväntas den inte vara föremål för beskattning. Det Kontanta vederlaget kommer att användas av Bolaget till att återbetala dess utestående obligationslån om 600 miljoner SEK samt genomföra en utbetalning till sina aktieägare om cirka 43–45 SEK per aktie.
 - ett avtal om investering och teckning av aktier, varigenom Köparen åtar sig att teckna sig för nyemitterade aktier av serie B, vilka kommer utgöra ett nytt aktieslag, i Bolaget för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie, vilket värderar MOB-015 till cirka 630 miljoner SEK (motsvarande 70 miljoner USD) (de "**Nya Aktierna**"), och
 - ett avtal om investering och teckning av teckningsoptioner, varigenom Köparen åtar sig att (i) teckna sig för 659 421 nyemitterade teckningsoptioner i Bolaget, vilka var och en ger innehavaren rätt att teckna en stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie ("**Teckningsoptionerna**"), och (ii) tillhandahålla ett lån till Bolaget med ett belopp om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) ("**MOB-015 Lånet**").

¹ Alla motsvarande belopp baseras på en preliminär valutakurs för USD/SEK om 9,23. Bolaget kommer dock ingå ett terminsavtal eller ett liknande säkringsarrangemang som säkrar den för Bolaget tillämpliga valutakursen per Tillträdet till 9,23.

- Därutöver ska Bolaget, innan eller i anslutning till transaktionens genomförande, ingå:
 - ett verksamhetsöverlåtelseavtal, varigenom Moberg Pharmas OTC-verksamhet separeras och överläts till det för ändamålet nybildade dotterbolaget MPJ OTC AB, och
 - ett serviceavtal, varigenom Moberg Pharma under en övergångsperiod ska tillhandahålla vissa tjänster till MPJ OTC AB relaterade till den överlåtna OTC-verksamheten.
- Genomförandet av avyttringen av OTC-verksamheten ("**Tillträdet**"), innefattande de ovan beskrivna stegen, förväntas äga rum i slutet av mars 2019, men är villkorat av:
 - beslut vid bolagsstämma i Moberg Pharma att godkänna den planerade transaktionen och alla därtill relaterade åtgärder, fattat med vederbörlig majoritet,
 - att den väntetid (och en eventuell förlängning därav) som gäller för aktieöverlåtelseavtalet och transaktionen enligt den amerikanska HSR-lagen (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) har avslutats eller löpt ut,
 - att vissa grundläggande garantier som har lämnats i aktieöverlåtelseavtalet är sanna, korrekta och inte vilseledande vid Tillträdet, och
 - att Köparen har erhållit skuldfinansiering på vissa specifika villkor.
- Parterna har kommit överens om en så kallad break-up fee respektive ett kostnadstäckningsåtagande som innebär dels att Moberg Pharma är berättigad till en ersättning från Köparen om 6 miljoner USD (motsvarande 55 miljoner SEK) om Tillträde inte äger rum enbart på grund av att Köparen misslyckats med att erhålla relevant skuldfinansiering enligt tillträdesvillkoret ovan, dels att Köparen har rätt att bli ersatt av Bolaget för alla direkta externa kostnader som Köparen ådragit sig i samband med transaktionen för det fall bolagsstämman i Moberg Pharma inte godkänner transaktionen.
- Bolaget avser att offentliggöra en kallelse till en extra bolagsstämma i Moberg Pharma för att godkänna den föreslagna transaktionen och alla övriga steg relaterade därtill. Sådan extra bolagsstämma förväntas hållas omkring den 15 mars 2019 (den "**Extra bolagsstämman**"). Bolaget avser att, i god tid före den Extra bolagsstämman, offentliggöra en informationshandling med information om transaktionen och dess konsekvenser för Moberg Pharma.
- Aktieägare som representerar cirka 39 % av rösterna i Bolaget har ingått röstningsåtaganden varmed de förbinder sig att på den Extra bolagsstämman rösta för att godkänna transaktionen samt att välja en person föreslagen och nominerad av Köparen till ordinarie ledamot i styrelsen i Bolaget för tiden från Tillträdet intill slutet av nästa årsstämma i Moberg Pharma.
- Bolaget avser att använda del av det Kontanta vederlaget till att till fullo återbetala sina utestående obligationer om 600 miljoner SEK med förfall 2021 och ISIN SE0007953989 ("**Obligationerna**") i enlighet med villkoren för Obligationerna.
- Bolaget avser vidare att använda resterande del av det Kontanta vederlaget, efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader och likvida medel för MOB-015-utvecklingsprogrammet, till att göra en betalning till dess aktieägare vilket kan komma att innefatta formlig vinstutdelning, uppdelning av aktier samt inlösen av uppdelade aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande bolagshändelser ("**OTC-utdelningen**").
- Det sammanlagda värdet av transaktionen för aktieägarna motsvarar cirka 78–80 SEK per aktie och kan beräknas enligt följande:
 - OTC-utdelningen till aktieägarna som förväntas uppgå till cirka 43–45 SEK per aktie.
 - Nyteckning i Bolaget om 2,5 miljoner USD till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie.
- Efter Tillträdet kommer Bolaget att vara väl finansierat genom 5 miljoner USD från de Nya Aktierna och MOB-015 Lånet samt en del av likviden.

Motiv för transaktionen

- **Realiserar betydande värde för OTC-verksamheten:** Det Kontanta vederlaget om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner SEK) möjliggör för aktieägarna att åtnjuta de betydande värden som Bolaget under de senaste fem åren skapat genom utveckling av OTC-verksamheten. Under 2018 omsatte OTC-verksamheten 434 miljoner SEK. Transaktionen innebär en multipel om 3,3x omsättningen och 11,6x EBITDA för affärsverksamheten (14,1x EBITDA för hela Moberg Pharma).
- **Tillför fortsatt finansiering av MOB-015 till en attraktiv värdering:** Bolaget kommer att erhålla 5 miljoner USD (motsvarande 46 miljoner SEK) till stöd för den pågående utvecklingen av MOB-015. I detta inkluderas 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) som erhålls genom nyemitterade aktier av serie B till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie, vilket innebär en värdering av MOB-015 om cirka 630 miljoner SEK (motsvarande 70 miljoner USD).
- **Erbjuder aktieägarna betydande likvida medel på kort sikt och bevarar framtida möjligheter:** Transaktionen möjliggör för Bolaget att både återbetala Obligationerna och dela ut betydande likvid till aktieägarna. Därutöver kommer Bolaget och dess ledning fokusera på utveckling och kommersialisering av pipeline, med fokus på MOB-015-programmet. Aktieägarna kommer att fortsätta gynnas av framtida värde som skapas genom MOB-015-programmet.

Peter Wolpert, VD för Moberg Pharma, tillägger:

"Denna transaktion genererar ett exceptionellt värde för OTC-verksamheten samt bekräftar den betydande potentialen i MOB-015. Likviden från transaktionen möjliggör en utdelning till våra aktieägare samtidigt som möjligheter till framtida värdeutveckling bevaras. Jag vill tacka hela vårt team för deras utmärkta arbete. Under de senaste åren har vi förvärvat, byggt och skapat värdefulla tillgångar för bolaget, och dessa ansträngningar återspeglas i den här transaktionen."

Rekommendation

Transaktionen är bl.a. villkorad av bolagsstämmans godkännande. Mot den bakgrund som ges i detta pressmeddelande anser Bolagets styrelse att villkoren för transaktionen är rättvisa och rimliga och i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse. Följaktligen rekommenderar styrelsen enhälligt att den Extra bolagsstämman godkänner transaktionen genom att rösta för de förslag till beslut som ingår i kallelsen till den Extra bolagsstämman. Styrelsens rekommendation stöds av en omsorgsfullt utförd auktionsprocess som genomförts av Bolagets finansiella rådgivare Sawaya Partners LLC, med målsättning att ge Bolaget och aktieägarna det bästa möjliga resultatet i fråga om värde och transaktionssäkerhet, där flera transaktionsförslag och erbjudanden från externa parter utvärderades, och där denna transaktion också jämfördes med liknande transaktioner, varav denna transaktion av styrelsen bedömdes erbjuda aktieägarna det bästa värdet och den högsta nivån av transaktionssäkerhet. Följaktligen har styrelsen, baserat på denna process, bedömt att den föreliggande transaktionen är rättvis och rimlig och i Bolagets och dess aktieägares bästa intresse.

Thomas Eklund, styrelseordförande i Moberg Pharma, tillägger:

"Efter en grundlig process är styrelsen övertygad om att den föreslagna transaktionen är den mest attraktiva för aktieägarna sett till de värden den medför; en hög ersättning för OTC-verksamheten, nya ägare som är specialiserade inom läkemedelsområdet och investerar i bolaget till en god värdering samt möjligheten för bolaget att återbetala utestående lån. Aktieägare gynnas av att erhålla en betydande utdelning samtidigt som framtida möjligheter med MOB-015-programmet bevaras."

Användning av det Kontanta vederlaget för återbetalning av Obligationer och OTC-utdelning

Bolaget avser att använda den ökade likviditeten efter Tillträdet och erhållandet av det Kontanta vederlaget till att till fullo återbetala Obligationerna samt utbetala OTC-utdelningen till sina aktieägare. Information om den planerade återbetalningen av Obligationerna förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande och skickas per brev till obligationsinnehavarna omkring datumet för Tillträdet.

Utbetalning av OTC-utdelningen förutsätter att Bolaget har fastställt årsredovisningen för innevarande räkenskapsår för att Bolaget ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra OTC-utdelningen under 2019 planerar Bolaget att förkorta det innevarande räkenskapsåret till perioden 1 januari – 30 juni 2019. Beslutet att lägga om Bolagets räkenskapsår förväntas att fattas vid den Extra bolagsstämman. Vidare kommer utbetalningen av



OTC-utdelningen att vara föremål för beslut på årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari–30 juni 2019. Av dessa skäl, och enligt Bolagets nuvarande bedömning, förväntas genomförandet av OTC-utdelningen ske i slutet av oktober 2019. Enligt Bolagets nuvarande bedömning förväntas OTC-utdelningen att uppgå till cirka 43–45 SEK per stamaktie i Bolaget. Det faktiska och slutliga beloppet av OTC-utdelningen kan dock komma att ändras och är beroende av flera olika faktorer, såsom transaktionskostnader, erhållandet av förväntade milstolpsbetalningar, förväntade investeringar i forskning och utveckling, affärsutveckling och administrativa kostnader för att slutföra utvecklingsprogrammet för MOB-015, valutakursförändringar samt andra faktorer som påverkar Bolagets finansiella situation vid den faktiska tidpunkten för utbetalningen av OTC-utdelningen. Det slutliga beloppet av OTC-utdelningen kommer att offentliggöras av Bolaget senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman för det förkortade räkenskapsåret.

I enlighet med parternas överenskommelse kommer Köparen att exkluderas från OTC-utdelningen. Av denna anledning utgör de Nya Aktierna ett eget aktieslag (aktier av serie B) i Bolaget vilka inte kommer att vara berättigade till OTC-utdelningen. De Nya Aktierna kan omvandlas till stamaktier i Bolaget efter genomförandet av OTC-utdelningen.

Finansiering erhållen för MOB-015-pipeline-programmet

Förutsatt att Tillträde sker ska Köparen teckna sig och betala för de Nya Aktierna och teckna sig för Teckningsoptionerna och tillhandahålla MOB-015 Lånet till Bolaget.

Det totala teckningsbeloppet för de Nya Aktierna kommer att uppgå till 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK), motsvarande cirka 3,6 % av alla aktier i Bolaget och innebärande en värdering av Bolagets MOB-015-verksamhet om 35,16 SEK per aktie och ett totalt värde av MOB-015-verksamheten om cirka 630 miljoner SEK (motsvarande 70 miljoner USD).

MOB-015 Lånet uppgår till 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) och kommer att ställas ut till Bolaget omedelbart efter Tillträdet. Lånebeloppen ska användas av Bolaget till att finansiera MOB-015-pipeline-programmet. MOB-015 Lånet kommer att löpa med så kallad PIK-ränta med 3 månader LIBOR + 5,50 % och förfalla till betalning den 31 mars 2023. Om Bolaget, innan den 31 mars 2023, erhåller milstolpsbetalningar, royaltyer eller andra liknande ersättningar från samarbetspartners som sammanlagt överstiger ett belopp motsvarande 10 miljoner USD (motsvarande 92 miljoner SEK), plus eventuella ytterligare belopp som erhålls under redan ingångna partneravtal (för undvikande av tvivel, exklusive erhållna betalningar för att täcka avgifter, utgifter och andra kostnader), ska Bolaget använda sådana överskjutande medel till att, helt eller delvis, återbetala MOB-015 Lånet.

Det nominella beloppet av MOB-015 Lånet får sättas ned genom kvittning mot teckningskursen om Köparen väljer att utnyttja Teckningsoptionerna för att teckna stamaktier i Bolaget. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag, dvs. Köparen kommer inte att erlägga någon betalning i samband med emissionen och tilldelningen av Teckningsoptionerna. Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna får dock inte utnyttjas innan OTC-utdelningen ägt rum.

Köparen ska teckna sig för det antal Nya Aktier, till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD genom tillämpning av den valutakurs som rapporteras av Bloomberg en bankdag före Tillträdet. Med tillämpning av valutakursen rapporterad per den 8 februari 2019 (9,27) skulle antalet aktier och röster i Bolaget vid Tillträdet därmed öka med 656 286 från 17 440 762 till 18 097 048 aktier och röster.² Detta skulle innebära en utspädning om cirka 3,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Om samtliga 659 421 Teckningsoptioner utnyttjas kan ytterligare 659 421 aktier komma att emitteras, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 3,5 procent, innebärande en total utspädning om 7,0 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Transaktionens övergripande finansiella effekter för Moberg Pharma

Transaktionen kommer att inbringa en bruttolikvid om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner SEK) för OTC-verksamheten och en reavinst³ om cirka 500 miljoner SEK. Köparens åtagande att teckna sig för nyemitterade aktier av serie B i Bolaget kommer att generera 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) och MOB-015 Lånet kommer att generera 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK). Dessa medel kommer att användas för MOB-015.

² Exklusive egna aktier som innehas av Bolaget.

³ Denna reavinst förväntas ej vara föremål för beskattning.



Bolaget avser att använda del av det Kontanta vederlaget till att återbetala sitt utestående obligationslån om 600 miljoner SEK. Bolaget avser att använda resterande del av det Kontanta vederlaget, efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader och likvida medel för utvecklingen av MOB-015, till att göra en utbetalning till sina aktieägare.⁴

Efter transaktionen kommer Moberg Pharmas verksamhet att ändras från produktförsäljning till att fokusera på MOB-015. Verksamheten kommer att bedrivas med en organisation inriktad på forskning och utveckling, regulatoriska frågor samt affärsutveckling. Bolagets tillgångar efter transaktionen kommer huvudsakligen bestå av balanserade forsknings- och utvecklingstillgångar, medan tillgångsslagen datasystem, goodwill, förvärvade produkträttigheter och varulager avyttras i samband med transaktionen. Kundfordringar och andra fordringar kommer att minska väsentligt samtidigt som Bolagets belåning kommer att minska betydligt då Obligationerna återbetalas. Bolagets tillgångar kommer även att bestå av likvida medel från avyttringen av OTC-verksamheten, från nyemissionen till Köparen samt från MOB-015 Lånet.

Vad gäller Bolagets intäktsströmmar efter transaktionen kommer intäkterna från produktförsäljningen att utgå, och intäkterna kommer initialt utgöras av milstolpsbetalningar, royalties eller andra liknande ersättningar från befintliga och nya licenspartners. Bolagets kostnader efter transaktionen kommer främst att bestå av forskning och utvecklings-, affärsutvecklings- och administrationskostnader.

Detaljerad information om de finansiella effekterna av transaktionen, inklusive viss finansiell information för 2018 upprättat på proforma-basis, kommer att ingå i den informationshandling som Bolaget avser offentliggöra i god tid före Bolagsstämman.

Indikativ översiktlig tidplan för transaktionen

12 februari 2019	Offentliggörande av transaktionen
15 februari 2019	Kallelse till Extra bolagsstämma (Kallelse offentliggörs den 13 februari 2019)
15 mars 2019	Extra bolagsstämma
Slutet av mars 2019	Tillträde innefattande att Köparen (i) erlägger det Kontanta vederlaget, (ii) tillhandahåller MOB-015 Lånet och (iii) tecknar sig för Nya Aktier och Teckningsoptioner
Slutet av april 2019	Underrättelse om återbetalning av Obligationer
30 juni 2019	Återbetalning av Obligationer
Slutet av september 2019	Sista dagen i det förkortade räkenskapsåret
	Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret med beslut om bl.a. utbetalning av OTC-utdelningen till aktieägarna
Slutet av oktober 2019	Utbetalning av OTC-utdelningen till aktieägarna

Den 12 februari 2019 klockan 09.00 (CET) inbjuds investerare, analytiker och journalister härmed att delta vid ett informationsmöte med Bolagets ledning på Gernandt & Danielsson kontor för att ta del av ytterligare detaljer om transaktionen. Det går även bra för deltagare att ringa in till mötet.

För att närvara vid mötet, vänligen besök nedanstående adress innan mötet börjar:
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
111 47 Stockholm

För att delta i konferensen, vänligen ring in på något av nedanstående nummer innan konferensen börjar:
SE +46 8 566 427 03
US: +1 646 722 49 57

⁴ Utbetalningen kan komma att innefatta formenlig vinstutdelning, uppdelning av aktier samt inlösen av uppdelade aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande bolagshändelser.



Den 12 februari klockan 15.00 (CET) kommer Moberg Pharmas VD Peter Wolpert att presentera bokslutskommunikén för 2018 och transaktionen vid en telefonkonferens. Presentationen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, vänligen ring in på något av nedanstående nummer innan konferensen börjar:

SE: +46 8 505 583 53

US: +1 646 722 49 57

Rådgivare till Moberg Pharma

Sawaya Partners har anlitats som finansiell rådgivare avseende transaktionen. Hansen Law har anlitats som legal rådgivare avseende avyttringen av OTC-verksamheten och Gernandt & Danielsson har anlitats som legal rådgivare avseende finansieringen av MOB-015, publika och bolagsrättsliga aspekter av transaktionen och återbetalningen av Obligationerna.

Rådgivare till Köparen

Sidley Austin LLP och Roschier har anlitats som legala rådgivare till Köparen i förhållande till förvärvet av OTC-verksamheten och investeringen i Moberg Pharma och finansieringen av MOB-015.

För mer information, vänligen kontakta:

Peter Wolpert, VD, telefon: 070 – 735 71 35, USA: +1 908 432 2203, e-post: peter.wolpert@mobergpharma.se

Anna Ljung, CFO, telefon: 070 – 766 60 30, e-post: anna.ljung@mobergpharma.se

Om denna information

Moberg Pharma offentliggör denna information i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk (MAR). Informationen lämnades för offentliggörande den 12 februari 2019 klockan 01:00 CET genom kontaktpersonerna ovan.

Om RoundTable Healthcare Partners

RoundTable Healthcare Partners, baserat i Lake Forest, Illinois, USA, är ett verksamhetsfokuserat privat equity-bolag som uteslutande fokuserar på vårdbranschen. RoundTable samarbetar med bolag som kan dra nytta av dess omfattande branschrelationer och som har verksamhets- och transaktionsexpertis. RoundTable har uppnått en framgångsrik historik av att arbeta tillsammans med ägare/grundare, familjeföretag, ledningsgrupper, entreprenörer och partners som delar en vision och tror på den värdeskapande potentialen i sin samarbetsmodell. RoundTable har investeringsåtaganden uppgående till 2,75 miljarder USD, inklusive fyra equity funds uppgående till 2,15 miljarder USD och tre subordinated debt funds uppgående till 600 miljoner USD. För ytterligare information om RoundTable Healthcare Partners, se www.roundtablehp.com.

Om Signet Healthcare Partners

Signet Healthcare Partners är en etablerad investerare av tillväxtkapital i innovativa vårdbolag. Signet investerar i vårdbolag som befinner sig i den kommersiella fasen och som genererar intäkter eller förbereder sig inför kommersiell lansering. Firmans fokus har primärt varit på läkemedelssektorn och medicintekniska företag. Signet har en disciplinerad, men ändå flexibel, investeringsstrategi. Signet är en aktiv investerare som samarbetar nära med sina bolag i syfte att bygga deras värde, bland annat genom att underlätta aktiviteter mellan portföljbolagen. Signet har, under sin 18-åriga historia, utvecklat ett starkt varumärke och en historik av framgångsrika investeringar. Signet har etablerat fyra fonder med totala investeringsåtaganden uppgående till över 400 miljoner USD och har investerat i mer än 45 länder. För ytterligare information, se www.signethealthcarepartners.com.

Om MOB-015 och nagelsvamp

Nagelsvamp är en vanligt förekommande infektion som drabbar cirka 10 % av befolkningen, där majoriteten av patienterna idag är obehandlade. Den globala marknadspotentialen är mycket stor med fler än hundra miljoner patienter och ett tydligt behov av bättre produkter. Moberg Pharma bedömer att den årliga globala försäljningspotentialen för MOB-015 uppgår till 250–500 MUSD.

MOB-015 är en egenutvecklad topikal formulering av terbinafin som tagits fram av Moberg Pharma och bygger på företagets ledande receptfria nagelsvampsbehandling Kerasal Nail[®]/Emtrix[®]. Terbinafin är för närvarande den mest använda tablettbehandlingen mot nagelsvamp, men medför risker såsom interaktion med andra läkemedel och



leverskador, vilka undviks med topikal behandling. Tidigare försök till topikal behandling med terbinafin har misslyckats på grund av svårigheten att leverera tillräckligt med aktiv substans genom nageln.

Moberg Pharmas prekliniska och kliniska data bekräftar att MOB-015 levererar höga mikrogramnivåer av terbinafin till nageln och till nagelbädden. I en tidigare klinisk fas 2-studie observerades mykologisk läkning hos 54 % av patienterna och avsevärd frisk nageltillväxt hos de patienter som slutförde behandlingen. Resultaten är anmärkningsvärda då majoriteten av patienterna hade svårt drabbade naglar; i genomsnitt var ca 60 % av nagelytan drabbad av infektionen. Plasmanivåer av terbinafin efter MOB-015 behandling var väsentligt lägre än vid tablettbehandling, vilket minskar risken för leverskada och andra systemiska biverkningar förknippade med tablettbehandling.

MOB-015 utvärderas för närvarande över 52 veckor i två randomiserade och kontrollerade fas 3-multicenterstudier. Det primära effektmåttet i båda studierna är andelen patienter som uppnår fullständig läkning av den utvalda stortånageln. Totalt förväntas cirka 750 - 800 patienter ingå i de två studierna i Nordamerika och Europa.

Om BUPI och oral mukositis

BUPI är avsett för smärtlindring vid inflammation och sårbildning i munnens slemhinnor (oral mukositis eller OM), som utgör en allvarlig komplikation vid cancerbehandling. OM drabbar cirka 400 000 patienter årligen i USA och kan försvåra genomförandet av cancerbehandling samt orsaka betydande vårdinsatser och kostnader. BUPI är en innovativ patenterad formulering av den beprövade substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. I januari 2016 redovisade Moberg Pharma positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis. Baserat på extern analys bedömer Moberg Pharma att den årliga försäljningspotentialen för BUPI uppgår till 100–200 MUSD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation. Planering av regulatoriska program och diskussioner med samarbetspartner pågår.

Om Moberg Pharma, www.mobergpharma.se

Moberg Pharma AB (publ) är ett snabbt växande svenskt läkemedelsbolag med egen försäljningsorganisation i USA och försäljning via distributörer i fler än 30 länder. Bolagets portfölj inkluderar receptfria produkter under varumärkena Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast® och Domeboro®. Kerasal Nail® (Emtrix®/Zanmira® eller Nalox™ på många marknader) är det ledande receptfria preparatet för behandling av nagelsjukdomar i USA, Kanada samt i flera länder i EU och Sydostasien. Bolaget växer organiskt och genom förvärv. Intern produktutveckling fokuserar på innovativ drug delivery av beprövade substanser och inkluderar två projekt i sen klinisk fas, MOB-015 (nagelsvamp, fas 3-studier pågår) samt BUPI (smärtlindring vid oral mukositis, fas 3-förberedelser pågår). Moberg Pharma har kontor i Stockholm och New Jersey och bolagets aktie är noterad under Small Cap på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm (OMX: MOB).