



Moberg Pharma AB (Publ) Delårsrapport januari – juni 2013

FORTSATT TILLVÄXT OCH ÖKAD FINANSIELL STYRKA INFÖR PORTFÖLJ- EXPANSION

”Stark efterfrågan för våra produkter, en större geografisk spridning genom nya och utvidgade distributionsavtal och en stärkt finansiell ställning ger oss utmärkta förutsättningar att fortsätta bygga ett annorlunda läkemedelsbolag. Nu vi är redo att addera fler produkter och projekt till vår portfölj genom förvärv och inlicensieringar”, kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

HALVÅRET (JAN-JUN 2013)

- Nettoomsättning 83,4 MSEK (55,5)
- EBITDA -7,3 MSEK (9,4), -4,2 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Rörelseresultat (EBIT) -10,3 MSEK (9,3)
- Resultat efter skatt -7,0 MSEK (39,4)
- Resultat per aktie -0,65 SEK (4,33)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,09 SEK (0,64)

ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2013)

- Nettoomsättning 44,9 MSEK (24,5)
- EBITDA -5,1 MSEK (1,4), -5,1 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Rörelseresultat (EBIT) -6,6 MSEK (1,4)
- Resultat efter skatt -4,3 MSEK (1,4)
- Resultat per aktie -0,39 SEK (0,15)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,06 SEK (1,71)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Bolaget genomförde namnbyte till Moberg Pharma
- Moberg Pharma och Paladin utökade distributionsavtalet för Kerasal Nail™ till Mexiko
- Rekryteringen till klinisk studie med MOB-015 slutfördes

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Finansiering av portföljexpansion säkras genom riktad emission om 36 MSEK till Bure Equity
- Distributionsavtal med Menarini för Kerasal Nail utökat till Kina

107%

Tillväxt produktförsäljning andra kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år

51%

Tillväxt produktförsäljning Nalox™/Kerasal Nail™ andra kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år

TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 10.30 idag, den 6 augusti 2013.
Telefon: 08-506 26 900, ange kod 409017

VD-KOMMENTAR

Moberg Pharma fortsätter växa i snabb takt. Produktförsäljningen under årets andra kvartal steg med 107 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I USA har försäljningen utvecklats över förväntan och vår egen försäljning står för första gången för majoriteten av intäkterna. Kerasal® Nail™ är nu den bäst säljande produkten i sitt segment i USA med en marknadsandel på 19% jämfört med 10% samma period föregående år¹. Utvecklingen i Europa har hittills i år varit svagare än förväntat. Vi gör stora framsteg på viktiga marknader som Frankrike, Italien och Holland, men vår övergripande tillväxt i Europa pressas av intensifierad konkurrens. Ökad andel egen försäljning förbättrade vår bruttomarginal² från 69% till 78% för halvåret.

Ökad distribution för våra nuvarande produkter

I USA har ytterligare detaljistkedjor, bland annat Target, Meijer och Hannaford, tagit in våra produkter. Kerasal® Nail™ finns nu på cirka 30 000 försäljningsställen i USA. I samband med ökad distribution och det positiva mottagandet av Kerasal® Nail™ har vi ökat våra marknadsinvesteringar som normalt toppar under andra kvartalet. Vi fortsätter att utöka vårt nätverk av distributörer i övriga delar av världen. De senaste månaderna har nya distributionsavtal tecknats för två viktiga och växande marknader - Kina och Mexiko - med etablerade och resursstarka läkemedelsföretag (Menarini Asia-Pacific respektive Paladin Labs) som vi känner väl sedan tidigare. Den kinesiska marknaden för receptfria produkter växer snabbt och innebär stora tillväxtpotentialer på sikt. Arbetet inför en ansökan om marknadsgodkännande i Kina har påbörjats.

Utveckling inom vår pipeline

Den pågående kliniska studien med MOB-015, vår läkemedelskandidat för behandling av nagelsvamp, fortgår enligt plan. Under kvartalet slutfördes patientrekryteringen i studien. För att stärka vår pipeline utvärderar vi kontinuerligt förvärvs- och inlicensieringsmöjligheter med fokus på receptfria produkter för den amerikanska marknaden, men även utvecklingsprojekt och teknologier.

Stärkta finanser och resurser för tillväxt

I början av juli förstärkte vi vår finansiella position genom en riktad nyemission till Bure Equity, vilket ökar våra frihetsgrader för fortsatt tillväxt. Vår organiska försäljningstillväxt tar oss till lönsamhet, även om enstaka kvartal kan visa röda siffror på grund av timing av marknadsinvesteringar och orderläggning. Vi investerar kraftfullt för tillväxt – i våra varumärken genom marknadsinvesteringar framför allt i Kerasal® Nail™ - men också i planerad expansion av produktportföljen genom förvärv och egna utvecklingsprojekt. Vår bedömning kvarstår om att nå lönsamhet på helårsbasis och en EBITDA-marginal på 25 procent inom 2 – 4 år.

Stark efterfrågan för våra produkter, en större geografisk spridning genom nya och utvidgade distributionsavtal och en starkt finansiell ställning ger oss utmärkta förutsättningar att fortsätta bygga ett annorlunda läkemedelsbolag. Nu vi är redo att öka tillväxttakten genom att addera fler produkter och projekt till vår portfölj genom förvärv och inlicensiering.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma




¹ SymphonyIRI, försäljning via detaljistkedjor inklusive Walmart, för 12veckorsperioden som slutade 16 juni 2013

² Exklusive förvärvskostnader

OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma AB (publ) är ett snabbt växande svenskt läkemedelsbolag. Bolaget utvecklar, förvärvar och licensierar produkter som kommersialiseras genom en egen försäljningsorganisation i USA och via distributörer i fler än 40 länder. Den interna produktutvecklingen baseras på Moberg Pharmas unika kompetens att genom innovativ drug delivery, det vill säga teknologier för förbättrad tillförsel av läkemedel, förbättra egenskaperna hos beprövade substanser. Detta tillvägagångssätt minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk.

Lanserade produkter

	PRODUKT	INDIKATION	STATUS
	Nalox™¹⁾ Kerasal Nail™	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på 25 marknader
	Kerasal® Salva	Torra fötter och fotsprickor	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	Jointflex®	Led- och muskelsmärk	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 14 partners på 20 marknader

Nalox™ / Kerasal Nail™

Används vid behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av nagelsvamp eller psoriasis. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Internationell lansering pågår via egen försäljningsorganisation i USA och tio partners som har rättigheter för 50 marknader, däribland de stora EU marknaderna, Turkiet och Ryssland. Nalox™ är patenterad och baseras på beprövade substanser. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™ och Emtrix® på vissa marknader samt Kerasal® Nail i USA³. Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter. Nalox™ har en unik snabbverkande behandlingsmekanism och har visat mycket konkurrenskraftiga resultat, bland annat genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

Kerasal®

Kerasal® är en produktserie för effektiv behandling av vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla spruckna hälar, valkar, fotsmärtor samt för att mjuka upp och återfukta torra fötter. Kerasal® innehåller salicylsyra som är ett effektivt medel för att mjuka upp hudens hornlager, och urea (karbamid) som återfuktar huden och hjälper till att behålla fuktigheten i nya cellager. Tillverkningsprocessen är patenterad. Flera kliniska studier har publicerats som visar på Kerasal®s effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter. Produkten säljs på apotek och hos olika detaljister runtom i USA. Serien innehåller även produkter som enbart säljs hos specialister.

³ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Pharma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

JointFlex®

JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelsmärk. Produkterna tillverkas med FUSOME™ teknologin, som förbättrar hudens upptagning av de smärtstillande ingredienserna. Nyligen utökades produktlinjen med JointFlex® ICE, en kylande lotion som appliceras med en roll-on funktion. Produkten ger långsiktig kylande smärtlindring och innehåller naturliga smärtlindrande ingredienser. JointFlex® har utvärderats i en placebokontrollerad klinisk studie vid knäledsförslitning (artros) som visade att patienterna upplevde signifikant och snabb smärtlindring. Studien visade även att majoriteten erhöll långsiktig lindring av smärtan. Produkten är tillgänglig i USA genom i huvudsak samma försäljningskanaler som Kerasal.

Utvecklingsprojekt

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en svampdödande substans (terbinafin) transporteras in och genom nagelvävnad. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man de biverkningar som kan ses vid tablettbehandling. Data från en tidigare fas II-studie har gett viktig information för det fortsatta utvecklingsarbetet och i december 2012 initierades en ny fas II-studie med en förbättrad formulering av MOB-015 för att bekräfta produktkonceptet samt ge underlag inför fas III och licensiering. I maj 2013 hade samtliga patienter inkluderats i studien, vilken genomförs med ledande expertis på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Patienterna behandlas under tolv månader och följs under totalt femton månader med avseende på de effektvariabler som FDA och EMA normalt accepterar för indikationen nagelsvamp. Resultaten från studien förväntas under 2014.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER HALVÅRET

Moberg Derma blev Moberg Pharma

I maj tillkännagav bolaget att Bolagverket beviljat ansökan om namnbyte till Moberg Pharma AB (publ), i enlighet med beslut från årsstämman den 23 april 2013. Bakgrunden till namnbytet är att verksamheten efter förvärvet av Alterna LLC (namnändrat till Moberg Pharma North America LLC) breddats till andra områden än hudsjukdomar. Hudsjukdomar och teknologier för tillförsel av topikala (utvärtes) läkemedel kvarstår dock som kärnområden för bolagets verksamhet.

Utvecklingen av Limtop avbröts

I mars tillkännagavs att bolaget beslutat att avbryta utvecklingen av Limtop – en läkemedelskandidat för behandling av aktinisk keratos. Utvecklingen avbröts då effekten i en slutförd fas II-prövning inte nådde slutmålet. Baserat på data från den genomförda studien gjordes bedömningen att projektets kommersiella potential minskat och att fortsatta investeringar därför inte var motiverade.

Moberg Pharma och Paladin utökade avtalet för Kerasal Nail™ till Mexiko

Paladin Labs Inc erhöll i maj 2013 exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Kerasal Nail™ i Mexiko. Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

Slutförd rekrytering till klinisk studie med MOB-015

Under kvartalet slutfördes patientrekryteringen i den pågående kliniska fas II studien för MOB-015. MOB-015 är en utvärtes formulering av terbinafin för behandling av nagelsvamp. Syftet med studien är att bekräfta produktkonceptet för MOB-015 samt ge underlag inför fas III och licensiering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Finansiering av portföljexpansion säkras genom riktad emission

Framgångsrika lanseringar av Nalox™/Kerasal Nail™ i Europa och USA och ökad försäljning har lett till en stärkt position för Moberg Pharma. Bolaget närmar sig nu nästa steg i sin tillväxtstrategi - att utöka sin produktportfölj för marknadsföring främst genom egna försäljningskanaler för receptfria produkter i Nordamerika. Mot denna bakgrund beslutade styrelsen i juli att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2013, emittera 1 081 000 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till den svenska institutionella placeraren Bure Equity AB (publ). Ett prospekt har upprättats och offentliggjordes 16 juli. Den riktade emissionen inbringade cirka 36 miljoner SEK före emissionskostnader, och syftar till att underlätta förvärv och licensiering av marknadsförda produkter samt tillgångar som stärker bolagets pipeline.

Bolagets aktiekapital ökade till följd av nyemissionen med 108 100 SEK, vilket resulterar i en utspädning om cirka 9,1 procent av kapitalet och rösterna i bolaget. Efter nyemissionen är Bure den tredje största aktieägaren i Moberg Pharma.

Distributionsavtalet för Kerasal® Nail™ med Menarini utökas till Kina

I juli meddelade bolaget att Menarini Asia-Pacific, en del av Menarini Group – ett av världens 40 största globala läkemedelsföretag - har beviljats exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Kerasal Nail™ i Kina. Bolagen avser nu att söka godkännande för produkten på den kinesiska marknaden.

Det utvidgade distributionsavtalet bygger på ett befintligt samarbete mellan de två företagsgrupperna, vilket resulterat i en lyckad lansering av produkten i Italien. I Asien och Stillahavsområdet är Menarini ett ledande regionalt biofarmaceutiskt företag med över 3 500 anställda på 13 marknader och med en dokumenterat god förmåga att lansera och marknadsföra varumärken inom hälsoområdet. Den kinesiska läkemedelsmarknaden väntas ha en fortsatt stark tillväxt och förutspås bli världens näst största läkemedelsmarknad inom fem år. Moberg Pharma bedömer att Menarini Asia-Pacific, med sin djupa insikt om de lokala marknadsförutsättningarna är en idealisk partner att hantera de utmaningar som finns på den kinesiska marknaden.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Andra kvartalet (april-juni 2013)

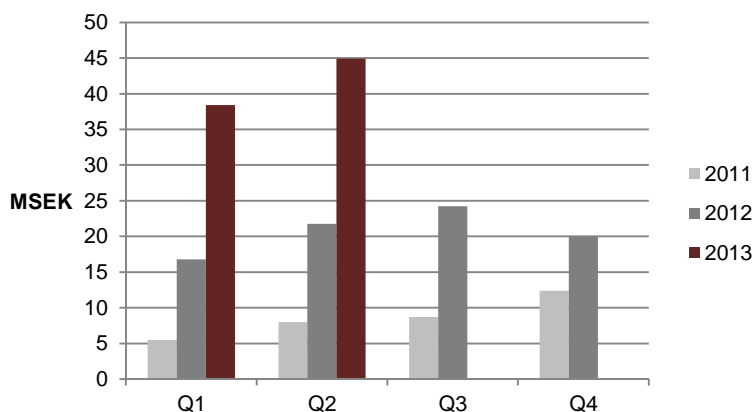
Under andra kvartalet 2013 uppgick nettoomsättningen till 44,9 MSEK (24,5), en ökning med 83 procent jämfört med andra kvartalet 2012. Utav produktförsäljningen uppgick 32,6 MSEK av Nalox™/Kerasal Nail®, och 7,3 respektive 5,0 MSEK av produkterna Kerasal® och JointFlex®. Övriga rörelseintäkter utgörs främst av forskningsanslag om 0,5 MSEK och valutakursvinster om 0,2 MSEK.

Halvårsperioden (januari-juni 2013)

Under perioden januari till juni 2013 uppgick nettoomsättningen till 83,4 MSEK (55,5), en ökning med 50 procent. Rensat för milstolpebetalningar ökade nettoomsättningen med 116 procent. Merparten, 57,2 MSEK (38,4), kom från den starkt växande produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 12,0 MSEK och för JointFlex® till 14,1 MSEK. Produktförsäljningen i Europa uppgick till 29,8 MSEK, i USA till 47,1 MSEK och i övriga världen till 6,4 MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Produktförsäljning	44 935	21 753	83 358	38 532	82 719
Milstolpebetalningar	-	2 750	-	17 000	29 750
Nettoomsättning	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469
Övriga rörelseintäkter	877	673	1 026	911	2 718
Summa rörelsens intäkter	45 812	25 176	84 384	56 443	115 187

Intäkter från produktförsäljning per kvartal

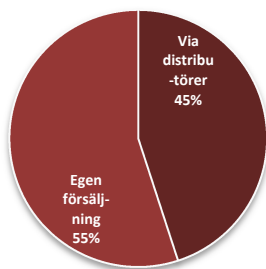


Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Egen försäljning	29 973	-	45 672	-	6 623
Produktförsäljning till distributörer	14 962	21 753	37 687	38 532	76 096
Milstolpebetalningar	-	2 750	-	17 000	29 750
SUMMA	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469

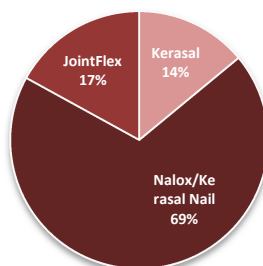
Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nalox/Kerasal Nail, produktförsäljning	32 646	21 655	57 210	38 434	78 501
Nalox/Kerasal Nail, milstolpebetalningar	-	2 750	-	17 000	29 750
Kerasal	7 320	-	11 962	-	1 466
Jointflex	4 969	-	14 186	-	2 654
Kaprolac	-	98	-	98	98
SUMMA	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Europa	12 203	19 728	29 847	47 468	84 102
Amerika	30 963	4 361	47 086	7 650	20 275
Övriga världen	1 769	414	6 425	414	8 092
SUMMA	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469

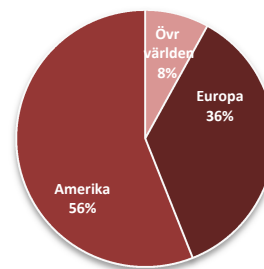
Nettoomsättningens fördelning i procent, halvårsperioden januari - juni 2013



Kanaler



Produkter



Geografi

Resultat

Andra kvartalet (april-juni 2013)

Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2013 blev -6,6 MSEK (1,4). Kostnad för sålda varor uppgick till 8,0 MSEK (6,4 MSEK), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 82 procent (70). Övriga rörelsekostnader under kvartalet uppgick till 44,4 MSEK (17,4), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 27,3 MSEK (5,5). Kostnadsökningen jämfört med föregående år förklaras av att bolaget i år har egen försäljning i USA och i samband med lyckad lansering och ökad distribution av Kerasal Nail successivt ökat sina marknadsinsatser jämfört med andra kvartalet 2012 då bolaget enbart hade försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna för kvartalet ingår kostnader för avskrivningar av produkträttigheter om 1,5 MSEK (0).

Halvårsperioden (januari-juni 2013)

Rörelseresultatet för det första halvåret 2013 blev -10,3 MSEK (9,3). Kostnad för sålda varor uppgick till 21,0 MSEK (12,0 MSEK). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 73,7 MSEK, jämfört med 35,1 MSEK under samma period föregående år. En bokföringsmässig konsekvens av förvärvet är att det amerikanska bolagets lager värderades upp med 4,6 MSEK till verkligt värde, vilket minskar resultatet med motsvarande belopp. Koncernens resultat belastades med 3,1 MSEK under första kvartalet 2013, medan 1,5 MSEK belastade resultatet redan under fjärde kvartalet 2012.

Den största posten i rörelsekostnaderna var försäljningskostnaderna, som under perioden uppgick till 41,4 MSEK (11,4), en kostnadsökning som förklaras av att bolaget i år har egen försäljning i USA och i samband med lyckad lansering och ökad distribution av Kerasal Nail successivt ökat sina marknadsinsatser jämfört med första halvåret 2012 då bolaget enbart hade försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna ingår kostnader för avskrivningar av produkträttigheter om 2,9 MSEK (0).

Resultat efter finansnetto uppgick till -11,8 MSEK, jämfört med 10,3 MSEK för perioden januari till juni 2012. Resultatförsämringen förklaras av att i resultatet för första halvåret 2012 ingick milstolpeintäkter om 17,0 MSEK medan inga milstolpeintäkter ingår i resultatet för första halvåret 2013. Därutöver har en redovisningsmässig uppskrivning avseende lagret i det förvärvade Moberg Pharma North America påverkat Moberg Pharmas resultat negativt med 3,1 MSEK under perioden. Produktförsäljningsintäkterna har ökat med 116 procent under perioden, medan rörelsens kostnader (inklusive kostnad för sålda varor) har ökat med 103 procent. Periodens resultat efter skatt blev -7,0 MSEK (39,4) och totalresultatet blev -1,9 MSEK (39,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Andra kvartalet (april-juni 2013)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,6 MSEK (15,5) för det andra kvartalet.

Halvsårsperioden (januari-juni 2013)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,0 MSEK (5,8 MSEK) för perioden januari till juni 2013. Likvida medel uppgick till 32,5 MSEK (79,5 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i dotterbolag avser tilläggsköpeskilling för förvärvet av Moberg Pharma North America som erlades under första kvartalet 2013 och uppgick till 16,7 MSEK (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,3) under perioden januari - juni 2013. Vidare har Moberg Pharma utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet.

Ställda säkerheter och eventalförbindelser

Moberg Pharma har inga eventalförbindelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012 och det har inte skett några väsentliga förändringar under perioden i eget kapital i dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 081 257,20 SEK (907 902 SEK), totalt antal utestående aktier uppgick till 10 812 572 stamaktier (9 079 020) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Efter periodens slut, i juli 2013 beslutade styrelsen att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2013, emittera 1 081 000 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till den svenska institutionella placeraren Bure Equity AB (publ). Den riktade emissionen inbringade cirka 36 MSEK före emissionskostnader, och syftar till att underlätta förvärv och licensiering av marknadsförda produkter samt tillgångar som stärker bolagets pipeline.

Optioner

Årsstämman i Moberg Derma AB beslutade den 23 april 2013 att genomföra en riktad emission av 77 096 teckningsoptioner (motsvarande 77 096 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2013:1. I personaloptionsprogram 2013:1 tilldelades 60 750 optioner och 16 345 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för

personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2013:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2012:1 med följande undantag: optionerna i program 2013:1 tjänas in 2016-06-30, lösenpris 36,77 SEK/option, sista teckningsdag 2017-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2012:1 finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 56.

Totalt finns 654 779 utestående teckningsoptioner per den 30 juni 2013, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 900 634 stycken, från 10 812 572 aktier till 11 713 206 aktier.

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2013-06-28:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 274 179	21,0%
SIX SIS AG	1 816 510	16,8%
JPM Chase NA	825 652	7,6%
Wolco Invest AB	600 000	5,5%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	585 305	5,4%
Mobederm AB	530 341	4,9%
Tredje AP-fonden	486 000	4,5%
Handelsbanken Fonder AB Re Jpmel	468 868	4,3%
Mohammed Al Amoudi	438 870	4,1%
Synskadades Stiftelse	172 201	1,6%
Övriga	4 810 231	24,3%
Totalt	10 812 572	100,0%

ORGANISATION

Per den 30 juni 2013 hade Moberg Pharma-koncernen 30 anställda, varav 67 procent kvinnor. 21 personer var anställda i moderbolaget varav 63 procent kvinnor.

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forsknings- och utvecklingsverksamhet, marknadsförings och administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 39,1 MSEK för perioden januari till juni 2013, jämfört med 55,5 MSEK för motsvarande period 2012. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 37,2 MSEK (35,1 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till -7,9 MSEK (10,3 MSEK). Likvida medel uppgick till 24,1 MSEK (79,4 MSEK) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att utveckla nya läkemedel fram till godkänd registrering och lansering är en riskfylld och kapitalkrävande process. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, konkurrens och prisbild, produktion, samarbetspartners och distributörer, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 33.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, integration och resultaten av kliniska studier som de mest betydelsefulla faktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom att under fortsatt tillväxt och lönsamhet leverera nya topikala (utvärtes) produkter till den globala marknaden. Avgörande för Moberg Pharmas framtid är förmågan att kommersialisera nya produkter, ingå partnerskap för sina projekt samt framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och försäljning. Bolagets finansiella mål är att inom 2-4 år uppnå en rörelsemarginal (rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) om 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Under 2013 kommer fokus vara integrationen av den förvärvade amerikanska verksamheten, att identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter samt att stödja bolagets distributörer för att möjliggöra framgångsrika lanseringar. Utvecklingen inom ingångna partnerskap kommer att ha stor inverkan på Moberg Pharmas intäkter och kassaflöde. Bolagets bedömning är att omsättningstillväxten kommer fortsätta under lönsamhet på helårsbasis.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469
Kostnad sålda varor	-7 968	-6 419	-21 013	-12 016	-24 877
Bruttovinst	36 967	18 084	62 345	43 516	87 592
Försäljningskostnader ¹⁾	-27 284	-5 511	-41 446	-11 397	-21 977
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-8 912	-3 919	-15 043	-7 874	-23 450
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 237	-7 962	-17 191	-15 853	-30 782
Övriga rörelseintäkter	877	673	1 026	911	2 718
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-1 507
Rörelseresultat (EBIT)	-6 588	1 365	-10 308	9 303	12 594
Ränteintäkter och liknande resultatposter	192	486	298	985	1 844
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 144	-6	-1 837	-8	244
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-7 540	1 845	-11 847	10 280	14 682
Skatt på periodens resultat	3 285	-485	4 841	29 075	21 131
PERIODENS RESULTAT	-4 255	1 360	-7 006	39 355	35 813
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 567	-	5 080	-	-2 829
Övrigt totalresultat	4 567	-	5 080	-	-2 829
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	312	1 360	-1 926	39 355	32 984
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 255	1 360	-7 006	39 355	35 813
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt t.moderföretagets aktieägare	312	1 360	-1 926	39 355	32 984
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,39	0,15	-0,65	4,33	3,85
Resultat per aktie efter utspädning²⁾	-0,39	0,15	-0,65	4,32	3,68
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 457	-	-2 910	-	-477
EBITDA	-5 063	1 424	-7 270	9 414	13 307
Avskrivningar produkträttigheter	-1 457	-	-2 910	-	-477
Avskrivningar övrigt	-68	-59	-128	-111	-236
Rörelseresultat (EBIT)	-6 588	1 365	-10 308	9 303	12 594
EBITDA exklusive förvärvskostnader	-5 063	1 424	-4 199	9 414	21 388

²⁾ 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)	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	157 804	250	155 970
Materiella anläggningstillgångar	1 346	727	1 336
Finansiella anläggningstillgångar	65	1	4
Uppskjuten skattefordran	27 151	29 075	22 196
Summa anläggningstillgångar	186 366	30 053	179 506
Varulager	6 391	1 025	9 740
Kundfordringar och andra fordringar	39 854	25 305	38 093
Kassa och bank	32 497	79 470	53 423
Summa omsättningstillgångar	78 742	105 799	101 256
SUMMA TILLGÅNGAR	265 108	135 852	280 762
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	176 691	116 541	178 234
Långfristiga räntebärande skulder	24 445	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	15 578	-	14 492
Kortfristiga räntebärande skulder	12 222	75	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	36 172	19 236	48 036
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265 108	135 852	280 762

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 588	1 365	-10 308	9 303	12 594
Erhållna och betalda finansiella poster	-1 193	480	-1 082	977	1 816
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	1 525	59	3 038	111	713
Kostnader för personaloptionsprogram	167	202	466	399	851
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 089	2 106	-7 886	10 790	15 974
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	5 172	11 646	7 512	-8 682	-4 034
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	303	1 782	-650	3 720	-2 462
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-614	15 535	-1 024	5 827	9 478
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-73	-111	-160	-334	-630
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-16 658	-	-97 067
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-73	-111	-16 818	-334	-97 697
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-38	-3 333	-75	39 850
Emission av aktier eller transaktionskostnader	-	-	-	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	-3 333	-38	-3 333	-75	67 590
Förändring i likvida medel	-4 020	15 386	-21 175	5 418	-20 629
Likvida medel vid periodens början	36 275	64 084	53 423	74 052	74 052
Kursdifferens i likvida medel	242	-	249	-	-
Likvida medel vid periodens slut	32 497	79 470	32 497	79 470	53 423

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2013 - 30 juni 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-7 006	-7 006
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			5 080		5 080
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		383			383
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2013	1 081	265 717	2 251	-92 358	176 691
1 januari 2012 - 30 juni 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				39 355	39 355
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		399			399
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2012	908	197 443	0	-81 810	116 541
1 januari 2012 – 31 december 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				35 813	35 813
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-2 829		-2 829
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	173	70 414			70 587
Transaktionskostnader nyemission		-2 975			-2 975
Personaloptioner		851			851
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2012	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	44 935	24 503	83 358	55 532	112 469
Bruttomarginal %	82%	74%	75%	78%	78%
Bruttomarginal på produktförsäljning %, exklusive förvärvskostnader	82%	70%	78%	69%	72%
EBITDA exklusive förvärvskostnader	-5 063	1 424	-4 199	9 414	21 388
EBITDA % exklusive förvärvskostnader	neg	6%	neg	17%	19%
EBITDA	-5 063	1 424	-7 270	9 414	13 307
Rörelseresultat (EBIT)	-6 588	1 365	-10 308	9 414	21 388
Resultat efter skatt	312	1 360	-1 926	39 355	35 813
Vinstmarginal %	neg	6%	neg	71%	32%
Balansomslutning	265 108	135 852	265 108	135 852	280 762
Nettofordran	-4 170	79 395	-4 170	79 395	13 423
Skuldsättningsgrad	21%	0%	21%	0%	22%
Soliditet	67%	86%	67%	86%	63%
Räntabilitet på eget kapital	-2%	1%	-4%	34%	20%
Resultat per aktie, SEK	-0,39	0,15	-0,65	4,32	3,68
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,06	1,71	-0,09	0,64	0,97
Eget kapital per aktie, SEK	16,34	12,84	16,34	12,84	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	10 812 572	9 079 020	10 812 572	9 079 020	9 300 650
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 287 458	9 301 074	11 259 586	9 114 093	9 742 044
Antal aktier vid periodens slut	10 812 572	9 079 020	10 812 572	9 079 020	10 812 572
Aktiekurs på balansdagen, SEK	33,00	28,00	33,00	28,00	37,30
Börsvärde på balansdagen, MSEK	357	254	357	254	403

Nyckeltalsdefinitioner

Nettofordran	Likvida medel minus räntebärande skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat dividerat med eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*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.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	17 651	24 503	39 099	55 532	109 467
Kostnad sålda varor	-4 099	-6 419	-9 279	-12 016	-22 861
Bruttovinst	13 552	18 084	29 820	43 516	86 606
Försäljningskostnader	-4 399	-5 511	-10 025	-11 397	-19 708
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 302	-3 919	-10 016	-7 873	-16 389
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 237	-7 962	-17 191	-15 853	-30 782
Övriga rörelseintäkter	877	673	1 026	911	2 718
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-1 507
Rörelseresultat	-4 509	1 365	-6 386	9 304	20 938
Ränteintäkter	215	485	343	984	1 850
Räntekostnader	-1 146	-6	-1 839	-8	244
Resultat efter finansiella poster	-5 440	1 844	-7 882	10 280	23 032
Skatt på periodens resultat	1 234	-485	1 753	29 075	20 952
RESULTAT	-4 206	1 359	-6 129	39 355	43 984

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	236	250	243
Materiella anläggningstillgångar	729	727	758
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	101	178 107
Uppskjuten skattefordran	23 767	29 075	22 014
Summa anläggningstillgångar	202 839	30 153	201 122
Varulager	-	1 025	-
Kundfordringar och andra fordringar	25 917	25 305	31 633
Kassa och bank	24 051	79 376	50 838
Summa omsättningstillgångar	49 968	105 706	82 471
SUMMA TILLGÅNGAR	252 807	135 859	283 593
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	183 287	116 548	189 212
Långfristiga räntebärande skulder	24 444	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	16 750	-	16 250
Kortfristiga räntebärande skulder	12 222	75	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	16 104	19 236	38 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	252 807	135 859	283 593

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 509	1 365	-6 386	9 304	20 938
Erhållna och betalda finansiella poster	-1 195	479	-1 072	976	1 822
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	62	59	122	111	233
Kostnader för personaloptionsprogram	-8	202	204	399	822
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-5 650	2 105	-7 132	10 790	23 815
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	1 409	11 646	5 898	-8 683	-13 988
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	369	1 782	-5 476	3 720	5 672
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 872	15 534	-6 710	5 827	15 499
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-73	-111	-86	-334	-479
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-16 658	-	-105 731
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-73	-111	-16 744	-334	-106 210
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-38	-3 333	-75	39 850
Emission av aktier	-	-	-	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-3 333	-38	-3 333	-75	67 590
Förändring i likvida medel	-7 278	15 385	-26 787	5 418	-23 121
Likvida medel vid periodens början	31 329	63 991	50 838	73 959	73 959
Likvida medel vid periodens slut	24 051	79 376	24 051	79 376	50 838

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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.

Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

Belopp anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. MSEK är en förkortning för miljoner SEK. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året.

SEGMENTRAPPORTERING

Moberg Pharmas verksamhet omfattar endast en verksamhetsgren, att utveckla och kommersialisera medicinska produkter, och koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Förvärvet av Moberg Pharma North America innefattar tilläggsköpeskillingar som utfaller om nettoomsättningen för det förvärvade bolaget uppnår vissa belopp. Om de uppställda målen uppnås utgår en tilläggsköpeskillning om högst 2,5 MUSD per period, totalt högst 5 MUSD till säljarna av Moberg Pharma North America. Målen för den första tilläggsköpeskillingen har uppnåtts och 2,5 MUSD har utbetalats under första kvartalet 2013.

Inga övriga väsentliga förändringar har skett i relationer och transaktioner med närstående.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för januari – september 2013 5 november 2013

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se

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

FÖRSÄKRAN

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

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, 5 augusti 2013

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Peter Wolpert
Vd och styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Wenche Rolfsen
Vice styrelseordförande

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

George Aitken-Davies
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Styrelseledamot

Gustaf Lindewald
Styrelseledamot