



Förlängt räkenskapsår juli 2019 - december 2020

Delårsrapport juli – september 2019

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4

Q5

Q6





AVTAL I JAPAN OCH SYDKOREA

”Fas 3-programmet för MOB-015 håller tidplanen. Vi förväntar oss data från den amerikanska studien i december, följt av data från den europeiska studien under det andra kvartalet 2020. Samtidigt pågår kommersialiseringsförberedelserna för MOB-015 där licensavtal nu är tecknade för flertalet nyckelmarknader, senast Japan och Sydkorea,” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

FÖRSTA KVARTALET (JUL-SEP 2019)

- Nettoomsättning 47,8 MSEK (15,6) *
- Investeringar i FoU 18,1 MSEK (18,6) *
- Rörelseresultat (EBIT) 41,8 MSEK (5,0) *
- Resultat efter skatt 32,7 MSEK (2,9) *
- Resultat per aktie efter utspädning 1,76 SEK (0,26) *
- Likvida medel uppgick till 893,2 MSEK (1 596,9)

* Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamheter

Årsstämman 30 oktober har beslutat att omlägga bolagets räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår, 1 juli 2019 – 31 december 2020, därför täcker denna delårsrapport det första kvartalet på det förlängda räkenskapsåret från den 1 juli 2019.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- I september tecknades ett licensavtal med med Taisho avseende utveckling, registrering och kommersialisering av MOB-015 i Japan. Inom ramen för avtalet kan Moberg Pharma erhålla milstolpsintäkter om upp till 50 miljoner USD vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, i tillägg till royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter.
- Styrelsen föreslog i september en extraordinär utbetalning till aktieägarna om 46,50 kronor per aktie, en höjning från tidigare kommunicerat preliminärt belopp om 43–45 kronor per stamaktie. Utbetalningen planeras ske genom ett automatiskt inlösenförfarande under november 2019.
- Styrelsen har beslutat att i förtid till fulla återbetala det lån om 2,5 MUSD som upptogs i samband med försäljningen av OTC-verksamheten i våras, eftersom styrelsen bedömer att lånet inte längre är nödvändigt för att finansiera slutförandet av det kliniska programmet för MOB-015.
- I juli 2019 har 488 905 stamaktier tillkommit efter utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för Moberg Pharmas aktierelaterade incitamentsprogram.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET

- I oktober tecknades ett distributionsavtal med DongKoo för MOB-015 i Sydkorea.
- Mark Beveridge, VP Finance, återupptar ansvaret för finansfunktionen och ersätter Sarah Hellerfelt som frånträder tjänsten som CFO i bolaget.
- Årsstämman beslutade den 30 oktober att genomföra en utbetalning till aktieägarna om 46,50 kronor per aktie genom ett automatiskt inlösenförfarande, i enlighet med styrelsens förslag.

Telefonkonferens – 19 november, 2019, kl 15.00

VD Anna Ljung kommer att presentera rapporten vid en telefonkonferens 19/11 2019 kl. 15.00.

Telefonnummer för att delta: SE: +46 8 566 427 04, US: +1 833 526 683 98



VD-KOMMENTAR

Fas 3-programmet för MOB-015 håller tidplanen. Vi förväntar oss data från den amerikanska studien i december, följt av data från den europeiska studien under det andra kvartalet 2020. Samtidigt pågår kommersialiseringsförberedelserna för MOB-015 där licensavtal nu är tecknade för flertalet nyckelmarknader, senast Japan och Sydkorea i tillägg till tidigare avtal i Europa och Kanada.

Arbetet med MOB-015 fortskrider enligt plan med fokus på de två kliniska fas 3-studierna samt fortsatta kommersialiseringsförberedelser. Samtliga patienter i den nordamerikanska studien har slutfört sitt deltagande och vi förväntar oss data under december månad. I den europeiska studien är andelen patienter som slutfört sitt deltagande just nu omkring 70 procent, med förväntade data under andra kvartalet 2020. Fas 3-programmet omfattar totalt 817 patienter, varav 365 patienter randomiserade vid 32 kliniker i USA och Kanada respektive 452 patienter i Europa.

I september tecknade Moberg Pharma ett licensavtal med Taisho Pharmaceutical avseende exklusiva rättigheter till MOB-015 i Japan, en marknad som 2018 uppgick till 290 miljoner dollar med en årlig tillväxt över 8 %. Moberg Pharma kommer att tillhandahålla know-how och dokumentation från det internationella utvecklingsprogrammet för MOB-015, samt efter slutförd registrering ansvara för tillverkning, medan Taisho finansierar utvecklings- och registreringsaktiviteter i Japan, samt ansvarar för marknadsföring, distribution och försäljning. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 miljoner USD, varav 5 miljoner USD i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklings- och regulatoriska mål. Därutöver tillkommer royalties och ersättning för levererade produkter.

I oktober tecknades ett distributionsavtal för MOB-015 i Sydkorea, denna gång med DongKoo, marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea, med utmärkt täckning av dermatologiklinikerna. Den sydkoreanska marknaden för utvärtes nagelsvampsläkemedel uppgår till 40 miljoner dollar, och över 90 procent av förskrivningen sker från klinikerna. Avtalet innebär att DongKoo erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 i Sydkorea och Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

Därmed är två ytterligare avtal för MOB-015 på plats i tillägg till de tidigare avtalen med Cipher Pharmaceuticals för Kanada och Consumer Health divisionen inom Bayer AG för Europa, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten. Målsättningen är att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail®, där direktförsäljning i USA kombinerades med strategiska samarbeten i ett antal större regioner. De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patentskydd till 2032.

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

Den 30 oktober beslutade årsstämman enligt styrelsens förslag om en extraordinär utbetalning till aktieägarna om 46,50 SEK per aktie, vilket kommer verkställas genom inlösen av aktier i november 2019. Bolaget hade per den 30 september 893 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 intäktspotential 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 kommer 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 i december 2019 respektive andra kvartalet 2020 och har tecknade licensavtal avseende flertalet stora marknader. 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 intäktspotential på 100–200 MUSD.

MOB-015



Nagelsvamp

- Topiskt 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 ($p = 0,0002$)



FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 47,8 MSEK (15,6) under juli – september 2019. Intäkterna avser i sin helhet den initiala milstolpen om 5 MUSD som erhöles i samband med ingånget avtal med Taisho för MOB-015 i Japan, för jämförelseperioden avser intäkterna en milstolpe om 1,5 MEUR som erhöles i samband med ingånget avtal med Bayer AG för MOB-015.

Moberg Pharmas verksamhet 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 utgörs därför av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 6,5 MSEK (6,8) följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 2,6 MSEK (3,6). 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 relaterade till övergångstjänster.

Jämförelsesiffrorna i koncernens resultaträkning visar resultatpåverkan från den avyttrade OTC-verksamheten som en egen post i koncernens resultat. För moderbolaget har däremot belopp som redovisas i moderbolagets resultaträkning inte separerats vad avser fortsatt verksamhet. En resultaträkning för den avyttrade verksamheten finns presenterad i not 2.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde före förändring av rörelsekapital var 41,8 (599,2). Rörelsefordringarna ökade med 41,5 MSEK då intäkten från milstolpen med Taisho förväntas betalas i nästa kvartal. Rörelseskulderna minskade, då den ingående balansen innefattade betalningar för aktier i förskott (efter utnyttjande av teckningsoptioner) om 26 MSEK som omklassificeras till finansieringsverksamheten. Därmed blev kassaflödet från den löpande verksamheten -29,3 MSEK (25,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -21,9 MSEK (1 413,9), varav -18 MSEK avser investeringar i immateriella tillgångar och -4 MSEK är relaterad till den slutliga nettojustering av rörelsekapital från försäljning av OTC verksamheten. Total förändring i likvida medel under kvartalet blev -25,9 MSEK (1 485,8). Likvida medel uppgick till 893,2 MSEK (1 596,9 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser huvudsakligen balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 18,2 MSEK (18,6). Bolaget har två utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015 och BUPI. Majoriteten av utgifterna avser MOB-015.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-2 636	-3 563	-7 165
Investeringar i balanserad FoU	-18 181	-18 597	-31 998
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	448	367	852
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-17 733	-18 230	-31 146
Totala FoU-utgifter	-20 369	-21 793	-38 311



SKULDER

I samband med avyttringen av den kommersiella portföljen i mars 2019 tillsköt köparen finansiering av ett lån (2,5 MUSD). Lånet om 2,5 MUSD löper med PIK-ränta med 3 månader LIBOR + 5,50 %. I september meddelades att styrelsen har beslutat att i förtid till fulla återbetala lånet, eftersom styrelsen bedömer att lånet inte längre är nödvändigt för att finansiera den kvarvarande MOB-015-verksamheten. Lånet återbetalades efter kvartalets slut, den 31 oktober 2019.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 18 853 510 SEK (1 770 376), totalt antal utestående aktier uppgick till 18 192 667 stamaktier (17 703 762) och 660 843 B-aktie (0) med ett kvotvärde på 0,10 SEK. Moberg Pharma innehar 184 746 (263 000) återköpta egna stamaktier vid 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 under perioden 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 september 2019 175 746 personaloptioner och 80 022 prestationsaktierätter. Om samtliga personaloptioner utnyttjades, skulle totala antalet aktier öka med 175 746. Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlåtas 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.¹ För detaljerad information om incitamentsprogrammen, se 2019 års årsredovisning.

Nedanstående tabell indikerar den maximala faktiska utspädningen vid olika aktiekurser:

Instrument som tilldelas baserat på lösenpriset					
Aktiekurs	50	60	70	80	90
Antal nya aktier på grund av teckningsoptioner med utspädande effekt	17 000	108 246	175 746	175 746	175 746
Antal aktier som tilldelas efter prestationsaktierätter	24 007	33 343	40 011	45 012	48 902
Teoretisk utspädning	0,2%	0,8%	1,1%	1,2%	1,2%
Bolagets börsvärde, MSEK	942	1 136	1 329	1 519	1 708
Vinst för instrumentinnehavare ² , MSEK	1,3	2,3	4,5	7,1	9,6
Verklig utspädning³	0,1%	0,2%	0,3%	0,5%	0,6%

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER

Moberg Pharma har, i samband med att köparna av OTC-verksamheten tillförde finansiering i form av ett lån, emitterat 659 421 teckningsoptioner, vilka var och en ger köparen av OTC-verksamheten rätt att teckna en stamaktie i bolaget till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie efter att OTC-utdelningen har genomförts och med en sista teckningsdag 31 mars 2023. Teckningsoptionerna kommer inte att vara berättigade till OTC-utdelningen och kommer inte hellre att kunna nyttjas förrän OTC-utdelningen har betalats ut.

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

² Total vinst före skatt för optionsinnehavare

³ Beräknat på grundval av instrumentinnehavares vinst genom börsvärde vid given aktiekurs



UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2019-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION ⁴	2 618 392	13,89
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	12,06
ZIMBRINE HOLDING BV	1 890 525	10,03
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRNING AB	1 051 634	5,58
JAZZ HOLDCO, INC	660 843 ⁵	3,51
NORMAN, CARL ERIK	414 000	2,20
LINDBÄRG, ERIK	390 000	2,07
LUNDMARK, SVEN ANDERS	324 500	1,72
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	199 943	1,06
MOBERG PHARMA AB	184 746	0,98
BNY MELLON SA/NV (FORMER BNY), W81MY	183 553	0,97
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	0,91
70133904, DANICA PENSION	170 300	0,90
SOCIETE GENERALE	157 291	0,83
GUNNARSSON, MIKAEL	157 000	0,83
BNY MELLON NA (FORMER MELLON), W9	155 917	0,83
GAR-BO FÖRSÄKRING AB	155 120	0,82
SKANDIA, FÖRSÄKRINGS	149 877	0,79
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	0,78
STATE STREET BANK AND TRUST CO, W9	112 118	0,59
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 569 553	61,4
Övriga aktieägare	7 283 957	38,7
TOTALT	18 853 510	100

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.

För jämförelseåret (det förkortade räkenskapsåret januari – juni 2019) har belopp som redovisas i moderbolagets resultaträkning inte separerats vad avser fortsatt verksamhet. Administrationskostnader inkluderar därför transaktionskostnader för avyttring av OTC-verksamheten för 40 MSEK. Finansiella intäkter för jämförelseåret 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 893,2 MSEK (1 596,9) vid periodens slut.

⁴ Inkluderar 435 399 aktier som ägs av bolagets styrelseordförande Peter Wolpert via en kapitalförsäkring

⁵ Aktier av serie B



ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 30 september 2019 hade Moberg Pharma-koncernen 14 anställda varav 93 % 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 2019 på sidan 19.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Under 2019/2020 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.

UTBETALNING OM 46,50 KRONOR PER STAMAKTIE

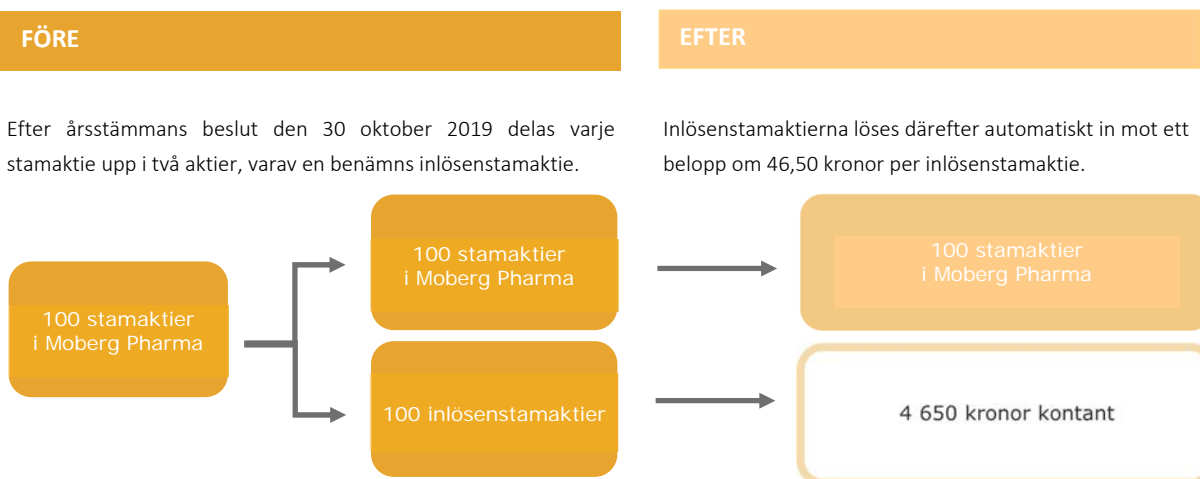
I mars 2019 avyttrades OTC-verksamheten mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD justerat för rörelsekapital. Bolaget avser att använda det kontanta vederlaget till att bland annat betala ut 46,50 SEK per stamaktie att genomföras efter årsstämman den 30 oktober 2019.

Årsstämman för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019, som hölls den 30 oktober 2019, har beslutat 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. En informationsbroschyr avseende det föreslagna inlösenförfarandet finns tillgänglig på bolagets hemsida.

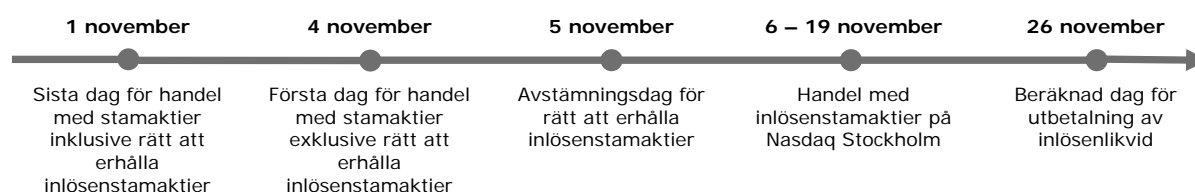
Genom det automatiska inlösenförfarandet delas varje stamaktie upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. Inlösenaktien kommer sedan automatiskt att lösas in mot 46,50 kronor per aktie. Inlösenaktierna kommer även att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Varje aktieägare kan således välja att 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 kring 26 november 2019.



Så här går det till



VIKTIGA DATUM



Illustrativt exempel

Du är på avstämningsdagen för aktiespliten registrerad som ägare till 100 stamaktier. Aktiekursen antas i exemplet uppgå till 65 kronor per stamaktie. Dina stamaktier är då värda:

- 100 stamaktier x 65 kronor = 6 500 kronor

När inlösenförfarandet påbörjas kommer varje stamaktie delas upp i en stamaktie och en inlösenstamaktie. Den teoretiska aktiekursen för stamaktierna efter uppdelningen beräknas vara cirka 18,50 kronor, vilket är skillnaden mellan den antagna aktiekursen före uppdelningen och värdet på inlösenstamaktien (65 - 46,50 kronor). Ditt aktieinnehav ser då ut enligt nedan:

- 100 stamaktier x 18,50 kronor = 1 850 kronor
- 100 inlösenstamaktier x 46,50 kronor = 4 650 kronor

Moberg Pharma kommer sedan automatiskt lösa in dina inlösenstamaktier mot ett inlösenbelopp om 46,50 kronor kontant per inlösenstamaktie. Detta sker utan att du som aktieägare behöver vidta några åtgärder. Efter inlösenförfarandet kommer du att inneha:

- 100 stamaktier x 18,50 kronor = 1 850 kronor
- Kontant betalning för 100 inlösenstamaktier x 46,50 kronor = 4 650 kronor

Du har därmed lika många stamaktier som du hade före inlösenförfarandet och har erhållit 46,50 kronor i kontantbetalning för varje inlöst inlösenstamaktie.

Inlösenstamaktierna handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 6 november – 19 november 2019 och du som innehavare av inlösenstamaktier kan då sälja dem.

Detta exempel beaktar inte eventuella skatteeffekter som uppkommer i samband med inlösen eller aktiekursförändringar efter avstämningsdagen.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Kvarvarande verksamheter			
Nettoomsättning	47 819	15 554	15 554
Kostnad sålda varor	-	-	-
Bruttovinst	47 819	15 554	15 554
Försäljningskostnader	-162	-566	-788
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 528	-6 823	-15 334
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 636	-3 563	-7 165
Övriga rörelseintäkter	3 264	350	3 514
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	41 757	4 952	-4 219
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	29	121
Räntekostnader och liknande resultatposter	-515	-255	-966
Resultat efter finansiella poster från kvarvarande verksamheter (EBT)	41 242	4 726	-5 064
Skatt på periodens resultat	-8 579	-1 853	336
PERIODENS RESULTAT FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	32 663	2 873	-4 728
Avvecklade verksamheter			
Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter (se not 2)	-	561 032	563 544
PERIODENS RESULTAT	32 663	563 905	558 816
Poster som kan komma att återföras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-	8 855	8 855
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-	-68 249	-68 249
Övrigt totalresultat	-	-59 394	-59 394
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	32 663	504 511	499 422
Varav totalresultat från kvarvarande verksamheter	32 663	2 873	-4 728
Varav totalresultat från avvecklade verksamheter (se not 2)	-	501 638	504 150
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 663	563 905	558 816
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 663	504 511	499 422
Resultat per aktie före utspädning	1,77	32,33	31,42
Resultat per aktie efter utspädning⁶	1,76	31,95	31,14
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter före utspädning	1,77	0,26	-0,27
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter efter utspädning⁶	1,76	0,26	-0,27
EBITDA FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER	42 392	7 303	-2 950

⁶ 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)	2019-09-30	2019-03-31	2019-06-30
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	273 835	242 253	255 654
<i>Balanserad FoU</i>	266 985	235 403	248 804
<i>Patent</i>	6 850	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar	62	97	80
Nyttjanderättstillgångar	9 876	11 111	10 493
Uppskjuten skattefordran	3 038	8 927	11 617
Summa anläggningstillgångar	286 811	262 388	277 844
Kundfordringar och andra fordringar	52 485	5 521	12 994
Likvida medel	893 213	1 596 943	919 134
Summa omsättningstillgångar	945 698	1 602 464	932 128
SUMMA TILLGÅNGAR	1 232 509	1 864 852	1 209 972
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	1 177 033	1 099 676	1 121 029
Långfristiga räntebärande skulder	-	23 205	23 642
Långfristiga leasingskulder	7 709	8 949	8 331
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	65	65
Summa långfristiga skulder	7 774	32 219	32 038
Kortfristiga räntebärande skulder	25 475	623 629	-
Kortfristiga leasingskulder	2 469	2 265	2 366
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 758	107 063	54 539
Summa kortfristiga skulder	47 702	732 957	56 905
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 232 509	1 864 852	1 209 972



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster kvarvarande verksamheter	41 757	4 952	-4 219
Rörelseresultat före finansiella poster avvecklade verksamheter	-	594 260	599 371
Rörelseresultat före finansiella poster	41 757	599 182	595 152
Erhållna och betalda finansiella poster	-59	-9 427	-42 288
Betald skatt	-	-15	-15
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	635	9 883	10 518
Reavinster	-	-619 874	-624 905
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-
Kostnader för personaloptionsprogram ⁷	185	1 147	1 675
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	42 518	-19 073	-59 863
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-	-3 197	-3 481
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-41 501	41 280	19 050
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-30 314	6 494	6 441
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-29 297	25 504	-37 853
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-18 181	-18 995	-32 396
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-3 760	1 432 866	1 432 816
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-21 941	1 413 871	1 400 420
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	23 205	23 205
Återbetalda lån	-	-	-600 000
Återbetalda leasingskulder	-520	-	-1 031
Emission av aktier efter transaktionskostnader	25 837	23 206	23 236
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	25 317	46 411	-554 590
Förändring i likvida medel	-25 921	1 485 786	807 977
Likvida medel vid periodens början	919 134	110 785	110 785
Kursdifferens i likvida medel	-	372	372
Likvida medel vid periodens slut	893 213	1 596 943	919 134

⁷ 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
1 juli – 30 september 2019					
Ingående balans den 1 juli 2019	1 818	555 639	-	563 573	1 121 030
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				32 663	32 663
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	49	23 107			23 156
Personaloptioner		185			185
UTGÅENDE BALANS DEN 30 SEPTEMBER 2019	1 867	578 931	-	596 236	1 177 034
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 – 30 juni 2019					
Ingående balans den 1 januari 2019	1 744	528 122	59 394	4 758	594 018
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				558 815	558 815
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	4 348			4 356
UTGÅENDE BALANS DEN 30 JUNI 2019	1 818	555 639	-	563 573	1 121 030



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Nettoomsättning	47 819	15 554	15 554
EBITDA	42 392	7 303	-2 950
Rörelseresultat (EBIT)	41 757	4 952	-4 219
Resultat efter skatt	32 663	563 905	558 816
Likvida medel	893 213	1 596 943	919 134
Balansomslutning	1 232 509	1 864 852	1 209 972
Soliditet	95%	59%	93%
Avkastning på eget kapital	3%	51%	50%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,76	31,95	31,35
Eget kapital per aktie, SEK	63,05	63,05	61,66
Genomsnittligt antal aktier	18 505 796	17 440 762	17 662 347
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 559 047	17 649 066	17 825 850
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	18 668 764	17 440 762	18 179 859
Aktiekurs på balansdagen, SEK	67,70	66,20	65,90
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 264	1 155	1 198

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.

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriell och materiella anläggningstillgångar
Soliditet	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
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Nettoomsättning	47 819	42 848	42 848
Kostnad sålda varor	-	-2 503	-2 477
Bruttovinst	47 819	40 345	40 371
Försäljningskostnader	-162	-11 228	-11 450
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 528	-48 397	-56 908
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 636	-4 259	-7 860
Övriga rörelseintäkter	3 264	991	4 208
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	41 757	-22 548	-31 639
Reavinst avyttring dotterbolag samt liknande intäktsposter	-	641 484	646 606
Räntekostnader	-515	-38 633	-42 445
Resultat efter finansiella poster	41 242	580 303	572 522
Skatt på periodens resultat	-8 579	3 862	6 553
RESULTAT	32 663	584 165	579 075

Notera att för jämförelseåret (det förkortade räkenskapsåret januari – juni 2019) har belopp som redovisas i moderbolagets resultaträkning inte separerats vad avser kvarvarande verksamhet.



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2019-09-30	2019-03-31	2019-06-30
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	273 835	242 253	255 654
Materiella anläggningstillgångar	62	97	80
Nyttjanderättstillgångar	9 876	11 111	10 493
Finansiella anläggningstillgångar	150	150	150
Uppskjuten skattefordran	3 038	8 927	11 617
Summa anläggningstillgångar	286 961	262 538	277 994
Varulager	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	52 485	5 522	12 994
Fordringar till koncernbolag	-	-	-
Kassa och bank	893 163	1 596 893	919 084
Summa omsättningstillgångar	945 648	1 602 415	932 078
SUMMA TILLGÅNGAR	1 232 609	1 864 953	1 210 072
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 177 033	1 099 677	1 121 030
Långfristiga räntebärande skulder	-	23 205	23 642
Långfristiga leasingskulder	7 709	8 949	8 331
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	65	65
Summa långfristiga skulder	7 774	32 219	32 038
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga räntebärande skulder	25 475	623 629	-
Kortfristiga leasingskulder	2 469	2 265	2 366
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 759	107 064	54 540
Summa kortfristiga skulder	47 802	733 057	57 005
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 232 609	1 864 953	1 210 072



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	41 757	-22 548	-31 639
Erhållna och betalda finansiella poster	-59	-9 427	-42 288
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	635	8 457	9 092
Omvärdering fordringar och skulder	-	-	-
Kostnader för personaloptionsprogram	185	834	1 362
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	42 518	-22 684	-63 473
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-	728	443
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-41 501	68 747	5 309
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-30 314	-4 459	36 696
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-29 297	42 332	-21 025
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-18 181	-18 664	-32 065
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-3 760	1 432 816	1 432 766
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-21 941	1 414 152	1 400 701
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	23 205	23 205
Amortering lån	-	-	-600 000
Återbetalda leasingskulder	-520	-	-1 031
Emission av aktier efter transaktionskostnader	25 837	23 206	23 236
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	25 317	46 411	-554 590
Förändring i likvida medel	-25 921	1 502 895	825 086
Likvida medel vid periodens början	919 084	93 998	93 998
Likvida medel vid periodens slut	893 163	1 596 893	919 084



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsboksutet för 2019, 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.

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)	Jul-sep 2019	Jan-mar 2019	Jan-jun 2019
Nettoomsättning	-	91 919	91 919
Kostnad sålda varor	-	-22 319	-22 293
Bruttovinst	-	69 599	69 626
Försäljningskostnader	-	-51 262	-51 262
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-	-3 255	-3 255
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-1 158	-1 158
Övriga rörelseposter	-	687	741
Rörelseresultat	-	14 612	14 692
Finansiella poster	-	-14 378	-17 478
Inkomstskatt	-	5 150	5 651
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	5 384	2 865
Reavinster från försäljning av avvecklade verksamheter	-	619 874	624 905
Transaktionskostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-	-40 226	-40 226
Finansiella kostnader kopplade till försäljning av avvecklade verksamheter	-	-24 000	-24 000
Reavinst efter skatt från avvecklade verksamheter	-	555 648	560 679
Periodens resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	561 032	563 544
Poster som kan komma att återföras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-	8 855	8 855
Omklassificering av omräkningsdifferenser till vinst från försäljning av avvecklade verksamheter	-	-68 249	-68 249
Övrigt totalresultat	-	-59 394	-59 394
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-	501 638	504 150



NOT 3 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2019-09-30	2019-03-31	2019-06-30
Balanserade utgifter för MOB-015	252 431	221 161	234 417
Balanserade utgifter för BUPI	14 554	14 242	14 387
TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSARBETEN	266 985	235 403	248 804

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.

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 2019 – december 2019	19 februari 2020
Delårsrapport för juli 2019 – mars 2020	12 maj 2020
Delårsrapport för juli 2019 – juni 2020	11 augusti 2020
Delårsrapport för juli 2019 – september 2020	10 november 2020

Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019 hölls den 30 oktober 2019 i bolagets lokaler.

FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Anna Ljung, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, anna.ljung@mobergpharma.se
Mark Beveridge, VP Finance, tel. 076 - 805 82 88, 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, 19 november 2019

Peter Wolpert
Styrelseordförande

Fredrik Granström
Styrelseledamot

Andrew B. Hochman
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Anna Ljung
VD