



Delårsrapport januari – mars 2019

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





”Avyttringen av vår OTC-verksamhet innebär en stor förändring för Moberg Pharma och synliggör det höga värdet i båda delarna av bolaget för aktieägarna. Sedan den 1 april 2019 bedriver Moberg Pharma en fullt finansierad verksamhet vars främsta mål är att med MOB-015 skapa framtidens marknadsledare inom nagelsvamp,” säger Peter Wolpert, VD Moberg Pharma.

FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2019)

- Resultat efter skatt 563,9 MSEK (2,0)
- Totalresultat 504,5 MSEK (5,6)
- Resultat per aktie efter utspädning 31,95 SEK (0,12)
- Nettoomsättning 15,6 MSEK (0,0) *
- EBITDA 7,3 MSEK (-10,0) *
- Rörelseresultat (EBIT) 5,0 MSEK (-10,0) *
- Operativt kassaflöde per aktie 1,45 SEK (0,66)
- Likvida medel uppgick till 1 596,9 MSEK (102,5)

* från kvarvarande verksamheter

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Den 12 februari 2019 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. Affären slutfördes den 29 mars 2019. Som en del av transaktionen har köparen tecknat sig och betalat för 660 843 B-aktier i bolaget, vilket medför en ökning av det totala antalet aktier i bolaget från totalt 17 703 762 till 18 364 605 efter emissionens genomförande. Bolaget har också emitterat 659 421 teckningsoptioner vederlagsfritt. Vare sig de nyemitterade B-aktierna, teckningsoptionerna eller de aktier som tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att vara berättigade till OTC-utdelningen.
- Den 11 februari 2019 ingick Moberg Pharma ett exklusivt licensavtal med Bayer AG 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 erlades initialt, vid framgångsrik utveckling och försäljning, i tillägg till royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter.
- I samband med en extra bolagsstämma 15 mars 2019 beslutade stämman att omlägga bolagets räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår, 1 juli–30 juni. Den extra bolagsstämman valde även Andrew B. Hochman till ny ordinarie styrelseledamot, villkorat av och med effekt från tillträde i transaktionen.
- Den 22 mars 2019 meddelades att bolaget har slutfört rekryteringen av 452 patienter med nagelsvamp till den pågående fas 3-studien för MOB-015 i Europa.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET

- Den 1 april 2019 påkallade Moberg Pharma förtida inlösen av samtliga utestående obligationer 29 april 2019 till ett belopp motsvarande 104,00 procent av det nominella beloppet. Obligationslånet, jämte ränta, återbetalades i sin helhet den 29 april.
- Den 8 april 2019 meddelades att bolagets valberedning beslutat att föreslå nyval av Peter Wolpert som arbetande ordförande i styrelsen. Förutsatt stämmans godkännande av ny styrelse, och godkännande från den nya styrelsen, föreslås Anna Ljung att utses till ny VD för Moberg Pharma.

TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens idag den 14 maj 2019 kl. 15.00.
Telefon 08-505 583 59.



VD-KOMMENTAR

Avyttringen av vår OTC-verksamhet innebär en stor förändring för Moberg Pharma och synliggör det höga värdet i båda delarna av bolaget. Sedan den 1 april 2019 bedriver Moberg Pharma en fullt finansierad verksamhet vars främsta mål är att med MOB-015 skapa framtidens marknadsledare inom nagelsvamp.

Min sista rapport som VD följer på ett enormt händelserikt kvartal som avslutar en epok i bolagets historia. Vi avyttrade nyligen framgångsrikt den OTC-verksamhet som vi byggt upp och förädlat sedan 2006. Istället kommer vi i närtid fokusera helt på utveckling och kommersialisering av nya läkemedel. Samtidigt som vi har realiserat ett betydande värde för våra aktieägare och återbetalat hela obligationslånet, synliggör vi den stora uppsidan i den kvarvarande och fullt finansierade affären med fokus på MOB-015, vars enskilda potential vida överstiger värdet av den avyttrade portföljen. Avyttringen resulterade i en reavinst om 556 MSEK efter transaktionskostnader, varav effekten av avyttringen på totalresultatet blev 502 MSEK samt möjliggör en utbetalning till aktieägarna som förväntas ske i november 2019 och uppgå till cirka 43–45 SEK per aktie.

Fokus på USA även framgent

USA förväntas bli den viktigaste marknaden för Moberg Pharma även framgent, denna gång med fokus på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelsvampsläkemedel. Kommersielleringsplanerna för MOB-015 innefattar en kombination av direktförsäljning och gemensam marknadsföring med partners, t.ex. i USA, samt utlicensiering till övriga marknader, såsom EU, Japan, Kanada och Kina – samtliga med beviljade patentskydd till 2032. Två attraktiva licensavtal för MOB-015 är redan på plats i Kanada (Cipher) och Europa (Bayer) och vi ser fram emot att ingå fler spännande samarbeten framöver. Avtalet med Bayer tillkom under det första kvartalet och samarbetet med en världsledande aktör inom receptfria svampsläkemedel är ett viktigt kvitto på den stora potentialen för MOB-015.

En anpassad organisation under nytt ledarskap

Sedan den första april har organisationen siktat inställt på att utveckla, registrera och kommersialisera framtidens marknadsledare inom nagelsvampsläkemedel. Det är en resa som vi redan har gjort med Kerasal Nail och som vi nu avser att upprepa med MOB-015 – denna gång under ledning av Anna Ljung, tillträdande vd och CFO i bolaget sedan start. Med den nya ledningsgrupp som nyligen presenterades är organisationen väl utformad för de utmaningar som väntar. Efter 13 intensiva och givande år som VD och efter OTC-avyttringen, går Moberg Pharma nu in i en ny fas och det är en naturlig tidpunkt för en ny ledning att ta vid. Jag ser fram emot att fortsätta bidra till verksamheten utifrån bolagets nya behov, bland annat inom områden som affärsutveckling i och utanför USA samt vidareutveckling av investerarrelationer.

Varmt tack!

Jag vill ännu en gång tacka såväl nuvarande som tidigare medarbetare utan vars värdefulla insatser ingenting av detta hade varit möjligt. Ni är helt enkelt fantastiska! Jag vill också rikta ett varmt tack till aktieägare och styrelse som stöttat oss under denna spännande och händelserika resa och som fortsatt står bakom oss under nästkommande etapp när vi siktar på att skapa framtidens marknadsledare inom nagelsvamp. Närmast väntar valet av ny styrelse i samband med årsstämman. Nästa milstolpe blir de första delresultaten från fas 3-programmet för MOB-015, vilka väntas mot slutet av året parallellt med fortsatta kommersielleringsförberedelser. Dags för Moberg Pharma 2.0!

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma



OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar medicinska produkter som lindrar smärta och hudåkommor, framförallt nagelsvamp. Bolaget fokuserar från och med den 1 april 2019 på kommersialisering av bolagets utvecklingsprojekt med en sammantagen årlig intäktpotential om 350–700 MUSD. OTC-verksamheten avyttrades under första kvartalet 2019 till förmån för bolagets pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas, vars potential väsentligt överstiger intäkterna i den avyttrade portföljen. Avyttringen innebär en stor förändring för Moberg Pharma och synliggör det höga värdet i båda delarna av bolaget för aktieägarna.

MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling och BUPI är en ny smärtbehandling för mun och svalg för cancerpatienter med oral mukositis (biverkningar i munhålan efter cancerbehandling). Båda läkemedelskandidaterna har uppvisat starka fas 2-resultat som indikerar att de har potential att bli marknadsledande inom respektive nisch. MOB-015 genomgår för närvarande två parallella fas 3-studier med förväntade topline-resultat mot slutet av 2019 respektive våren 2020 och två tecknade licensavtal avseende Kanada och Europa. Vår bedömning att marknadspotentialen för MOB-015 uppgår till 250–500 MUSD, där huvuddelen av försäljningen väntas komma från den högt prissatta amerikanska marknaden för receptbelagda läkemedel. Därutöver tillkommer BUPI, med en årlig intäktpotential på 100–200 MUSD.

MOB-015



Nagelsvamp

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



Uppskattad årlig försäljningspotential
250-500 MUSD



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, inklusive USA, EU, Kanada, Japan och Kina
- Patent omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna



Ledande fas 2-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

BUPI

Smärtlindring vid oral mukositis

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

Uppskattad årlig försäljningspotential
100 -200 MUSD

Fas 3-förberedelser pågår

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

Patentskydd till 2032-2033

- 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 visade 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 ($p = 0,0002$)



VERKSAMHETENS UTVECKLING

I början av 2019 avyttrades det ena av två verksamhetsben i Moberg Pharma. Sedan den 1 april 2019 bedriver Moberg Pharma en fullt finansierad verksamhet vars främsta mål är att skapa framtidens marknadsledare inom nagelsvamp genom utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015. Under första kvartalet skedde två viktiga händelser på vägen mot detta mål – rekryteringen till fas 3-programmet slutfördes och ett betydande licensavtal tecknades avseende kommersialiseringen i Europa.

DEN KOMMERSIELLA VERKSAMHETEN HAR AVYTTRATS

I mars 2019 avyttrade Moberg Pharma hela den kommersiella verksamheten till RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners för ett kontant vederlag om 155 MUSD justerat för rörelsekapital. OTC-verksamheten omfattade marknadsföring och distribution av receptfria läkemedel i framförallt USA. De tre största varumärkena, Kerasal Nail®, New Skin® och Dermoplast® var vart och ett marknadsledare inom sin respektive nisch. Moberg Pharma kommer under 2019 att tillhandahålla transitionstjänster för köparen.

Avyttringen medförde en reavinst om 556 MSEK, effekten av avyttringen på totalresultatet blev 502 MSEK och multiplar om 3,3x omsättningen och 11,6x EBITDA för affärsverksamheten. Syftet med affären var att möjliggöra ytterligare fokus på pipeline-programmen, MOB-015 i synnerhet, samt att dela ut betydande värden till aktieägarna. Utöver likviditet i närtid tillkommer ytterligare finansiering och kunskap från de nya ägarna, vilket sammantaget gynnar bolagets möjligheter att fortsätta generera ett betydande värde. Avyttringen möjliggjorde återbetalning av obligationslånet i sin helhet, vilket slutfördes den 29 april, samt en utbetalning till aktieägarna som förväntas uppgå till cirka 43–45 SEK per aktie. Den uppdaterade tidtabellen för utbetalningen inkluderar en årsstämma för ett förkortat räkenskapsår den 30 oktober, samt inlösen av aktier under november 2019.

PIPELINE

MOB-015

Rekryteringen till den europeiska studien är nu avslutad. I mars slutfördes randomiseringen av 452 patienter vid 48 studiecenter i Europa. Därmed utvärderas MOB-015 för närvarande bland fler än 800 patienter i två randomiserade och kontrollerade fas 3-multicenterstudier i Nordamerika och Europa med förväntade topline-resultat under det fjärde kvartalet 2019 respektive andra kvartalet 2020. Det primära effektmåttet i båda studierna är andelen patienter som över 52 veckor uppnår fullständig läkning av den utvalda stortånageln.

I februari 2019 slöt Moberg Pharma det andra stora licensavtalet för MOB-015, denna gång avseende kommersialisering i Europa tillsammans med Consumer Health divisionen inom Bayer AG, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten. Inom ramen för licensavtalet ska Moberg Pharma slutföra det pågående fas 3-programmet och registreringen i Europa samt ansvara för tillverkning av produkten. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 MEUR, varav 1,5 MEUR erhöles i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklingsmål och regulatoriska framsteg. Moberg Pharma kommer även att erhålla royalties och ersättning för levererade produkter.

De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patentskydd till 2032. Kommersialisierungsplanerna innefattar en kombination av direktförsäljning och gemensam marknadsföring med partners med fokus på USA, samt utlicensiering på många marknader. Utöver licensavtalet med Bayer i Europa (ovan) tecknades under hösten 2018 ett licensavtal med Cipher Pharmaceuticals avseende Kanada och vi ser fram emot att ingå fler spännande samarbeten framöver. USA blir den viktigaste marknaden för Moberg Pharma även framgent, denna gång dock med fokus på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelssvampsläkemedel. MOB-015 blir vår huvudprodukt, men vi kan genom förvärv och inlicensieringar skapa en nischad portfölj med ytterligare produkter för samma målgrupp.

BUPI

För närvarande 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.



VERKSAMHETEN FRAMÖVER

Moberg Pharmas avyttring av OTC-verksamheten innebär en väsentlig förändring för bolaget, både vad gäller strategisk inriktning och organisation. Omkring hälften av den tidigare personalstyrkan arbetar framöver utifrån ett tydligt fokus på utveckling och kommersialisering av läkemedelsprojektet MOB-015, medan övriga övergått till de nya ägarna. De nya förutsättningarna skapar en naturlig tidpunkt för ett förändrat ledarskap där en ny, mindre ledningsgrupp har utformats för de utmaningar som väntar.

Enligt förslag från styrelse och valberedning utses Anna Ljung till ny VD för Moberg Pharma medan nuvarande VD Peter Wolpert övergår till en roll som arbetande styrelseordförande för bolaget. Den nya ledningsgruppen föreslås vidare bestå av fyra personer; Anna Ljung (VD), Torbjörn Wårnheim (vice VD och Forsknings & Utvecklingschef), Sarah Hellerfelt (CFO) och Annica Magnusson (Senior Director Regulatory Affairs). Dessutom har bolaget knutit till sig Dr Amir Tavakkol som Senior Advisor R&D med unik erfarenhet från utveckling och registrering av nagelsvampsläkemedel i USA.

Organisationsförändringarna väntas träda i kraft den 16 maj, 2019 och är villkorade av ett beslut från den tillträdande styrelsen, vilken väljs vid årsstämman den 15 maj 2019 utifrån valberedningens förslag, se separat pressmeddelande. Den nya ledningen av bolaget och verksamheten föreslås utformas enligt nedan:

- Nuvarande VD Peter Wolpert föreslås utses till arbetande styrelseordförande med fokus på kommersialiseringen i USA, övrig affärsutveckling och vidareutveckling av investerarrelationer samtidigt som han kvarstår nära den nya ledningen.
- Nuvarande CFO Anna Ljung föreslås till ny VD för Moberg Pharma. Anna Ljung har varit en drivande kraft i bolagets resa sedan hon tillträdde rollen som finanschef i Moberg Pharma när bolaget grundades 2006. Hon har mer än 15 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin och har tidigare arbetat som CFO i Athera Biotechnologies AB och Lipopeptide AB samt som oberoende konsult inom teknologilicensiering.
- Torbjörn Wårnheim föreslås till vice VD och Forsknings & Utvecklingschef (Senior Vice President R&D). Torbjörn Wårnheim har varit anställd i bolaget sedan 2014 och har sedan tidigare en nyckelroll i organisationen som chef för farmaceutisk utveckling och innovationer.
- Nuvarande finanschef Sarah Hellerfelt föreslås till ny CFO. Sarah Hellerfelt har varit anställd sedan 2017 och har sedan tidigare en nyckelroll i bolagets finansfunktion. Nuvarande VP Finance Mark Beveridge, lämnar ledningsgruppen, men kvarstår som konsult till bolaget i finansiella frågor.
- Dr Amir Tavakkol knyts till bolaget som Senior Advisor R&D med unik erfarenhet från utveckling och registrering av nagelsvampsläkemedel i USA. Dr Tavakkol har under de senaste 20 åren samlat en unik erfarenhet från utveckling och registrering av nagelsvampsläkemedel i USA genom ledande FoU-befattningar på bolag som Novartis, Schering-Plough, Topica Pharmaceuticals och Viamet. Dr Tavakkol har bland annat bidragit till utveckling och registrering av preparat som Lamisil, Kerydin, Luzu och VT-1161. Dr Sooroshian lämnar ledningsgruppen i Moberg Pharma, men kvarstår under en tid som konsult till bolaget.

BOLAGSHÄNDELSER

Inför årsstämman den 15 maj 2019 föreslår valberedningen omval av styrelseledamöterna Mattias Klintemar och Andrew B. Hochman för en mandatperiod som sträcker sig fram till och med nästa årsstämma, vilken äger rum redan under det fjärde kvartalet 2019 på grund av det förkortade verksamhetsåret 1 januari - 30 juni 2019. Valberedningen föreslår vidare nyval av Peter Wolpert som ny ledamot och arbetande ordförande i styrelsen. Valberedningen föreslår även nyval av Fredrik Granström.

Thomas Eklund har efter tre år som styrelsens ordförande och fyra år som styrelseledamot valt att avgå som ledamot och ordförande. Geert Cauwenbergh, Sara Brandt och Anna Malm Bernsten har valt att ej stå till förfogande för omval i syfte att möjliggöra en utformning av styrelsen som är bättre anpassad för bolagets nya situation och fokus.



FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för den kvarvarande verksamheten uppgick till 15,6 MSEK (0) under det första kvartalet. Intäkterna avser i sin helhet den initiala milstolpen om 1,5 MEUR som erhöles i samband med ingånget avtal med Bayer AG. Det redovisade rörelseresultatet för perioden är betydande på grund av den reavinst som uppkommit i samband med avyttringen av OTC-verksamheten. Nettotillskottet från den avvecklade verksamheten uppgår till 556 MSEK efter transaktionskostnader om 40 MSEK samt finansiella kostnader om 24 MSEK kopplade till förtida inlösen av bolagets obligationslån.

De intäkter och kostnader som är relaterade till den avvecklade OTC-verksamheten ingår en egen post i koncernens resultat och det särredovisade nettoresultatet för denna verksamhet uppgår, inklusive reavinster, till 559,3 MSEK (9,9) för första kvartalet. En resultaträkning samt sammanfattning av kassaflöde för den avyttrade verksamheten finns presenterad i not 2.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från investeringsverksamheten var signifikant på grund av avyttringen av den kommersiella verksamheten och uppgick till 1 433 MSEK. Likvida medel uppgick till 1 596,9 MSEK (102,4 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser huvudsakligen balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 18,6 MSEK (19,3). Bolaget har två utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015 och BUPI. Majoriteten av kostnaderna avser MOB-015.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-3 563	-3 342	-12 720
Investeringar i balanserad FoU	-18 597	-19 285	-106 793
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	367	566	2 225
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-18 230	-18 719	-104 568
Totala FoU-utgifter	-21 793	-22 061	-117 288

SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 600 MSEK med ursprungligt förfall den 29 januari 2021. Bolaget skickade den 1 april 2019 en oåterkallelig underrättelse om förtida inlösen och inlösen slutfördes den 29 april 2019. I enlighet med villkoren löstes obligationerna in till ett belopp motsvarande 104,00 % av det nominella beloppet (motsvarande 624 MSEK) och som en följd av detta har lånet per 31 mars omvärderats till 624 MSEK. Mellanskillnaden på 24 MKSEK har upptagits som en finansiell kostnad i resultatet per 2019-03-31. Enligt IFRS 9 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 624 MSEK och beloppet i rapporten över finansiell ställning som uppgår till 623,6 MSEK. För att spegla den nya löptiden har transaktionskostnaderna har omräknats och effekten om 4,5 MSEK har upptagits som en finansiell kostnad per 2019-03-31. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se.

I samband med avyttringen av den kommersiella portföljen tillsköt köparen finansiering om totalt 5 MUSD till bolagets kvarvarande verksamhet. Denna finansiering kommer att bestå av en lånedel om 2,5 MUSD samt teckning av aktier. Per 31 mars är hela denna finansiering upptagen som ett lån, varav hälften omvandlats till aktiekapital per 30 april i samband med emissionens fullföljande. Det kvarvarande lånet om 2,5 MUSD löper med PIK-ränta med 3 månader LIBOR + 5,50 % och förfaller till betalning den 31 mars 2023. Om Moberg Pharma, innan den 31 mars 2023, erhåller milstolpsbetalningar, royaltyer eller andra liknande ersättningar från samarbetspartners som sammanlagt överstiger ett belopp motsvarande 10 miljoner USD, plus eventuella ytterligare belopp som erhålls under redan ingångna partneravtal (exklusive erhållna betalningar för att täcka avgifter, utgifter och andra kostnader), ska Moberg Pharma använda sådana överskjutande medel till att återbetala lånet. Det nominella beloppet av lånet får sättas ned genom kvittning mot teckningskursen om köparen väljer att utnyttja teckningsoptionerna för att teckna stamaktier i Moberg Pharma. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag och varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en stamaktie i Moberg Pharma till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie. Teckningsoptionerna får dock inte utnyttjas innan OTC-utdelningen ägt rum.



Övriga ökningarna i skulder är kopplade till upplupna transaktionskostnader samt rörelsekapitaljusteringar kopplade till övergångsperioden efter transaktionen.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 744 076,20 SEK (1 744 076,20), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 703 762 stamaktier (17 440 762) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Som en del av transaktionen har köparen tecknat sig och betalat för 660 843 B-aktier i Moberg Pharma till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie (utan rätt till OTC-utdelningen), vilket medförde en ökning av det totala antalet aktier i bolaget från totalt 17 703 762 till 18 364 605 efter emissionens genomförande, den 30 april 2019.

Moberg Pharma har också emitterat 659 421 teckningsoptioner vederlagsfritt, vilka var och en ger köparen rätt att teckna en stamaktie i bolaget till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie. Vare sig de nyemitterade B-aktierna, teckningsoptionerna eller de aktier som tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att vara berättigade till OTC-utdelningen och teckningsoptionerna kommer inte att kunna nyttjas förrän OTC-utdelningen har betalats ut. Efter betalning av OTC-utdelningen kommer B-aktierna att omvandlas till stamaktier i Bolaget.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument var per den 31 mars 2019 823 000 teckningsoptioner och 263 000 prestationsaktierätter. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades, skulle totala antalet aktier öka med 823 000. Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlätas varierar mellan 0 och 100 % beroende på aktiens värdeutveckling. 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 incitamentsprogrammen, se 2018 års årsredovisning.

Nedanstående tabell indikerar den maximala faktiska utspädningen vid olika aktiekurser:

Instrument som tilldelas baserat på lösenpriset				
Aktiekurs	40	50	60	70
Antal nya aktier på grund av teckningsoptioner med utspädande effekt	-	378 000	636 250	823 000
Antal aktier som tilldelas efter prestationsaktierätter	32 875	78 900	109 583	131 500
Teoretisk utspädning	0,2%	2,6%	4,1%	5,2%
Bolagets börsvärde, MSEK	707	900	1 094	1 288
Vinst för instrumentinnehavare ¹ , MSEK	1,3	6,6	13,1	23,0
Verklig utspädning²	0,2%	0,7%	1,2%	1,8%

OTC-avyttringen medför intjäning av en andel av utestående incitamentsprogram. Styrelsen har beslutat att sådan intjäning skall ske pro rata baserat på datumet för avyttringen, 229 mars 2019. Detta innebär att ett antal optioner och prestationsrätter förväntas förfalla under 2019. Den verkliga utspädningen förväntas därför bli lägre än det maximala antal som anges i tabellen ovan.

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs huvudsakligen i moderbolaget och utgörs, sedan slutet av mars 2019, av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner.

Belopp som redovisas i moderbolagets resultaträkning har inte separerats vad avser fortsatt verksamhet. Administrationskostnader inkluderar transaktionskostnader för avyttring av OTC-verksamheten för 40 MSEK. Finansiella intäkter inkluderar moderbolagets redovisade realisationsvinst vid avyttringen av OTC-verksamheten för 587 MSEK samt en utdelning från det dåvarande dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC för 55 MSEK.

Likvida medel uppgick till 1 596,9 MSEK (63,2) vid periodens slut.

¹ Total vinst före skatt för optionsinnehavare.

² Beräknat på grundval av instrumentinnehavares vinst genom börsvärde vid given aktiekurs



ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 31 mars 2019 hade Moberg Pharma-koncernen 19 anställda varav 84 % var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

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 resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2018 på sidan 21.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom framgångsrik kommersialisering av utvecklingsprojekt.

Under 2019 ligger fokus på att avancera företagets fas 3-utvecklingsprogram och kommersialiseringsförberedelser för att maximera värde och skapa framtida tillväxt. Moberg Pharma utnyttjar kassaflödet från avyttringen av den kommersiella verksamheten för inlösen av aktier samtidigt som tillräckligt kapital, inklusive förväntade intäkter, behålls i bolaget för att i första hand investera i de pågående fas 3-studierna för MOB-015.

Styrelsen och ledningen bedömer att bolaget, även efter den planerade utbetalningen till aktieägarna, har tillräckliga finansiella tillgångar för att slutföra de pågående kliniska studierna.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Kvarvarande verksamheter		OMRÄKNAD	OMRÄKNAD
Nettoomsättning	15 554	-	4 553
Kostnad sålda varor	-	-	-
Bruttovinst	15 554	-	4 553
Försäljningskostnader	-566	-490	-2 075
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 823	-6 173	-24 372
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 563	-3 342	-12 720
Övriga rörelseintäkter	350	-	804
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1 137
Rörelseresultat (EBIT)	4 952	-10 005	-34 947
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-255	-	-4
Resultat efter finansiella poster från kvarvarande verksamheter (EBT)	4 726	-10 005	-34 950
Skatt på periodens resultat	-1 853	2 095	7 106
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	2 873	-7 910	-27 844
Avvecklade verksamheter			
Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter (se not 2)	561 032	9 917	47 682
PERIODENS RESULTAT	563 905	2 007	19 838
Poster som kan komma att återföras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	8 855	3 593	20 853
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-68 249	-	-
Övrigt totalresultat	-59 394	3 593	20 853
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	504 511	5 600	40 691
Varav totalresultat från kvarvarande verksamheter	2 873	-7 910	-27 844
Varav totalresultat från avvecklade verksamheter (se not 2)	501 638	13 510	68 535
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	563 905	2 007	19 838
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	504 511	5 600	40 691
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	32,33	0,12	1,14
Resultat per aktie efter utspädning³	31,95	0,12	1,14
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter före utspädning	0,26	-0,45	-1,60
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter efter utspädning³	0,26	-0,45	-1,60
EBITDA FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	7 303	-9 974	-34 856

³ 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)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	242 253	991 944	1 034 218
<i>Balanserad FoU</i>	235 403	151 213	237 624
<i>Datasystem</i>	-	2 106	2 359
<i>Goodwill</i>	-	90 471	97 088
<i>Förvärvade produkt rättigheter</i>	-	741 304	690 297
<i>Patent</i>	6 850	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar	97	635	382
Nyttjanderättstillgångar	11 111	-	-
Uppskjuten skattefordran	8 927	8 880	5 064
Summa anläggningstillgångar	262 388	145 291	228 833
Varulager	-	27 061	24 976
Kundfordringar och andra fordringar	5 521	6 337	6 572
Likvida medel	1 596 943	102 481	110 785
Summa omsättningstillgångar	1 602 464	1 074 027	1 022 781
SUMMA TILLGÅNGAR	1 864 852	1 219 316	1 251 614
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	1 099 676	558 745	594 018
Långfristiga räntebärande skulder	23 205	592 454	594 451
Långfristiga leasingkulder	8 949	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-	65
Uppskjuten skatteskuld	-	5 937	6 916
Summa långfristiga skulder	32 219	598 391	601 432
Kortfristiga räntebärande skulder	623 629	-	-
Kortfristiga leasingkulder	2 265	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	107 063	62 180	56 164
Summa kortfristiga skulder	732 957	62 180	56 164
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 864 852	1 219 316	1 251 614



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten		OMRÄKNAD	OMRÄKNAD
Rörelseresultat före finansiella poster kvarvarande verksamheter	4 952	-10 005	-34 947
Rörelseresultat före finansiella poster avvecklade verksamheter	594 260	22 525	99 766
Rörelseresultat före finansiella poster	599 182	12 520	64 819
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 427	-9 102	-36 410
Betald skatt	-15	-	-736
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	9 883	9 406	31 861
Reavinster	-619 874	-	-
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-4 552
Kostnader för personaloptionsprogram ⁴	1 147	718	1 438
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-19 073	13 542	56 420
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-3 197	-89	3 822
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	41 280	-1 169	17 583
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	6 494	-785	-3 943
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	25 504	11 499	73 891
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-18 995	-29 304	-83 641
Nettoinvesteringar i dotterbolag	1 432 866	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	1 413 871	-29 304	-83 641
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	23 205	-	-
Erhållet kapital som inte registrerats	23 206	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	-666
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	46 411	-	-666
Förändring i likvida medel	1 485 786	-17 805	-10 416
Likvida medel vid periodens början	110 785	119 437	119 437
Kursdifferens i likvida medel	372	849	1 764
Likvida medel vid periodens slut	1 596 943	102 481	110 785

⁴ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari - 31 mars 2019					
Ingående balans den 1 januari 2019	1 744	528 122	59 394	4 758	594 018
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				563 905	563 905
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-59 394		-53 394
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		1 147			1 147
UTGÅENDE BALANS DEN 31 MARS 2019	1 744	529 269	-	568 663	1 099 676
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 DEN 31 MARS 2018	1 744	527 939	42 135	-13 073	558 745
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



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Nettoomsättning *	15 554	-	4 553
EBITDA *	7 303	-9 974	-34 856
Rörelseresultat (EBIT) *	4 952	-10 005	-34 947
Resultat efter skatt	563 905	2 007	19 839
Likvida medel	1 596 943	102 481	110 785
Balansomslutning	1 864 852	1 219 316	1 251 614
Soliditet	59%	46%	47%
Avkastning på eget kapital	51%	0%	3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	31,95	0,12	1,14
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	1,45	0,66	4,23
Eget kapital per aktie, SEK	63,05	32,04	34,08
Genomsnittligt antal aktier	17 440 762	17 440 762	17 440 762
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 649 066	17 440 762	17 462 351
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	17 440 762	17 440 762	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	66,20	27,00	43,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 155	471	750

*kvarvarande verksamheter

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
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriell och materiella anläggningstillgångar
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)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	42 848	35 801	142 394
Kostnad sålda varor	-2 503	-4 202	-14 130
Bruttovinst	40 345	31 599	128 263
Försäljningskostnader	-11 228	-10 622	-42 346
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-48 397	-7 546	-29 226
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 259	-3 923	-16 207
Övriga rörelseintäkter	991	1 315	16 914
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1 077
Rörelseresultat	-22 548	10 823	56 321
Reavinst avyttring dotterbolag samt liknande intäktsposter	641 484	-	1
Räntekostnader	-38 633	-9 668	-38 974
Resultat efter finansiella poster	580 303	1 155	17 347
Skatt på periodens resultat	3 862	-375	-4 337
RESULTAT	584 165	780	13 010



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	242 253	853 168	889 346
Materiella anläggningstillgångar	97	263	114
Nyttjanderättstillgångar	11 111	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	150	178 106	178 106
Uppskjuten skattefordran	8 927	8 880	5 064
Summa anläggningstillgångar	262 538	1 040 417	1 072 630
Varulager	-	68	728
Kundfordringar och andra fordringar	5 522	22 297	19 043
Fordringar till koncernbolag	-	3 158	-
Kassa och bank	1 596 893	63 193	93 998
Summa omsättningstillgångar	1 602 415	88 716	113 769
SUMMA TILLGÅNGAR	1 864 953	1 129 133	1 186 399
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 099 677	501 952	514 364
Långfristiga räntebärande skulder	23 205	592 454	594 451
Långfristiga leasingkulder	8 949	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-	65
Summa långfristiga skulder	32 219	592 454	594 516
Skulder hos koncernföretag	99	99	41 306
Kortfristiga räntebärande skulder	623 629	-	-
Kortfristiga leasingkulder	2 265	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	107 064	34 628	36 213
Summa kortfristiga skulder	733 057	34 727	77 519
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 864 953	1 129 133	1 186 399



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-22 548	10 823	56 321
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 427	-9 102	-36 410
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	8 457	8 121	26 429
Reavinster	-	-	-
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-4 552
Kostnader för personaloptionsprogram	834	528	607
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-22 684	10 370	42 395
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	728	-68	-728
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	68 747	-4 031	2 381
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-4 459	-10 979	33 989
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	42 332	-4 708	78 037
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-18 664	-29 304	-80 578
Nettoinvesteringar i dotterbolag	1 432 816	-29 304	-80 578
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	1 414 152	-29 304	-80 578
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	23 205	-	-
Erhållet kapital som inte registrerats	23 206	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	-666
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	46 411	-	-666
Förändring i likvida medel	1 502 895	-34 012	-3 207
Likvida medel vid periodens början	93 998	97 205	97 205
Likvida medel vid periodens slut	1 596 893	63 193	93 998



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsboksutet för 2018, 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.

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. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året.

NYA OCH ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER SOM SKA TILLÄMPAS FRÅN 2019

Per 1 januari 2019 ersattes IAS 17 av IFRS 16 Leasing. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen och leasetaagare ska dela upp kostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar på tillgången. Koncernen har valt att vid övergången till den nya standarden tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket inte kräver omräkning av jämförelseperioder. Leasingportföljen omfattar i huvudsak hyrda kontorslokaler. Koncernen har valt att inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde som tillgång med nyttjanderätt respektive leasingkulld. Som en effekt av övergången har en nyttjanderättstillgång om 15,1 MSEK upptagits som tillgång med motsvarande skulder om 15,1 MSEK i enlighet med nedanstående tabell.

EFFEKT I BALANSRÄKNINGEN TILL FÖLJD AV IFRS 16

(TSEK)	2018-12-31	Justeringar	2019-01-01
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	-	15 174	15 174
TOTALT	0	15 174	15 174
Eget kapital och skulder			
Leasingskulld, långfristig del	-	12 368	12 368
Leasingskulld, kortfristig del	-	2 805	2 805
TOTALT	0	15 174	15 174

Efter avyttringen av den kommersiella verksamheten har nyttjanderättstillgångarna minskat med 3,8 MSEK och motsvarande minskning av långfristiga samt kortfristiga leasingkulder uppgår till 2,7 MSEK respektive 0,7 MSEK.

EFFEKT I RESULTATSRÄKNINGEN TILL FÖLJD AV IFRS 16

Övergången har inneburit räntekostnader om 0,1 MSEK samt avskrivningar om 0,8 MSEK under rapportperioden.

AVSTÄMNING MELLAN MINIMILEASEAVGIFTER ENLIGT IAS 17 OCH REDOVISAD LEASINGSKULD ENLIGT IFRS 16

(TSEK)	
Operationell leasing 31 december 2018	17 416
<i>Nyttjade lätttnadsregler:</i>	
Korttidsleasingavtal	-115
Kontrakt med underliggande tillgång av lågt värde	-96
Effekt av nuvärdesberäkning med marginell låneränta	-1 099
Justering av belopp som ej avser minimileaseavgifter	-932
INGÅENDE LEASINGSKULD DEN 1 JANUARI 2019	15 174

NOT 2 AVVECKLADE VERKSAMHETER

Den 12 februari 2019 meddelade bolaget att det hade ingått ett avtal om avyttring av dotterbolagen MPJ OTC AB samt Moberg Pharma North America LLC. Enligt villkoren i avtalet flyttades moderbolagets OTC-verksamhet till dotterbolaget MPJ OTC AB inför transaktionen. Den avyttrade verksamheten omfattar bolagets hela kommersiella verksamhet och transaktionen redovisas därmed som avvecklad verksamhet. Transaktionen slutfördes den 29 mars till en total köpeskilling om 1 432,9 MSEK, vilket medförde en reavinst om 556 MSEK efter transaktionskostnader. Effekten av avyttringen på totalresultatet blev 502 MSEK.



RESULTATRÄKNING AVVECKLADE VERKSAMHETER

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	91 919	91 503	434 489
Kostnad sålda varor	-22 319	-24 276	-104 436
Bruttovinst	69 599	67 227	330 052
Försäljningskostnader	-51 262	-41 603	-224 886
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-3 255	-3 490	-16 638
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 158	-916	-4 601
Övriga rörelseposter	687	1 306	15 840
Rörelseresultat	14 612	22 525	99 766
Finansiella poster	-14 378	-9 668	-38 970
Inkomstskatt	5 150	2 940	13 114
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	5 384	9 917	47 683
Reavinster från försäljning av avvecklade verksamheter	619 874	-	-
Transaktionskostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-40 226	-	-
Finansiella kostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-24 000	-	-
Reavinst efter skatt från avvecklade verksamheter	555 648	-	-
Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	561 032	9 917	47 683
Poster som kan komma att återföras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	8 855	3 593	20 853
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-68 249	-	-
Övrigt totalresultat	-59 394	3 593	20 853
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	501 638	13 510	68 535

KASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER

(TSEK)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Helår 2018
Kassaflöde från:			
Den löpande verksamheten	48 703	16 500	122 449
Investeringsverksamheten	1 432 468	-10 019	26 214
Finansieringsverksamheten	-	-	-
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER	1 481 171	6 481	148 663

NOT 3 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2019-03-31
Balanserade utgifter för MOB-015	221 161
Balanserade utgifter för BUPI	14 242
TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN	235 403



NOT 4 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 5 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

FÖRKORTAT RÄKENSKAPSÅR OCH UTDELNING

I mars 2019 avyttrades OTC-verksamheten mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD justerat för rörelsekapital. Bolaget avser att använda det kontanta vederlaget till att bland annat dela ut cirka 43–45 SEK per stamaktie till sina aktieägare under 2019. Utbetalning av OTC-utdelningen förutsätter att bolaget har fastställt årsredovisningen för innevarande räkenskapsår för att Moberg Pharma ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra OTC-utdelningen under 2019 har den extra bolagsstämman i mars 2019 fattat beslut att förkorta det innevarande räkenskapsåret till perioden 1 januari – 30 juni 2019. Utbetalningen av OTC-utdelningen kommer att vara föremål för beslut på årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari–30 juni 2019. Enligt Moberg Pharmas 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 Moberg Pharmas 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.

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.

Bokslutskommuniké för januari – juni 2019	29 augusti 2019
Delårsrapport för juli – oktober 2019	19 november 2019

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 15 maj 2019 kl. 16.00 i bolagets lokaler. Årsredovisningen och kallelse till stämma finns tillgänglig på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019 kommer att hållas den 30 oktober 2019 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 11 september 2019.

FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se
Mark Beveridge, Vice President Finance, tel. 08-522 307 00, mark.beveridge@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, 14 maj 2019

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Sara Brandt
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Andrew B. Hochman
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD