Ett annorlunda läkemedelsbolag

FRAMGÅNGSRIKT TREDJE KVARTAL

"Vi skördade framgångar under tredje kvartalet med en försäljningstillväxt på 35%, väsentligt förbättrad lönsamhet och utmärkta fas II data för MOB-015", kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

PERIODEN (JAN-SEPT 2014)

- Nettoomsättning 155,7 MSEK (120,6)
- EBITDA 21,7 MSEK (-10,3)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 34,2 MSEK (10,4)
- Rörelseresultat (EBIT) 15,8 MSEK (-14,9)
- Resultat efter skatt 12,5 MSEK (-10,9)
- Resultat per aktie 0,97 SEK (-0,99)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,80 SEK (-0,35)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEPT 2014)

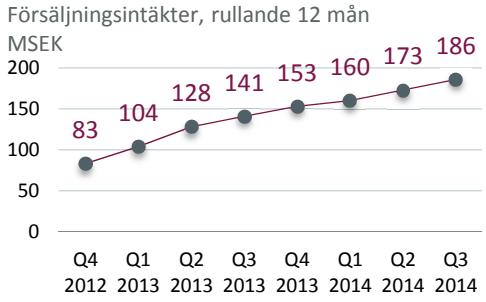
- Nettoomsättning 50,3 MSEK (37,2)
- EBITDA 7,3 MSEK (-3,0)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 11,7 MSEK (2,0)
- Rörelseresultat (EBIT) 5,3 MSEK (-4,6)
- Resultat efter skatt 4,4 MSEK (-3,9)
- Resultat per aktie 0,31 SEK (-0,34)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,49 SEK (-0,26)

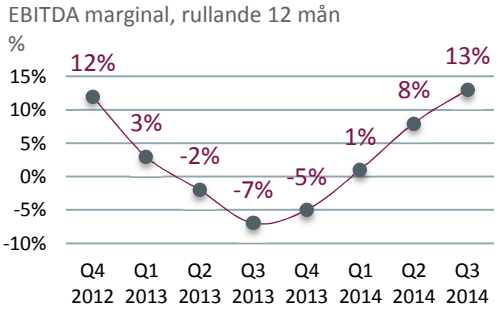
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Moberg Pharma meddelar positiva resultat från fas ll studie med MOB-015 för behandling av nagelsvamp
- Rekryteraring av ny USA chef pågår

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Första patienten inkluderad i fas ll studie med BUPI, en innovativ topikal formulering för behandling av smärta i munhålan
- Fördjupat samarbete med Emerson Group i USA





TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 10.30 idag, den 14 november 2014.
Telefon: 08-506 26 900, ange kod 409017

VD- KOMMENTAR

Vi skördade framgångar under tredje kvartalet med en försäljningstillväxt på 35%, väsentligt förbättrad lönsamhet och utmärkta fas II data för MOB-015 för nagelsvamp. Alla regioner bidrog till tillväxten och bruttomarginalen var fortsatt stark på 72%. EBITDA-marginalen för vår kommersiella verksamhet (justerad för forsknings- och utvecklingskostnader samt affärsutvecklingskostnader som hör samman med framtida produkter) ökade till 23% för kvartalet/22% för den senaste niomånadersperioden, och icke justerad EBITDA uppgick till 14%. Styrelsen har beslutat om ökat fokus på strategiska tillväxtområden och varumärken samt ett långsiktigt mål att bli den ledande aktören inom nagelsvamp i prioriterade geografiska regioner.

Stark tillväxt i USA

Våra intäkter i Nordamerika ökade med 40% under tredje kvartalet. Kerasal Nail®, med en marknadsandel på 23%[1] i USA, var en fortsatt viktig tillväxtfaktor. Försäljningen ut från apotek ökade med 31%[1] jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet diskuterade vi tillväxtmöjligheter och nya produktvarianter för varumärket Kerasal® med samtliga stora apotekskedjor. Som ett led i vår strategi att förnya etablerade varumärken har helt ny marknadsföring och varumärkesprofiler utvecklats baserat på patientbehov för Domeboro®, Vanquish® och Fergon®. De nya förpackningarna kommer finnas på hyllan hos de flesta butikskedjorna i slutet av året. Flytt av tillverkning fortskrider enligt plan och förväntas förbättra bruttomarginalerna för dessa tre produkter under 2015. Ökad effektivitet i marknadsföringskampanjer bidrog positivt till lönsamheten under kvartalet.

Tillväxt inom distributörsförsäljning och framsteg i lanseringsförberedelser för Asien

Distributörsintäkterna ökade med 20% under tredje kvartalet. Viktiga tillväxtfaktorer var det starka resultatet i Kanada, där vi är den marknadsledande receptfria produkten med mer än 50% marknadsandel[2], och orderingången i Asien. Försäljningen i Europa ökade med 7% med möjlighet till framtida tillväxt tack vare godkännande av en utökad indikation. Vi ser fortsatt stor tillväxtpotential i Kina och Sydostasien under 2015 och framöver, registreringsaktiviteterna i regionen framskrider enligt plan.

Vår kliniska pipeline levererar spännande resultat

Fas II data för MOB-015 överträffade våra förväntningar och bevisar att produkten är effektiv. MOB-015 levererade stora mängder terbinafin till och genom nageln till nagelbädden och andelen patienter som var svampfria med frisk nageltillväxt var hög. Resultaten var anmärkningsvärt bra med tanke på hur svårt angripna naglarna i denna studie var. Baserat på dessa data och höga prisnivåer för nya utvärtes nagelsvampsprodukter i USA har sannolikheten att produkten når marknaden ökat och vi har också ökat vår bedömning av försäljningspotentialen till 250–500 MUSD. Diskussioner har inletts med potentiella industriella och finansiella partners.

BUPI-projektet avancerar enligt plan. Resultaten från fas II-studien förväntas under första halvåret 2015.

Uppnår förbättrad lönsamhet

Vi fortsätter att förbättra lönsamheten genom ökad omsättning och selektiva kostnadsbesparingar. Skalfördelar och förbättrad marknadsföringseffektivitet – genom fördjupad segmentering och positionering - minskade S&M kostnader till 45% av försäljningen under tredje kvartalet jämfört med 53% föregående år, med fortsatt tillväxt. De administrativa kostnaderna minskade också.

Förstärkt plattform för fortsatt tillväxt

Jag är mycket nöjd över utvecklingen under kvartalet. För att stärka vår position nästa år utvecklar vi nya produktvarianter och marknadsföringsprogram för våra strategiska varumärken, uppgraderar våra finansiella system och rekryterar en ny chef för vår amerikanska verksamhet. Vi har en stark position för att driva fortsatt tillväxt – organiskt såväl som genom förvärv.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

---

[1] Försäljning i USA från apotek/butiker av receptfria nagelsvampsprodukter, exklusive butikernas egna varumärken, i så kallade Multioutlet-butiker (apotek/varuhus/livsmedelhandel) under de senaste 52 veckorna fram till 7 september 2014, enligt SymphonyIRI.

[2] Försäljning i Kanada från apotek av receptfria nagelsvampsprodukter, Jan-Sep 2014, CDH IMS data

OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma AB (publ) är ett 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 läkemedelsformulering utveckla förbättrade produkter baserade på beprövade substanser. Detta tillvägagångssätt minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk.

Lanserade produkter

	PRODUKT	INDIKATION	STATUS
	Nalox™ **Kerasal Nail®**	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på 27 marknader
	Kerasal®	Torra fötter och fotsprickor Fotsmärta	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	JointFlex®	Led- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 14 partners på 22 marknader
	Domeboro®	Klåda och irriterad hud	Försäljning i egen regi i USA
	Vanquish®	Huvudvärk, menssmärtor, rygg- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA
	Fergon®	Järntillskott	Försäljning i egen regi i USA

Nalox™ / Kerasal Nail®

Kliniskt bevisad för behandling av nagelsvamp. 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 mer än 60 marknader, däribland de stora EU marknaderna, Kanada, Kina och Sydostasien. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™ och Emtrix® på vissa marknader samt Kerasal Nail® i USA[3]. 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 Kerasals® effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter. Produkten säljs receptfritt på apotek och hos olika detaljister runtom i USA. Serien innehåller även produkter som enbart säljs hos specialister. Under hösten 2013 utökades produktlinjen med Kerasal® NeuroCream, en receptfri smärtstillande fotvårdskräm.

JointFlex®

JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelvärk. Produkterna tillverkas med FUSOME™ teknologin, som förbättrar hudens upptagning av de smärtstillande ingredienserna. 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 receptfritt i USA genom i huvudsak samma försäljningskanaler som Kerasal®.

Domeboro®

Domeboro® är ett topikalt läkemedel för behandling av klåda och irriterad hud till exempel orsakad av växtgifter, insektsbett eller reaktioner mot tvättmedel/kosmetika. Produkten verkar uttorkande och adstringerande (bidrar till sammandragning av ytliga blodkärl i huden), vilket minskar inflammation. Produkten har funnits på den amerikanska marknaden i över 50 år och har bred distribution på CVS, Walgreens, Rite-Aid och Walmart, samt ett flertal regionala apotekskedjor. Moberg Pharma förvärvade Domeboro® från Bayer Healthcare i december 2013.

Vanquish®

Vanquish® är ett smärtstillande medel för behandling av huvudvärk, menssmärtor, rygg- och muskelvärk och förkylningssmärta. Vanquish® innehåller de aktiva substanserna paracetamol (kallas acetaminophen i USA), acetylsalicylsyra och koffein. Produkten lanserades 1964 och har nationell distribution på den amerikanska marknaden genom Walgreens och Walmart samt flera mindre apotekskedjor. Vanquish® ingick i produktportföljen som Moberg Pharma förvärvade från Bayer Healthcare i december 2013.

Fergon®

Fergon® är ett järntillskott som marknadsförs primärt till kvinnor. Produkten säljs huvudsakligen via Rite Aid och via grossister till fristående apotek och detaljhandlare. Fergon® ingick i produktportföljen som Moberg Pharma förvärvade från Bayer Healthcare i december 2013

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

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. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 250-500 miljoner dollar. 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 diskussioner med potentiella partners. I maj 2013 hade samtliga patienter inkluderats i studien, vilken genomförs med ledande expertis på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Patienter där 25-75% av en stortånagel var påverkad av nagelsvamp behandlades under tolv månader och följdes under ytterligare tre månader med avseende på de effektvariabler som FDA och EMA normalt accepterar för indikationen nagelsvamp. Positiva resultat från denna studie presenterades i mitten av september. Det primära behandlingsmålet, mykologisk läkning, uppnåddes hos 13 av de 24 patienterna (54%) av patienterna som genomförde studien. Det sekundära behandlingsmålet, mykologisk läkning och utmärkt klinisk förbättring eller bot, uppnåddes av 7 av 24 patienter (29%). Biopsier (vävnadsprover) bekräftade höga nivåer av terbinafin i nagel och nagelbädd. MOB015 var i allmänhet väl tolererad. Denna studie inkluderade patienter med mer utbredd nagelsvamp än nyligen publicerade studieresultat för utvärtes nagelsvampspreparat.

Bupivakain sugtablett

En innovativ och patentsökt formulering av den kända substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. Den första indikationen kommer vara smärtlindring för patienter som drabbats av oral mukosit till följd av deras cancerbehandling. Lovande kliniska data har visats i flera pilotstudier som stödjer säkerhet och effekt – framför allt att den nya sugtabletten ger signifikant längre och bättre smärtlindring jämfört med tillgänglig behandling med icke opioider för patienter som drabbats av oral mukosit. Moberg Pharma planerar att generera ytterligare effektdata genom en fas ll studie under detta år, följt av pivotala studier och registrering. Moberg Pharma har identifierat ytterligare potentiella indikationer - bland annat Sjögrens Syndrom, Burning Mouth Syndrome, endoskopiska ingrepp, oral intubation och på längre sikt även som receptfritt läkemedel mot halsont. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, förutsatt framgångsrik kommersialisering inom oral mukosit och ytterligare åtminstone en indikation.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2014

Utökad distribution

Samarbetet med Menarini för Kerasal Nail® expanderar till Sydostasien

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

Det utvidgade distributionsavtalet bygger på ett befintligt samarbete mellan de två företagen, vilket resulterat i en lyckad lansering av produkten i Italien samt ett tidigare distributionsavtal för Kina. I Asien och Stillahavsområdet är Menarini ett ledande regionalt läkemedelsföretag med över 3 500 anställda på 13 marknader och med en dokumenterat god förmåga att lansera och marknadsföra varumärken inom konsumenthälsoområdet. Utvidgningen omfattar 8 länder i Sydostasien: Singapore, Taiwan, Indonesien, Filippinerna, Malaysia, Hong Kong, Thailand och Vietnam. De aktuella länderna utgör en marknad på mer än 550 miljoner människor i en av de mest snabbväxande regionerna och utgör en betydande långsiktig tillväxtmöjlighet för Moberg Pharma. 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 de olika marknaderna.

Produkt och projektutveckling

Lansering av ny patentsökt formulering av Kerasal Nail® i USA.
I mars meddelade bolaget att leveranser påbörjats till amerikanska kunder av en ny förbättrad patentsökt formulering av bolagets marknadsledande produkt Kerasal Nail®. Den nya produkten levereras under befintliga avtal och ersätter successivt den tidigare produkten hos samtliga detaljister, inklusive större apotekskedjor som CVS, Walgreens och Rite-Aid, stormarknader som Walmart och Target och ledande livsmedelskedjor som Safeway och Publix. Den nya formuleringen ger flera fördelar för användaren; förbättrad användarvänlighet, underlättar nagelpenetration och förbättrar produktens stabilitet. Moberg Pharma har ansökt om patentskydd för den nya produkten med förväntat patentskydd till 2034.

Förvärv av globala rättigheter till en innovativ formulering för behandling av smärta i munhålan
I april 2014 meddelade bolaget att avtal ingåtts med det danska bolaget Oracain II Aps om att förvärva globala rättigheter till en innovativ och patentsökt formulering av den kända substansen bupivakain för behandling av smärta i munhålan. Den första indikationen kommer vara smärtlindring för patienter som drabbats av oral mukosit som en följd av deras cancerbehandling. Oracain är berättigad till ersättning initialt, efter positiva fas ll data, samt royalty på framtida försäljning, då bruttovinsten från denna överskrider Moberg Pharmas ackumulerade utvecklingskostnader till lansering.

Positiva resultat från klinisk fas ll studien med MOB-015
I september offentliggjordes positiva resultat från fas ll studien med MOB-015. Efter 12 månaders behandling med MOB-015 och 3 månaders uppföljning var 54 % av patienterna mykologiskt läkta (svampfria). Inga biverkningsproblem relaterade till produkten har identifierats. MOB-015 är en utvärtes formulering av terbinafin för behandling av nagelsvamp. Studien bekräftar produktkonceptet för MOB-015 samt ger underlag inför fas III och diskussioner med potentiella partners.

Stärkt finansiell ställning

Riktad nyemission om 60 MSEK för fortsatt expansion
I maj 2014 beslutade styrelsen att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2014, emittera 2 068 965 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till en begränsad krets svenska och internationella institutionella kvalificerade investerare till ett pris av 29 SEK per aktie genom en s.k. private placement. Den riktade emissionen inbringade cirka 60 MSEK före emissionskostnader, och likviden från den riktade nyemissionen stärker Moberg Pharmas balansräkning och möjliggör värdeskapande investeringar, inklusive förvärv av ytterligare varumärken/produkter samt förberedelser för utlicensiering och utveckling av produktkandidater i klinisk fas.

Väsentliga personalförändringar

Moberg Pharma rekryterar ny USA chef
I augusti 2014 meddelade bolaget att chefen för bolagets dotterbolag i USA, Steve Cagle, kommer lämna bolaget. Steve Cagle kvarstår i sin befattning till slutet av januari 2015 (som längst) för att säkra kontinuitet. Arbetet med att rekrytera en ny chef för bolagets amerikanska dotterbolag pågår.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Första patienten inkluderad i fas ll studie med BUPI
I oktober meddelade Moberg Pharma att den första patienten inkluderats i en randomiserad kontrollerad fas ll studie med BUPI, en innovativ formulering för behandling av smärta i munhålan. Målet med studien är att bekräfta de lovande resultat som erhållits från flera mindre pilotstudier samt utvärdera om bupivakain, formulerad som en sugtablett, kan bli en effektiv, säker och patientvänlig behandling för smärta i munhålan. Resultat från studien förväntas under första halvåret 2015.

Fördjupat samarbete med Emerson Group i USA
I november meddelade Moberg Pharma att bolaget ingått ett serviceavtal med Emerson Healthcare, som kommer tillhandahålla vissa logistiktjänster och ansvara för alla funktioner från order till betalning mot detaljister och grossister i USA. Samtidigt skrevs ett nytt försäljningsrepresentationsavtal med Emerson Group. De två avtalen väntas medföra sänkta försäljnings- och administrationskostnader.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Tredje kvartalet (juli-september 2014)

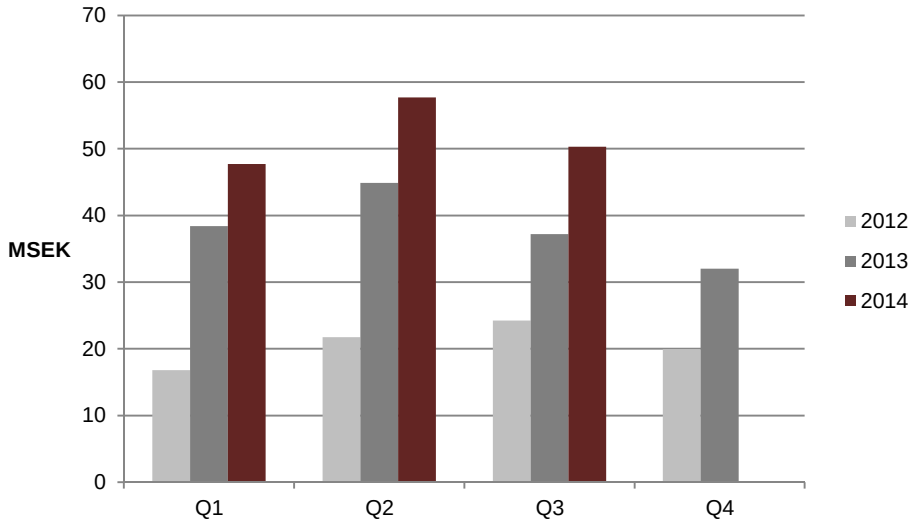
Under tredje kvartalet 2014 uppgick nettoomsättningen till 50,3 MSEK (37,2), en ökning med 35% jämfört med tredje kvartalet 2013. Utav produktförsäljningen uppgick 27,4 MSEK av Nalox™/Kerasal Nail®, och 6,8 respektive 9,2 MSEK av produkterna Kerasal® och JointFlex®. Övriga produkter bidrog med 6,8 MSEK. Övriga rörelseintäkter utgörs främst av valutakursförändringar.

Delårsperioden (januari-september 2014)

Under perioden januari till september 2014 uppgick nettoomsättningen till 155,7 MSEK (120,6), en ökning med 29%. Rensat för milstolpebetalningar ökade nettoomsättningen med 28%. Merparten, 89,1 MSEK (77,8), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 23,5 MSEK, för JointFlex® till 22,2 MSEK och för övriga produkter 19,2 MSEK. Försäljningen i Europa uppgick till 28,6 MSEK, i Amerika till 115,3 MSEK och i övriga världen till 11,9 MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Produktförsäljning	50 261	37 198	153 952	120 556	152 576
Milstolpebetalningar	-	-	1 762	-	4 813
Nettoomsättning	**50 261**	**37 198**	**155 714**	**120 556**	**157 389**
Övriga rörelseintäkter	1 746	-	2 284	719	1 068
Summa rörelsens intäkter	**52 007**	**37 198**	**157 998**	**121 275**	**158 457**

Intäkter från produktförsäljning per kvartal

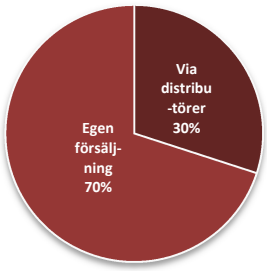


Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Egen försäljning	36 939	26 129	108 913	71 801	94 064
Produktförsäljning till distributörer	13 322	11 069	45 039	48 755	58 512
Milstolpebetalningar	-	-	1 762	-	4 813
SUMMA	**50 261**	**37 198**	**155 714**	**120 556**	**157 389**

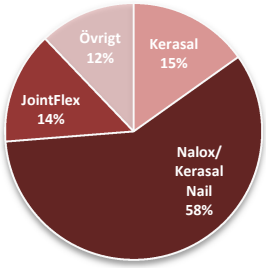
Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nalox/Kerasal Nail®, produktförsäljning	27 397	20 623	89 099	77 833	93 152
Nalox/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	-	-	1 762	-	4 813
Kerasal®	6 809	7 690	23 532	19 652	26 263
JointFlex®	9 217	8 885	22 150	23 071	32 726
Övriga produkter	6 838	-	19 171	-	435
SUMMA	**50 261**	**37 198**	**155 714**	**120 556**	**157 389**

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Europa	5 928	5 553	28 549	35 400	43 494
Nord- och Sydamerika	36 824	26 251	115 252	73 337	94 250
Övriga världen	7 509	5 394	11 913	11 819	19 645
SUMMA	**50 261**	**37 198**	**155 714**	**120 556**	**157 389**

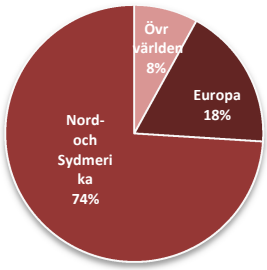
Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - september 2014



Kanaler



Produkter



Geografi

Resultat

Tredje kvartalet (juli-september 2014)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2014 blev 5,3 MSEK (-4,6). Kostnad för sålda varor uppgick till 14,1 MSEK (9,4 MSEK), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 72% (75). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 32,6 MSEK (32,4), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 22,5 MSEK (19,7).

EBITDA för kvartalet uppgick till 14% (-8%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 23% (5%).

Delårsperioden (januari-september 2014)

Rörelseresultatet för de första tre kvartalen 2014 blev 15,8 MSEK (-14,9). Kostnad för sålda varor uppgick till 36,8 MSEK (30,4 MSEK). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 105,3 MSEK, jämfört med 105,8 MSEK under samma period föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till 15,4 MSEK, jämfört med -16,3 MSEK för perioden januari till september 2013. Resultatförbättringen beror framför allt på ökad försäljning, förbättrad bruttomarginal[4], lägre marknadsföringskostnader i förhållande till intäkterna samt minskade FoU kostnader för framtida produkter. Försäljningsintäkterna ökade med 29% under perioden, COGS ökade med 21% medan övriga rörelsekostnader var samma under 2014 som under 2013. Periodens resultat efter skatt blev 12,5 MSEK (-10,9) och totalresultatet blev 31,2 MSEK (-12,6). I förbättringen av totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 18,7 MSEK till följd av den stärkta amerikanska dollarkursen.

EBITDA för de tre första kvartalen 2014 uppgick till 14% (-9%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 22% (9%).

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	50 261	37 198	155 714	120 556	157 389
Kostnad sålda varor	-14 091	-9 393	-36 833	-30 406	-39 967
Bruttovinst	**36 170**	**27 805**	**118 881**	**90 150**	**117 422**
%	72%	75%	76%	75%	75%
Försäljningskostnader	-20 744	-18 289	-66 624	-56 825	-69 813
Administrationskostnader	-3 651	-4 411	-14 539	-15 430	-21 022
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj[1)]	-1 860	-2 402	-5 763	-7 795	-10 249
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1 746	-709	2 284	317	1 068
EBITDA befintlig produktportfölj	**11 662**	**1 994**	**34 238**	**10 417**	**17 406**
%	23%	5%	22%	9%	11%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter[2)]	-3 073	-3 857	-8 289	-15 655	-18 790
Affärsutvecklingskostnader	-1 310	-1 175	-4 236	-5 071	-6 566
EBITDA	**7 279**	**-3 038**	**21 713**	**-10 309**	**-7 950**
%	14%	-8%	14%	-9%	-5%
Avskrivningar	-1 984	-1 534	-5 888	-4 572	-6 105
Rörelseresultat (EBIT)	**5 295**	**-4 572**	**15 825**	**-14 881**	**-14 055**

1) Forsknings- och utvecklingskostnader – befintlig produktportfölj inkluderar F&U kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken, regulatoriskt arbete och kvalitet.
2) Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter inkluderar F&U kostnader för helt nya produktkandidater, t ex MOB-015.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Tredje kvartalet (juli-september 2014)
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,9 MSEK (-2,9) för det tredje kvartalet.

[4] I kostnad sålda varor första kvartalet 2013 ingick en förvärvsrelaterad engångseffekt om -3,1 MSEK

Delårsperioden (januari-september 2014)
Det operativa kassaflödet före ändringar i rörelsekapital förbättrades kraftigt under perioden till 21,4 MSEK (-10,8). Bolaget har en säsongsrelaterad ökning av kapitalbindningen genom marknadsinvesteringar och ökad orderläggning inför högsäsongen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,2 MSEK (-4,0 MSEK) för perioden januari till september 2014. Likvida medel uppgick till 61,3 MSEK (59,9 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i dotterbolag avser tilläggsköpeskilling för förvärvet av Moberg Pharma North America och uppgick till 17,2 MSEK (16,7). Därmed är sista tilläggsköpeskillingen för förvärvet av den amerikanska verksamheten betald.

Investeringar i immateriella tillgångar avser främst förvärvet av rättigheter från Oracain II Aps till en patentsökt formulering av den kända substansen bupivakain för behandling av smärta i munhålan. Den initiala investeringen blev 2,0 MSEK inklusive transaktionskostnader. Utöver initial ersättning är Oracain berättigad till ersättning om 4 MDKK efter positiva fas ll data, samt royalty på framtida försäljning, då bruttovinsten från denna överskrider Moberg Pharmas ackumulerade utvecklingskostnader till lansering.

Utöver Oracainförvärvet har bolaget investeringar i immateriella tillgångar i form av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 2,4 MSEK (0). Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten har Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet om 14,9 MSEK (23,5), varav 8,3 MSEK (15,7) var relaterade till framtida produkter.

Skulder

Räntebärande skulder består av lån till Swedbank om 20,0 MSEK. Lånet har amorterats med 10,0 MSEK (6,6) under perioden.

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Moberg Pharma har inga eventualförpliktelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2013.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

27 maj 2014 beslutade styrelsen att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2014, emittera 2 068 965 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till en begränsad krets svenska och internationella institutionella kvalificerade investerare till ett pris av 29 SEK per aktie genom en s.k. private placement. Den riktade emissionen inbringade cirka 60 MSEK före emissionskostnader, och likviden från den riktade nyemissionen stärker Moberg Pharmas balansräkning och möjliggör värdeskapande investeringar, inklusive förvärv av ytterligare varumärken/produkter samt förberedelser för utlicensiering och utveckling av produktkandidater i klinisk fas.

Nyemissionen medförde att antal aktier i Moberg Pharma ökade med 2 068 965 aktier från 11 893 572 aktier till totalt 13 962 537 aktier, och aktiekapitalet ökade med 206 896,50 SEK från 1 189 357,20 SEK till totalt 1 396 253,70 SEK. Nyemissionen innebar en aktieutspädning om cirka 15%.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 396 253,70 SEK (1 081 257,20), totalt antal utestående aktier uppgick till 13 962 537 stamaktier (10 812 572) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Optioner

Årsstämman i Moberg Pharma AB beslutade den 13 maj 2014 att genomföra en riktad emission av 236 351 teckningsoptioner (motsvarande 236 351 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2014:1. I personaloptionsprogram 2014:1 tilldelades 196 500 optioner och 39 851 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2014:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2013:1 med följande undantag: optionerna i program 2014:1 tjänas in 2017-06-30, lösenpris 37,64 SEK/option, sista teckningsdag 2018-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2013:1 finns i årsredovisningen för 2013 på sidan 60.

Totalt finns 891 130 utestående teckningsoptioner per den 30 september 2014, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 136 985 stycken, från 13 962 537 aktier till 15 099 522 aktier.

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2014-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 245 179	16,1
Handelsbanken Fonder AB Re Jpmel	834 477	6,0
JPM Chase Na	825 652	5,9
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	798 417	5,7
Grandeur Peak	720 680	5,2
Tredje AP-Fonden	656 000	4,7
Wolco Invest AB[5]	600 000	4,3
Six Sis Ag, W8imy	580 386	4,2
Goldman Sachs International LTD, W8IMY	512 419	3,7
Banque Carnegie Luxemburg s.a (funds)	326 494	2,3
Deutsche Bank Ag Ldn-Prime Broker, Age Full Tax	281 633	2,0
Societe Generale	258 621	1,9
State Street Bank & Trust Com,. Boston	225 000	1,6
Ml, Pierce, Fenner & Smith Inc	172 414	1,2
Synskadades Stiftelse	172 201	1,2
AB Traction	165 000	1,2
Mattsson,Mikael	154 708	1,1
J P Morgan Clearing Corp, W8	149 896	1,1
Lundmark, Anders	135 000	1,0
Deutsche Bank AG, London branch, W-8BEN	133 396	1,0
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	9 947 573	71,2
Övriga aktieägare	4 014 964	28,8
TOTALT	13 962 537	100

ORGANISATION

Per den 30 september 2014 hade Moberg Pharma-koncernen 28 anställda, varav 61% kvinnor. 19 personer var anställda i moderbolaget varav 63% kvinnor.

[5] Ägs av bolagets VD Peter Wolpert

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 77,7 MSEK för perioden januari till september 2014, jämfört med 68,6 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 34,9 MSEK (49,4 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till 22,8 MSEK (4,4 MSEK). Likvida medel uppgick till 52,5 MSEK (53,1 MSEK) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till konkurrens och prisbild, produktion, prestationer från samarbetspartners och distributörer, resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2013 på sidan 35.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, utveckling inom ingångna partnerskap, integration av förvärv och resultat av kliniska studier som de mest betydelsefulla faktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom lönsam tillväxt från organisk försäljningstillväxt, förvärv/inlicensiering av nya produkter samt kommersialisering av utvecklingsprojekt. Bolagets finansiella mål är att på 3 års sikt uppnå en rörelsemarginal (EBITDA marginal) om minst 25% under fortsatt god tillväxt.

Under 2014 kommer fokus vara försäljningstillväxt och förbättrat resultat. Väsentliga komponenter är integration av förvärv, att identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter samt att stödja bolagets distributörer och återförsäljare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	50 261	37 198	155 714	120 556	157 389
Kostnad sålda varor	-14 091	-9 393	-36 833	-30 406	-39 967
Bruttovinst	**36 170**	**27 805**	**118 881**	**90 150**	**117 422**
Försäljningskostnader[1)]	-22 475	-19 745	-71 420	-61 191	-75 674
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-4 737	-5 664	-19 056	-20 707	-27 832
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 409	-6 259	-14 864	-23 450	-29 039
Övriga rörelseintäkter	1 746	-	2 284	719	1 068
Övriga rörelsekostnader	-	-709	-	-402	-
Rörelseresultat (EBIT)	**5 295**	**-4 572**	**15 825**	**-14 881**	**-14 055**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-295	444	747	742	545
Räntekostnader och liknande resultatposter	869	-324	-1 153	-2 161	-2 665
Resultat efter finansiella poster (EBT)	**5 869**	**-4 452**	**15 419**	**-16 300**	**-16 175**
Skatt på periodens resultat	-1 476	527	-2 887	5 368	4 817
PERIODENS RESULTAT	**4 393**	**-3 925**	**12 532**	**-10 932**	**-11 358**
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	13 645	-6 784	18 697	-1 704	-725
Övrigt totalresultat	13 645	-6 784	18 697	-1 704	**-725**
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**18 038**	**-10 709**	**31 229**	**-12 636**	**-12 083**
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	4 393	-3 925	12 532	-10 932	-11 358
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	18 038	-10 709	31 229	-12 636	-12 083
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	**0,31**	**-0,34**	**0,99**	**-0,99**	**-1,01**
Resultat per aktie efter utspädning[2)]	**0,31**	**-0,34**	**0,97**	**-0,99**	**-1,01**
[1)] Varav avskrivningar på produkträttigheter	-2 382	-1 456	-5 323	-4 366	-5 861
EBITDA	**7 279**	**-3 038**	**21 713**	**-10 309**	**-7 950**
Avskrivningar produkträttigheter	-2 382	-1 456	-5 323	-4 366	-5 861
Avskrivningar övrigt	398	-78	-565	-206	-244
Rörelseresultat (EBIT)	**5 295**	**-4 572**	**15 825**	**-14 881**	**-14 055**
EBITDA exklusive förvärvskostnader	**7 279**	**-3 038**	**21 713**	**-7 238**	**-4 879**

[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)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	204 063	150 035	181 820
Materiella anläggningstillgångar	955	1 270	1 180
Finansiella anläggningstillgångar	70	63	63
Uppskjuten skattefordran	28 238	29 445	29 327
Summa anläggningstillgångar	**233 326**	**180 813**	**212 390**
Varulager	10 972	6 880	6 968
Kundfordringar och andra fordringar	43 558	28 216	25 113
Kassa och bank	61 318	59 899	27 138
Summa omsättningstillgångar	**115 848**	**94 995**	**59 219**
SUMMA TILLGÅNGAR	**349 174**	**275 808**	**271 609**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	289 537	200 724	201 494
Långfristiga räntebärande skulder	6 667	20 000	16 667
Långfristiga ej räntebärande skulder	2 081	1 468	1 860
Kortfristiga räntebärande skulder	13 008	13 333	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	37 881	40 283	38 255
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**349 174**	**275 808**	**271 609**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	5 294	-4 573	15 825	-14 881	-14 056
Erhållna och betalda finansiella poster	60	3	-474	-1 079	-1 123
Betald skatt	-	16	3	16	16
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	1 984	1 534	5 888	4 572	6 105
Kostnader för personaloptionsprogram	-134	125	144	591	808
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**7 204**	**-2 895**	**21 386**	**-10 781**	**-8 250**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	44	-673	-2 166	2 676	2 708
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	8 480	3 258	-15 834	7 421	12 597
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-8 871	-2 635	6 830	-3 285	-10 205
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**6 857**	**-2 945**	**10 216**	**-3 969**	**-3 150**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 272	-	-5 582	-	-30 299
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-41	-	-201	-201
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-17 225	-	-17 225	-16 658	-16 658
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	**-18 497**	**-41**	**-22 807**	**-16 859**	**-47 158**
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-3 333	-10 000	-6 666	-10 000
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	34 049	55 937	-34 049	34 049
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	**-3 333**	**30 716**	**45 937**	**27 383**	**24 049**
Förändring i likvida medel	**-14 974**	**27 730**	**33 345**	**6 555**	**-26 259**
Likvida medel vid periodens början	75 596	32 497	27 138	53 423	53 423
Kursdifferens i likvida medel	695	-328	834	-79	-26
Likvida medel vid periodens slut	61 318	59 899	61 318	59 899	27 138

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2014 - 30 september 2014					
Ingående balans 1 januari 2014	**1 189**	**300 569**	**-3 554**	**-96 710**	**201 494**
Totalresultat					
Periodens resultat				12 532	12 532
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			18 697		18 697
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	207	59 793			60 000
Transaktionskostnader nyemission		-3 169			-3 169
Personaloptioner		-17			-17
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2014	**1 396**	**357 176**	**15 143**	**-84 178**	**289 537**
1 januari 2013 – 30 september 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	**1 081**	**265 334**	**-2 829**	**-85 352**	**178 234**
Totalresultat					
Periodens resultat				-10 932	-10 932
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-1 704		-1 704
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	108	36 149			36 257
Transaktionskostnader nyemission		-1 722			-1 722
Personaloptioner		591			591
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2013	**1 189**	**300 352**	**-4 533**	**-96 284**	**200 724**
1 januari 2013 – 31 december 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	**1 081**	**265 334**	**-2 829**	**-85 352**	**178 234**
Totalresultat					
Periodens resultat				-11 358	-11 358
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-725		-725
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	108	36 149			36 257
Transaktionskostnader nyemission		-1 722			-1 722
Personaloptioner		808			808
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2013	**1 189**	**300 569**	**-3 554**	**-96 710**	**201 494**

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	50 261	37 198	155 714	120 556	157 389
Bruttomarginal %	72%	75%	76%	75%	75%
Bruttomarginal på produktförsäljning %, exklusive förvärvskostnader och jämförelsestörande poster	72%	75%	76%	77%	77%
EBITDA exklusive förvärvskostnader	7 279	-3 038	21 713	-7 238	-4 879
EBITDA % exklusive förvärvskostnader	14%	Neg	14%	Neg	Neg
EBITDA	7 279	-3 038	21 713	-10 309	-7 950
Rörelseresultat (EBIT)	5 295	-4 572	15 825	-14 881	-14 055
Resultat efter skatt	4 393	-3 925	12 532	-10 932	-11 358
Vinstmarginal %	9%	Neg	8%	Neg	Neg
Balansomslutning	349 174	275 808	349 174	275 808	271 609
Nettofordran	41 643	26 566	41 643	26 566	-2 862
Skuldsättningsgrad	7%	17%	7%	17%	15%
Soliditet	83%	73%	83%	73%	74%
Räntabilitet på eget kapital	2%	-2%	4%	-5%	-6%
Resultat per aktie, SEK	0,31	-0,34	0,97	-0,99	-1,01
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,49	-0,26	0,80	-0,35	-0,28
Eget kapital per aktie, SEK	20,74	16,88	20,74	16,88	16,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 962 537	11 529 322	12 719 642	11 054 114	11 265 704
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 102 525	11 973 964	12 859 979	11 500 126	11 735 821
Antal aktier vid periodens slut	13 962 537	11 893 572	13 962 537	11 893 572	11 893 572
Aktiekurs på balansdagen, SEK	33,10	34,70	33,10	34,70	31,60
Börsvärde på balansdagen, MSEK	462	413	462	413	376

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 genomsnittligt antal utestående aktier
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)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	21 925	29 455	77 675	68 554	82 296
Kostnad sålda varor	-8 406	-4 859	-22 716	-14 138	-19 063
Bruttovinst	**13 519**	**24 596**	**54 959**	**54 416**	**63 233**
Försäljningskostnader	-2 747	-2 333	-7 823	-12 358	-14 363
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-2 743	-3 153	-12 222	-13 169	-17 407
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 409	-6 259	-14 864	-23 450	-29 039
Övriga rörelseintäkter	1 746	-	2 284	719	1 068
Övriga rörelsekostnader	-	-709	-	-402	-
Rörelseresultat	**4 366**	**12 142**	**22 334**	**5 756**	**3 492**
Ränteintäkter	502	515	1 711	858	832
Räntekostnader	295	-330	-1 225	-2 169	-2 673
Resultat efter finansiella poster	**5 163**	**12 327**	**22 820**	**4 445**	**1 651**
Skatt på periodens resultat	-1 215	-2 735	-5 123	-982	-685
RESULTAT	**3 948**	**9 592**	**17 697**	**3 463**	**966**

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	41 764	232	32 509
Materiella anläggningstillgångar	485	711	653
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	17 558	21 490	21 787
Summa anläggningstillgångar	**237 914**	**200 540**	**233 056**
Kundfordringar och andra fordringar	20 076	13 538	11 582
Fordringar till koncernbolag	30 796	23 490	19 024
Kassa och bank	52 522	53 050	22 244
Summa omsättningstillgångar	**103 394**	**90 078**	**52 850**
SUMMA TILLGÅNGAR	**341 308**	**290 618**	**285 906**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	299 854	227 533	225 156
Långfristiga räntebärande skulder	6 667	20 000	16 667
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	13 333	13 333	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	21 454	29 752	30 750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**341 308**	**290 618**	**285 906**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2014	Jul-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	4 366	12 142	22 334	5 756	3 492
Erhållna och betalda finansiella poster	755	51	221	-1 021	-836
Betald skatt	-	28	-	28	28
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar	417	61	1 374	183	244
Kostnader för personaloptionsprogram	110	119	170	323	443
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**5 648**	**12 401**	**24 099**	**5 269**	**3 371**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	245	-10 875	-19 710	-4 977	626
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-2 749	-3 204	2 759	-8 680	-9 558
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**3 144**	**-1 678**	**7 148**	**-8 388**	**-5 561**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 272	-	-5 582	-	-30 299
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-39	-	-125	-125
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-17 225	-	-17 225	-16 658	-16 658
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-18 497**	**-39**	**-22 807**	**-16 783**	**-47 082**
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-3 333	-10 000	-6 666	-10 000
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	34 049	55 937	34 049	34 049
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	**-3 333**	**30 716**	**45 937**	**27 383**	**24 049**
Förändring i likvida medel	**-18 686**	**28 999**	**30 278**	**2 212**	**-28 594**
Likvida medel vid periodens början	71 208	24 051	22 244	50 838	50 838
Likvida medel vid periodens slut	52 522	53 050	52 522	53 050	22 244

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2013, 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 2013. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2014. 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 kommersialisera och utveckla medicinska produkter. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Förvärvet av Moberg Pharma North America innefattade tilläggsköpeskillingar om totalt högst 5 MUSD till säljarna av bolaget, som utfaller om nettoomsättningen för det förvärvade bolaget uppnår vissa belopp. Målen för samtliga tilläggsköpeskillingar har uppnåtts och 2,5 MUSD har utbetalats under första kvartalet 2013 samt 2,5 MUSD har utbetalats under tredje kvartalet 2014.

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

I likhet med 31 dec 2013 motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2014	3 mars 2015
Delårsrapport för januari – mars 2015	11 maj 2015
Delårsrapport för januari – juni 2015	11 augusti 2015
Delårsrapport för januari – september 2015	10 november 2015

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 11 maj 2015 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 30 mars 2015.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se
Peter Östling, ansvarig för investerarrelationer, tel. 08- 522 807 32, peter.ostling@mobergpharma.se

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

Denna delårsrapport är översiktligt 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, 13 november 2014

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Vice styrelseordförande

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

George Aitken-Davies
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD

GRANSKNINGSRAPPORT
Till styrelsen för Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Moberg Pharma AB per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk gransk¬ning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 november 2014
Ernst & Young AB

Björn Ohlsson
Auktoriserad revisor