



## Bokslutskommuniké 2019

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2





**”Efter den framgångsrika avyttringen av OTC portföljen fortskrider verksamheten enligt plan med fokus på fas-3 studierna för MOB-015, fortsatta kommersialiseringsförberedelser samt förberedelser för inlösen av aktier i november 2019,” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.**

#### PERIOD (JAN-JUN 2019)

- Resultat efter skatt 558,8 MSEK (6,7)
- Totalresultat 499,4 MSEK (27,3)
- Resultat per aktie efter utspädning 31,35 SEK (0,38)
- Nettoomsättning 15,6 MSEK (0,0) \*
- EBITDA -3,0 MSEK (-21,0) \*
- Rörelseresultat (EBIT) -4,2 MSEK (-21,1) \*
- Likvida medel uppgick till 919,1 MSEK (122,2)

\* från kvarvarande verksamheter

#### ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2019)

- Resultat efter skatt -5,1 MSEK (4,7)
- Totalresultat -5,1 MSEK (21,7)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,28 SEK (0,27)
- Nettoomsättning 0,0 MSEK (0,0) \*
- EBITDA -8,5 MSEK (-11,1) \*
- Rörelseresultat (EBIT) -9,2 MSEK (-11,1) \*
- Likvida medel uppgick till 919,1 MSEK (122,2)

Den extra bolagsstämman 15 mars beslutade att omlägga bolagets räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår, 1 juli–30 juni, därför täcker denna bokslutskommuniké det förkortade räkenskapsåret från den 1 januari 2019 till den 30 juni 2019.

Styrelsen avser att föreslå en utbetalning till aktieägarna om preliminärt 43–45 kronor per aktie genom ett automatiskt inlösenförfarande att genomföras efter årsstämman den 30 oktober 2019.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Den 1 april 2019 påkallade Moberg Pharma förtida inlösen av samtliga utestående obligationer till ett belopp motsvarande 104 procent av det nominella beloppet. Obligationslånet, jämte ränta, återbetalades i sin helhet den 29 april.
- I samband med årsstämman den 15 maj valde årsstämman in Peter Wolpert som ny ledamot och arbetande ordförande i styrelsen. Årsstämman valde även in Fredrik Granström som ny ledamot i styrelsen samt beslöt omval av styrelseledamöterna Mattias Klintemar och Andrew B. Hochman.
- I direkt anslutning till årsstämman, beslutade styrelsen att utse Anna Ljung till ny VD i bolaget.
- Efter bemyndigande från årsstämman genomförde styrelsen den 28 juni en överlåtelse av totalt 42 090 egna stamaktier på Nasdaq Stockholm med syfte att täcka vissa kostnader, framför allt sociala avgifter, relaterade till tidigare inrättade incitamentsprogram.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET

- I juli 2019 har 488 905 stamaktier tillkommit efter utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för Moberg Pharmas aktierelaterade incitamentsprogram.

#### Telefonkonferens – 29 augusti, 2019, kl 15.00

VD Anna Ljung kommer att presentera rapporten vid en telefonkonferens 29/8 2019, kl. 15.00.

Telefonnummer för att delta: SE: +46 8 566 427 07, US: +1 833 823 05 87



## VD-KOMMENTAR

Efter den framgångsrika avyttringen av OTC-verksamheten och de organisationsförändringar som följt, ligger nu fokus på pipeline och fas 3-data från Nordamerika som väntas innan årsskiftet. Verksamheten fortskrider enligt plan med fokus på de två fas 3-studierna för MOB-015, fortsatta kommersialiseringsförberedelser samt förberedelser för inlösen av aktier i november 2019.

Jag har arbetat med Moberg Pharma sedan starten 2006. Det är en förmån att få ta över VD-rollen för ett så välskött bolag och jag ser fram emot att fortsätta utveckla verksamheten tillsammans med våra kompetenta medarbetare. Vi har en spännande tid framför oss med fokus på pipelineprojekten MOB-015 och BUPI vars sammanlagda potential är väsentligt större än den avyttrade verksamheten. Vid min sida har jag en utomordentlig ledningsgrupp och tillsammans har vi betydande erfarenhet från både bolaget och branschen. Vi har även nyligen knutit Dr Amir Tavakkol till bolaget, med unik erfarenhet från utveckling och registrering av nagelsvampsläkemedel i USA. Dessutom har vi förmånen att ha kvar Peter Wolpert nära verksamheten i rollen som arbetande styrelseordförande med fokus på affärsutveckling.

Nu är bolagets resurser främst inriktade på MOB-015, där arbetet fortskrider enligt plan, med fokus på de två kliniska fas 3-studierna samt fortsatta affärsutvecklingsaktiviteter. Andelen patienter som slutfört sitt deltagande i den amerikanska studien överstiger nu 95 % och vi förväntar oss data under december månad. I den europeiska studien är motsvarande siffra just nu omkring 60 %, med förväntade data under andra kvartalet 2020.

Vi siktar på att upprepa den resa vi gjorde med Kerasal Nail®, där vi kombinerade direktförsäljning i USA med samarbeten med marknadsledande partners i ett antal större regioner. Avtalen med Cipher Pharmaceuticals för Kanada och Consumer Health divisionen inom Bayer AG för Europa, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten, är i linje med denna strategi och innebär att starka partners redan är på plats i viktiga regioner. Moberg Pharma genomför de kliniska programmen och registreringen samt ansvarar för tillverkning av produkten, medan våra partners ansvarar för distribution och marknadsföring.

I USA ligger fokus denna gång på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelsvampspreparat. Vi ser en mycket intressant möjlighet att bygga en egen kommersiell plattform riktad mot fotvårdsläkare/podiatrists, med MOB-015 som huvudprodukt och en portfölj av ytterligare nischade produkter framöver. Dessutom avser vi att samarbeta med en amerikansk partner som redan har en etablerad säljstyrka fokuserad på dermatologer.

Vi ser fram emot de stora milstolparna under andra halvåret, med återköp av aktier samt resultaten från fas 3-studien för MOB-015 i Nordamerika parallellt med fortsättning av fas-3 studien i Europa och kommersialiseringsförberedelser. Med de data vi hoppas på, kommer vi att kunna erbjuda patienter som idag saknar säkra och effektiva behandlingsalternativ, marknadsens bästa topikala produkt.

Under det andra kvartalet genomfördes övergångsaktiviteter relaterade till OTC-verksamheten, ett arbete som genererar vissa engångsintäkter och där huvuddelen av aktiviteterna nu är slutförda. Bolagets tidigare obligationslån, jämte ränta, återbetalades i sin helhet den 29 april. Den 30 oktober planeras årsstämma för det förkortade verksamhetsåret januari – juni 2019 med fokus på beslut om utbetalning till aktieägarna som förväntas uppgå till cirka 43–45 SEK per aktie och ske genom inlösen av aktier i november 2019. Det slutliga beloppet kommer att meddelas i kallelsen till årsstämman.

Bolaget hade per den 30 juni 919 miljoner SEK i kassan och är därmed väl finansierat för att genomföra såväl inlösen av aktier enligt plan, samt för att slutföra det kliniska programmet för MOB-015. Moberg Pharma 2.0 fortsätter med full fart mot vårt mål att skapa framtidens marknadsledare inom nagelsvamp.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma



## OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar läkemedel 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 synliggjorde det höga värdet i båda delarna av bolaget för aktieägarna som dels får en stor utbetalning som planeras ske i november 2019 men också behåller potentialen i utvecklingsprojekten.

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 årligen, 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

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

### BUPI

#### Smärtlindring vid oral mukositis

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



**Uppskattad årlig försäljningspotential**  
250-500 MUSD

**Uppskattad årlig försäljningspotential**  
100 -200 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

#### 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

- 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

#### 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



#### 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

#### 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.

### OTC-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 (1,4 miljarder SEK) justerat för rörelsekapital. OTC-verksamheten omfattade framförallt marknadsföring och distribution av de receptfria varumärkena, Kerasal Nail®, New Skin® och Dermoplast® i USA.

Tack vare avyttringen kunde vi realisera ett betydande värde för våra aktieägare och återbetala vårt obligationslån samtidigt som vi synliggjorde 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. Försäljningen resulterade i en reavinst om 561 MSEK efter transaktionskostnader, varav effekten av avyttringen på totalresultatet blev 501 MSEK, samt möjliggör en utbetalning till aktieägarna som planeras ske i november 2019.

### DEN NYA VERKSAMHETENS UTVECKLING

Under 2019 är bolagets utvecklingsresurser främst inriktade på MOB-015 som för närvarande utvärderas bland fler än 800 patienter i två randomiserade och kontrollerade fas 3-multicenterstudier i Nordamerika och Europa. Andelen patienter som nu slutfört sitt deltagande i den amerikanska studien överstiger 95 % och vi förväntar oss data under december månad. I den europeiska studien är motsvarande siffra just nu omkring 60 %, med förväntade data under andra kvartalet 2020.

USA förväntas bli den viktigaste marknaden för Moberg Pharma även framgent, denna gång med fokus på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelsvampsläkemedel. Kommersialisierungsplanerna 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, med 50 MEUR i milstolpsbetalningar plus betalning för sålda produkter, 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.

Vad gäller vår andra läkemedelskandidat BUPI pågår dialog med potentiella nya partners i Nordamerika och Europa.

### DET NYA BOLAGET

Moberg Pharmas avyttring av OTC-verksamheten innebar en väsentlig förändring för bolaget, både vad gäller strategisk inriktning och organisation. Omkring hälften av den tidigare personalstyrkan arbetar numera med ett tydligt fokus på utveckling och kommersialisering av läkemedelsprojektet MOB-015, medan övrig personal har följt med till de nya ägarna.

En ny, mindre ledningsgrupp består sedan den 16 maj, 2019 av fyra personer; Anna Ljung (VD), Torbjörn Wärnheim (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. Tidigare VD Peter Wolpert har övergått till en roll som arbetande styrelseordförande för bolaget.

Vid årsstämman den 15 maj 2019 skedde omval av styrelseledamöterna Mattias Klintemar och Andrew B. Hochman respektive nyval av Peter Wolpert (ledamot och arbetande styrelseordförande) och Fredrik Granström (ledamot) 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. Samtidigt frånträdde Thomas Eklund (f.d. styrelseordförande), Geert Cauwenbergh, Sara Brandt och Anna Malm Bernstein sina styrelseuppdrag för bolaget.





# FINANSIELL ÖVERSIKT

## INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för den kvarvarande verksamheten uppgick till 15,6 MSEK (0) under januari – juni 2019. Intäkterna avser i sin helhet den initiala milstolpen om 1,5 MEUR som erhöles i samband med ingånget avtal med Bayer AG för MOB-015.

Den kvarvarande verksamheten utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner. Huvuddelen av forskningsutgifterna är direkt hänförliga till de kliniska fas-3 studierna i utvecklingsprojektet MOB-015 och balanseras. De största kostnadsposterna i periodens resultat från kvarvarande verksamheten utgörs därför av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 15,3 MSEK (12,7) följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 7,2 MSEK (7,3). Periodens resultat från kvarvarande verksamheten inkluderar även leverans av tjänster relaterade till ett avtal om övergångstjänster som ingick vid försäljningen av OTC verksamheten. I övriga rörelseintäkter ingår vidarefaktureringskostnader för genomförandet av övergångstjänsteavtalet.

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 563,5 MSEK (23,4) för januari – juni 2019. En resultaträkning för den avyttrade verksamheten finns presenterad i not 2. I andra kvartalet finns justeringsposter vid transaktionens slut.

## KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -64 (16) MSEK för andra kvartalet och inkluderar betalningar för transaktionskostnader förknippade med försäljningen av OTC verksamheten om 34 MSEK samt räntebetalningar på obligationslånet, inklusive av inlösningsavgifter, om 31 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -600 MSEK (-1) på grund av inlösen av obligationslån om 600 MSEK. Total förändring i likvida medel under andra kvartalet blev -678 MSEK (19), varav -665 MSEK hör till återbetalning av obligationslånet och transaktionskostnader. Likvida medel uppgick till 919,1 MSEK (122,2 MSEK) vid periodens slut.

## INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar under halvåret avser huvudsakligen balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 32,0 MSEK (50,1). Bolaget har två utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015 och BUP1. Majoriteten av utgifterna avser MOB-015.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
<b>FoU kostnader (i rapport över totalresultat) *</b>	<b>-3 602</b>	<b>-3 960</b>	<b>-7 165</b>	<b>-7 302</b>	<b>-12 720</b>
Investeringar i balanserad FoU	-13 401	-30 844	-31 998	-50 129	-106 793
Avskrivningar av FoU *	485	567	852	1 133	2 225
<b>Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)</b>	<b>-12 916</b>	<b>-30 277</b>	<b>-31 146</b>	<b>-48 996</b>	<b>-104 568</b>
<b>Totala FoU-utgifter</b>	<b>-16 518</b>	<b>-34 237</b>	<b>-38 311</b>	<b>-56 298</b>	<b>-117 288</b>

\* från kvarvarande verksamheter

## SKULDER

Bolaget skickade den 1 april 2019 en oåterkallelig underrättelse om förtida inlösen av sitt obligationslån om 600 MSEK 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). Kostnaden för förtida inlösen upptogs som en finansiell kostnad per mars 2019.

I samband med avyttringen av den kommersiella portföljen i mars 2019 tillsköt köparen finansiering av ett lån (2,5 MUSD) samt teckning av aktier (2,5 MUSD). 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.

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

### AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 817 986 SEK (1 744 076), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 519 016 stamaktier (17 440 762) och 660 843 B-aktie (0) 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.

Antalet återköpta egna aktier har minskat med 36 164 under maj 2019 genom accelererad intjäning av prestationsaktierätter till de anställda, samt 42 090 aktier som överlåtits under juni 2019 för att täcka kostnaderna som uppkommer till följd av utnyttjade teckningsoptioner samt erhållna aktier i inrättade incitamentsprogram, så att Moberg Pharma innehar 184 746 (263 000) återköpta egna stamaktier vid periodens slut.

Efter periodens slut, i juli 2019, har antalet aktier och röster ökat till följd av att 488 905 stamaktier har tillkommit efter utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för Moberg Pharmas aktierelaterade incitamentsprogram. Bakgrunden är att OTC-avyttringen medför intjäning av en andel av utestående incitamentsprogram pro rata baserat på datumet för avyttringen, 29 mars 2019. Utnyttjandet av teckningsoptionerna innebär att antalet aktier och röster har ökat med 488 905 stycken från 18 364 605 stycken till 18 853 510 stycken vid tidpunkten för denna rapportens offentliggörande.

### AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument var per den 30 juni 2019 783 901 teckningsoptioner och 80 022 prestationsaktierätter. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades, skulle totala antalet aktier öka med 783 901. 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.<sup>1</sup> 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	-	376 000	597 151	783 901
Antal aktier som tilldelas efter prestationsaktierätter	10 003	24 007	33 343	40 011
<b>Teoretisk utspädning</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,5%</b>
Bolagets börsvärde, MSEK	734	934	1 133	1 334
Vinst för instrumentinnehavare <sup>2</sup> , MSEK	0,9	5,4	11,1	19,8
<b>Verklig utspädning<sup>3</sup></b>	<b>0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,5%</b>

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, 29 mars 2019.

<sup>1</sup> Notera att inlösenpriserna kommer vara föremål för omräkning efter att OTC-utdelningen genomförts i enlighet med villkoren för respektive incitamentsprogram

<sup>2</sup> Total vinst före skatt för optionsinnehavare

<sup>3</sup> Beräknat på grundval av instrumentinnehavares vinst genom börsvärde vid given aktiekurs



## UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2019-06-28:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION <sup>4</sup>	2 320 994	12,64
ZIMBRINE HOLDING BV	1 902 849	10,36
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	1 624 179 <sup>5</sup>	8,84
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRNING AB	1 000 990	5,45
JAZZ HOLDCO, INC	660 843 <sup>6</sup>	3,6
LINDBERG, ERIK JOHAN	397 300	2,16
NORMAN, CARL ERIK	360 000	1,96
LUNDMARK, SVEN ANDERS	326 500	1,78
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	317 943	1,73
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W81MY	223 108	1,21
SOCIETE GENERALE	219 536	1,20
MOBERG PHARMA AB	181 836 <sup>7</sup>	0,99
70133904, DANICA PENSION	173 500	0,94
BNY MELLON NA (FORMER MELLON), W9	172 683	0,94
SYNSKADADES RIKSFÖRBUND	172 201	0,94
AKTIEINVEST FK AB	164 137	0,89
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	0,80
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC, W-8BEN	144 684	0,79
GUNNARSSON, MIKAEL	144 000	0,78
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	133 747	0,73
<b>SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA</b>	<b>10 788 444</b>	<b>58,7</b>
Övriga aktieägare	7 576 161	41,3
<b>TOTALT</b>	<b>18 364 605</b>	<b>100</b>

## 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 592 MSEK samt en utdelning från det dåvarande dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC för 55 MSEK.

Likvida medel uppgick till 919,1 MSEK (100,9) vid periodens slut.

<sup>4</sup> Inkluderar 435 399 aktier som ägs av bolagets styrelseordförande Peter Wolpert via en kapitalförsäkring

<sup>5</sup> Östersjöstiftelsen innehar även 650 000 aktier som vid periodens slut var utlånade till Aktieinvest för att underlätta utnyttjande av teckningsoptioner i inrättade optionsprogram. Östersjöstiftelsens totala aktieinnehav är oförändrat om 2 274 179 aktier.

<sup>6</sup> Aktier av serie B

<sup>7</sup> Moberg Pharma innehar även aktier som vid periodens slut var utlånade till Aktieinvest för överlåtelse av aktier för att täcka kostnaderna som uppkommer till följd av utnyttjade teckningsoptioner samt erhålla aktier i inrättade incitamentsprogram. Efter genomförandet av överlåtelseerna innehar Moberg Pharma 184 746 egna stamaktier





## ÖVRIG INFORMATION

### ORGANISATION

Per den 30 juni 2019 hade Moberg Pharma-koncernen 16 anställda varav 94 % 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, konjunkturkänslighet, 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)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
<b>Kvarvarande verksamheter</b>		<b>OMRÄKNAD</b>		<b>OMRÄKNAD</b>	<b>OMRÄKNAD</b>
Nettoomsättning	-	-	15 554	-	4 553
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
<b>Bruttovinst</b>	-	-	<b>15 554</b>	-	<b>4 553</b>
Försäljningskostnader	-222	-522	-788	-1 012	-2 075
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-8 511	-6 531	-15 334	-12 704	-24 372
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 602	-3 960	-7 165	-7 302	-12 720
Övriga rörelseintäkter	3 164	-	3 514	-	804
Övriga rörelsekostnader	-	-87	-	-87	-1 137
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-9 171</b>	<b>-11 100</b>	<b>-4 219</b>	<b>-21 105</b>	<b>-34 947</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	92	-	121	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-711	-2	-966	-2	-4
<b>Resultat efter finansiella poster från kvarvarande verksamheter (EBT)</b>	<b>-9 790</b>	<b>-11 102</b>	<b>-5 064</b>	<b>-21 107</b>	<b>-34 950</b>
Skatt på periodens resultat	2 189	2 307	336	4 402	7 106
<b>PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>-7 601</b>	<b>-8 795</b>	<b>-4 728</b>	<b>-16 705</b>	<b>-27 844</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>					
Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter (se not 2)	2 512	13 487	563 544	23 404	47 682
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 089</b>	<b>4 692</b>	<b>558 816</b>	<b>6 699</b>	<b>19 838</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultat</b>					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-	16 962	8 855	20 555	20 853
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-	-	-68 249	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>16 962</b>	<b>-59 394</b>	<b>20 555</b>	<b>20 853</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-5 089</b>	<b>21 654</b>	<b>499 422</b>	<b>27 254</b>	<b>40 691</b>
Varav totalresultat från kvarvarande verksamheter	-7 601	-8 795	-4 728	-16 705	-27 844
Varav totalresultat från avvecklade verksamheter (se not 2)	2 512	30 449	504 150	43 959	68 535
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 089	4 692	558 816	6 699	19 838
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 089	21 654	499 422	27 254	40 691
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>-0,28</b>	<b>0,27</b>	<b>31,42</b>	<b>0,38</b>	<b>1,14</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning<sup>8</sup></b>	<b>-0,28</b>	<b>0,27</b>	<b>31,14</b>	<b>0,38</b>	<b>1,14</b>
<b>Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter före utspädning</b>	<b>-0,42</b>	<b>-0,50</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,96</b>	<b>-1,60</b>
<b>Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter efter utspädning<sup>3</sup></b>	<b>-0,42</b>	<b>-0,50</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,96</b>	<b>-1,60</b>
<b>EBITDA FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER</b>	<b>-8 536</b>	<b>-11 075</b>	<b>-2 950</b>	<b>-21 049</b>	<b>-34 856</b>

<sup>8</sup> 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)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	255 654	994 482	1 034 218
<i>Balanserad FoU</i>	248 804	181 691	237 624
<i>Datasystem</i>	-	1 939	2 359
<i>Goodwill</i>	-	96 968	97 088
<i>Förvärvade produkt rättigheter</i>	-	707 034	690 297
<i>Patent</i>	6 850	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar	80	504	382
Nyttjanderättstillgångar	10 493	-	-
Uppskjuten skattefordran	11 617	8 044	5 064
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>277 844</b>	<b>1 003 030</b>	<b>1 039 664</b>
Varulager	-	20 341	24 976
Kundfordringar och andra fordringar	12 994	120 134	76 189
Likvida medel	919 134	122 173	110 785
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>932 128</b>	<b>262 648</b>	<b>211 950</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 209 972</b>	<b>1 265 678</b>	<b>1 251 614</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	1 121 029	580 596	594 018
Långfristiga räntebärande skulder	23 642	593 120	594 451
Långfristiga leasingkulder	8 331	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-	65
Uppskjuten skatteskuld	-	7 233	6 916
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32 038</b>	<b>600 353</b>	<b>601 432</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Kortfristiga leasingkulder	2 366	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	54 539	84 729	56 164
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>56 905</b>	<b>84 729</b>	<b>56 164</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 209 972</b>	<b>1 265 678</b>	<b>1 251 614</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-juni 2018	Helår 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>		<b>OMRÄKNAD</b>		<b>OMRÄKNAD</b>	<b>OMRÄKNAD</b>
Rörelseresultat före finansiella poster kvarvarande verksamheter	-9 171	-11 100	-4 219	-21 105	-34 947
Rörelseresultat före finansiella poster avvecklade verksamheter	5 111	27 351	599 371	49 876	99 766
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	<b>-4 060</b>	<b>16 251</b>	<b>595 152</b>	<b>28 771</b>	<b>64 819</b>
Erhållna och betalda finansiella poster	-32 862	-9 103	-42 288	-18 205	-36 410
Betald skatt	-	-8	-15	-8	-736
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	635	4 064	10 518	13 470	31 861
Reavinster	-5 031	-	-624 905	-	-
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-	-	-4 552
Kostnader för personaloptionsprogram <sup>9</sup>	528	627	1 675	1 345	1 438
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-40 790</b>	<b>11 831</b>	<b>-59 863</b>	<b>25 373</b>	<b>56 420</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-284	8 072	-3 481	7 983	3 822
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-22 230	-39 648	19 050	-40 817	17 583
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-570	35 561	6 441	34 776	-3 943
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-63 874</b>	<b>15 816</b>	<b>-37 853</b>	<b>27 315</b>	<b>73 891</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-13 401	3 474	-32 396	-25 830	-83 641
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-50	-	1 432 816	-	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-13 451</b>	<b>3 474</b>	<b>1 400 420</b>	<b>-25 830</b>	<b>-83 641</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	23 205	-	-
Återbetalda lån	-600 000	-	-600 000	-	-
Återbetalda leasingkulder	-514	-	-1 031	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	30	-528	23 236	-528	-666
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-600 484</b>	<b>-528</b>	<b>-554 590</b>	<b>-528</b>	<b>-666</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-677 809</b>	<b>18 762</b>	<b>807 977</b>	<b>957</b>	<b>-10 416</b>
Likvida medel vid periodens början	1 596 943	102 481	110 785	119 437	119 437
Kursdifferens i likvida medel	-	930	372	1 779	1 764
Likvida medel vid periodens slut	919 134	122 173	919 134	122 173	110 785

<sup>9</sup> 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	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
<b>1 januari – 30 juni 2019</b>					
<b>Ingående balans den 1 januari 2019</b>	<b>1 744</b>	<b>528 122</b>	<b>59 394</b>	<b>4 758</b>	<b>594 018</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				558 816	558 816
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-59 394		-59 394
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	66	23 169			23 235
Personaloptioner	8	4 346			4 354
<b>UTGÅENDE BALANS DEN 30 JUNI 2019</b>	<b>1 818</b>	<b>555 639</b>	<b>-</b>	<b>563 574</b>	<b>1 121 029</b>
<b>1 januari - 30 juni 2018</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>1 744</b>	<b>527 203</b>	<b>38 542</b>	<b>-15 080</b>	<b>552 409</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				6 699	6 699
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			20 555		20 555
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	26				26
Transaktionskostnader nyemission		-412			-412
Återköp av egna aktier	-26				-26
Personaloptioner		1 345			1 345
<b>UTGÅENDE BALANS DEN 30 JUNI 2018</b>	<b>1 744</b>	<b>528 136</b>	<b>59 097</b>	<b>-8 381</b>	<b>580 596</b>
<b>1 januari - 31 december 2018</b>					
<b>Ingående balans den 1 januari 2018</b>	<b>1 744</b>	<b>527 203</b>	<b>38 542</b>	<b>-15 080</b>	<b>552 409</b>
<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
<b>UTGÅENDE BALANS DEN 31 DECEMBER 2018</b>	<b>1 744</b>	<b>528 122</b>	<b>59 394</b>	<b>4 758</b>	<b>594 018</b>





## NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning *	0	0	15 554	0	4 553
EBITDA *	-8 536	-11 075	-2 950	-21 049	-34 856
Rörelseresultat (EBIT) *	-9 171	-11 100	-4 219	-21 105	-34 947
Resultat efter skatt	-5 089	4 692	558 816	6 699	19 839
Likvida medel	919 134	122 173	919 134	122 173	110 785
Balansomslutning	1 209 972	1 265 678	1 209 972	1 265 678	1 251 614
Soliditet	93%	46%	93%	46%	47%
Avkastning på eget kapital	0%	1%	50%	1%	3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,28	0,27	31,35	0,38	1,14
Eget kapital per aktie, SEK	61,66	33,29	61,66	33,29	34,06
Genomsnittligt antal aktier	17 883 932	17 446 606	17 662 347	17 443 684	17 440 762
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 080 898	17 446 606	17 825 850	17 443 684	17 462 351
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	18 179 859	17 440 762	18 179 859	17 440 762	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	65,90	32,45	65,90	32,45	43,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 198	566	1 198	566	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.

<b>Nettoomsättning justerade för förvärv och avyttringar</b>	Nettoomsättning för produkter som ägs av bolaget under hela rapporteringsperioden och hela jämförelseperioden
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriell och materiella anläggningstillgångar
<b>Soliditetsmått</b>	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital
<b>Resultat per aktie*</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

\*Definieras enligt IFRS



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	-	30 670	42 848	66 471	142 394
Kostnad sålda varor	26	-2 490	-2 477	-6 692	-14 130
<b>Bruttovinst</b>	<b>26</b>	<b>28 180</b>	<b>40 371</b>	<b>59 779</b>	<b>128 263</b>
Försäljningskostnader	-222	-10 706	-11 450	-21 328	-42 346
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-8 511	-7 698	-56 908	-15 244	-29 226
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 601	-4 675	-7 860	-8 598	-16 207
Övriga rörelseintäkter	3 217	8 199	4 208	9 514	16 914
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-1 077
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 091</b>	<b>13 300</b>	<b>-31 639</b>	<b>24 123</b>	<b>56 321</b>
Reavinst avyttring dotterbolag samt liknande intäktsposter	5 122	-	646 606	-	1
Räntekostnader	-3 812	-9 768	-42 445	-19 437	-38 974
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 781</b>	<b>3 532</b>	<b>572 522</b>	<b>4 687</b>	<b>17 347</b>
Skatt på periodens resultat	2 691	-953	6 553	-1 328	-4 337
<b>RESULTAT</b>	<b>-5 090</b>	<b>2 579</b>	<b>579 075</b>	<b>3 359</b>	<b>13 010</b>



## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	255 654	847 090	889 346
Materiella anläggningstillgångar	80	149	114
Nyttjanderättstillgångar	10 493	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	150	178 106	178 106
Uppskjuten skattefordran	11 617	8 044	5 064
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>277 994</b>	<b>1 033 389</b>	<b>1 072 630</b>
Varulager	-	466	728
Kundfordringar och andra fordringar	12 994	15 530	19 043
Fordringar till koncernbolag	-	-	-
Kassa och bank	919 084	100 854	93 998
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>932 078</b>	<b>116 849</b>	<b>113 769</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 210 072</b>	<b>1 150 238</b>	<b>1 186 399</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 121 030	504 727	514 364
Långfristiga räntebärande skulder	23 642	593 120	594 451
Långfristiga leasingkulder	8 331	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-	65
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32 038</b>	<b>593 120</b>	<b>594 516</b>
Skulder hos koncernföretag	99	16 611	41 306
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Kortfristiga leasingkulder	2 366	-	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	54 540	35 781	36 213
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>57 005</b>	<b>52 392</b>	<b>77 519</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 210 072</b>	<b>1 150 238</b>	<b>1 186 399</b>



## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 091	13 300	-31 639	24 123	56 321
Erhållna och betalda finansiella poster	-32 861	-9 103	-42 288	-18 205	-36 410
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	635	2 718	9 092	10 839	26 429
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-	-	-4 552
Kostnader för personaloptionsprogram	528	398	1 362	926	607
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-40 789</b>	<b>7 313</b>	<b>-63 473</b>	<b>17 683</b>	<b>42 395</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-285	-398	443	-466	-728
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-66 119	9 927	5 309	5 896	2 381
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	43 319	17 873	36 696	6 894	33 989
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-63 874</b>	<b>34 715</b>	<b>-21 025</b>	<b>30 007</b>	<b>78 037</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-13 401	3 474	-32 065	-25 830	-80 578
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-50	-	1 432 766	-	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-13 451</b>	<b>3 474</b>	<b>1 400 701</b>	<b>-25 830</b>	<b>-80 578</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	23 205	-	-
Amortering lån	-600 000	-	-600 000	-	-
Återbetalda leasingkulder	-514	-	-1 031	-	-
Emission av aktier efter transaktionskostnader	30	-528	23 236	-528	-666
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-600 484</b>	<b>-528</b>	<b>-554 590</b>	<b>-528</b>	<b>-666</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-677 809</b>	<b>-37 661</b>	<b>825 086</b>	<b>3 649</b>	<b>-3 207</b>
Likvida medel vid periodens början	1 596 893	63 193	93 998	97 205	97 205
Likvida medel vid periodens slut	919 084	100 854	919 084	100 854	93 998



## NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet 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 leasingskuld. 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
<b>Tillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar	-	15 174	15 174
<b>TOTALT</b>	<b>0</b>	<b>15 174</b>	<b>15 174</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Leasingskuld, långfristig del	-	12 368	12 368
Leasingskuld, kortfristig del	-	2 805	2 805
<b>TOTALT</b>	<b>0</b>	<b>15 174</b>	<b>15 174</b>

Efter avyttringen av den kommersiella verksamheten har nyttjanderättstillgångarna minskat med 3,4 MSEK och motsvarande minskning av långfristiga samt kortfristiga leasingskulder 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 0,6 MSEK under rapportperioden.

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

(TSEK)	
<b>Operationell leasing 31 december 2018</b>	<b>17 416</b>
<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
<b>INGÅENDE LEASINGSKULD DEN 1 JANUARI 2019</b>	<b>15 174</b>

## 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 1 432,8 MSEK, vilket medförde en reavinst om 561 MSEK efter transaktionskostnader. Effekten av avyttringen på totalresultatet blev 501 MSEK.





## RESULTATRÄKNING AVVECKLADE VERKSAMHETER

(TSEK)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	-	141 881	91 919	233 384	434 489
Kostnad sålda varor	26	-31 470	-22 293	-55 746	-104 436
<b>Bruttovinst</b>	<b>26</b>	<b>110 411</b>	<b>69 626</b>	<b>177 638</b>	<b>330 052</b>
Försäljningskostnader	-	-86 311	-51 262	-127 914	-224 886
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-	-4 015	-3 255	-7 505	-16 638
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-986	-1 158	-1 902	-4 602
Övriga rörelseposter	54	8 252	741	9 559	15 840
<b>Rörelseresultat</b>	<b>80</b>	<b>27 351</b>	<b>14 692</b>	<b>49 876</b>	<b>99 765</b>
Finansiella poster	-3 100	-9 767	-17 478	-19 435	-38 970
Inkomstskatt	501	-4 097	5 651	-7 037	13 114
<b>Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter</b>	<b>-2 519</b>	<b>13 487</b>	<b>2 865</b>	<b>23 404</b>	<b>47 682</b>
Reavinster från försäljning av avvecklade verksamheter	5 031	-	624 905	-	-
Transaktionskostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-	-	-40 226	-	-
Finansiella kostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-	-	-24 000	-	-
<b>Reavinst efter skatt från avvecklade verksamheter</b>	<b>5 031</b>	<b>-</b>	<b>560 679</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter</b>	<b>2 512</b>	<b>13 487</b>	<b>563 544</b>	<b>23 404</b>	<b>47 682</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultat</b>					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-	16 962	8 855	20 555	20 853
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-	-	-68 249	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>16 962</b>	<b>-59 394</b>	<b>20 555</b>	<b>20 853</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>2 512</b>	<b>30 449</b>	<b>504 150</b>	<b>43 959</b>	<b>68 535</b>

## NOT 3 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2019-06-30
Balanserade utgifter för MOB-015	234 417
Balanserade utgifter för BUPI	14 387
<b>TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN</b>	<b>248 804</b>

## 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.

Styrelsen avser därför föreslå att årsstämman för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019, som hålls den 30 oktober 2019, beslutar att genomföra en extraordinär kapitalöverföring till Moberg Pharmas aktieägare i form av ett automatiskt inlösenförfarande. Köparen av OTC-verksamheten kommer inte att delta i kapitalöverföringen.

Genom det automatiska inlösenförfarandet delas varje stamaktie upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in mot ett belopp mellan preliminärt 43 och 45 kronor per aktie. Inlösenaktierna kommer även att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Varje aktieägare kan således välja att antingen (a) behålla sina inlösenaktier och erhålla inlösenlikviden, eller (b) sälja inlösenaktierna på Nasdaq Stockholm, vilket för utländska aktieägare kan vara fördelaktigt ur skattehänseende. Betalning för inlösenaktien beräknas ske i slutet på november 2019.

Styrelsens fullständiga förslag och en informationshandling som närmare beskriver det automatiska inlösenförfarandet kommer att presenteras i god tid före årsstämman.

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.

## 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 juli – september 2019

19 november 2019

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 YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Anna Ljung, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, [anna.ljung@mobergpharma.se](mailto:anna.ljung@mobergpharma.se)

Mark Beveridge, VP Finance, tel. 076 - 805 82 88, [mark.beveridge@mobergpharma.se](mailto:mark.beveridge@mobergpharma.se)

För ytterligare information om Moberg Pharmas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, [www.mobergpharma.se](http://www.mobergpharma.se)

Denna bokslutskommuniké är inte granskad av bolagets revisorer.

## FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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, 29 augusti 2019

Peter Wolpert  
*Styrelseordförande*

Fredrik Granström  
*Styrelseledamot*

Andrew B. Hochman  
*Styrelseledamot*

Mattias Klintemar  
*Styrelseledamot*

Anna Ljung  
*VD*