



Delårsrapport januari – september 2016

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





KRAFTIG TILLVÄXT I FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

”Utvecklingen under Q3 var mycket positiv. Teamet har redan nu lyckats uppnå alla viktiga milstolpar för 2016”, kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

PERIODEN (JAN-SEPT 2016)*

- Nettoomsättning 244,9 MSEK (231,9)
- EBITDA 65,9 MSEK (42,4)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 76,0 MSEK (59,9)
- Rörelseresultat (EBIT) 55,1 MSEK (34,1)
- Resultat efter skatt 35,1 MSEK (25,1)
- Resultat per aktie 2,45 SEK (1,76)
- Operativt kassaflöde per aktie -1,64 SEK (1,99)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEPT 2016)

- Nettoomsättning 104,1 MSEK (66,6)
- EBITDA 29,0 MSEK (13,8)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 32,6 MSEK (18,1)
- Rörelseresultat (EBIT) 23,4 MSEK (10,9)
- Resultat efter skatt 12,8 MSEK (8,8)
- Resultat per aktie 0,89 SEK (0,61)
- Operativt kassaflöde per aktie -1,47 SEK (0,80)

* Resultatet inkluderar en reavinst i Q2 om 41,1 MSEK från avyttringen av Jointflex®, Fergon® och Vanquish®

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

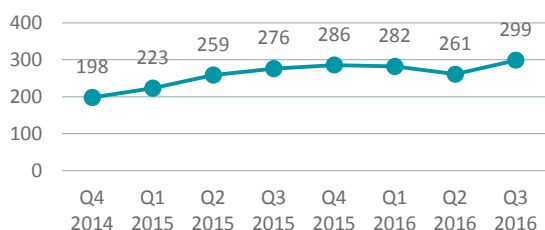
- Investigational New Drug (IND) ansökan för fas 3 lämnades in till US Food and Drug Administration (FDA) samt motsvarande ansökningar till myndigheterna i Tyskland, Polen och Kanada för MOB-015
- FDA godkände bolagets IND ansökan för att starta fas 3 studier med MOB-015 och bolaget har fått motsvarande godkännanden från myndigheterna i Kanada, Polen* och Tyskland. Inklusion av patienter till fas 3 studierna har påbörjats i såväl Nordamerika som Europa.
- Förvärv av tre varumärken i USA från Prestige Brands i USA slutfördes 7 juli. Köpeskillingen uppgick till 40 MUSD och varumärkena förväntas bidra med 5 MUSD i EBITDA för 12m perioden efter transaktionen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

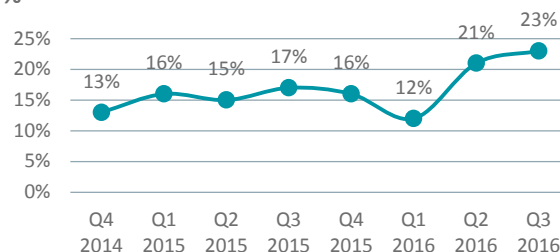
- Europeiskt patent beviljades för BUPI. Patentet förväntas vara i kraft till år 2031
- Moberg Pharma kallade till obligationsägarmöte för att öka bolagets flexibilitet vid förvärvsfinansiering.

*Godkännandet från Polska myndigheter erhöles i oktober

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån
MSEK



EBITDA marginal, rullande 12 mån
%



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 8 november 2016. Telefon 08-566 426 95



VD-KOMMENTAR

Utvecklingen under Q3 var mycket positiv och vi ser tydliga resultat av de strategiska investeringarna under Q1 och Q2. Teamet har redan nu lyckats uppnå alla viktiga milstolpar för 2016 - vi genomförde ett förvärv som breddar portföljen och utökar den amerikanska verksamheten avsevärt, vi erhöll samtliga myndighetsgodkännanden och har påbörjat patientrekryteringen för fas 3-studierna med MOB-015 i Nordamerika och Europa och Kerasal Nail® har fortsatt rekordhög marknadsandel i USA efter nylanseringen i början av året.

Kraftig tillväxt i omsättning och lönsamhet

Den totala nettoomsättningen i Q3 ökade med 56 procent (56 procent i fast valuta). Nettoomsättningen exklusive avyttringar och förvärv ökade med 28 procent. EBITDA ökade med 110 procent till 29 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 28 procent för kvartalet och på 23 procent för de senaste 12 månaderna¹. Bruttomarginalen under kvartalet minskade till 69 procent (73 procent), vilket avspeglar den förändrade produktmixen. Den kommersiella EBITDA-marginalen ökade till 31 procent (27 procent) under tredje kvartalet och 28 procent (25 procent) för de senaste 12 månaderna.

Viktiga milstolpar – integration av förvärvade varumärken och patientrekrytering för fas 3 med MOB-015

Som väntat har de förvärvade varumärkena - framför allt New Skin® - bidragit avsevärt till resultatet för tredje kvartalet. De förvärvade varumärkena säljs via Mobergs nuvarande kanaler för receptfria läkemedel i USA vilket möjliggör en smidig integration och ger skalfördelar. Integrationen förväntas vara slutförd under 2016, i enlighet med plan.

Samtliga myndighetsgodkännanden har erhållits för fas 3-studier med MOB-015 i USA, Kanada, Tyskland och Polen. Patientrekryteringen har startat - målet är att rekrytera 700 patienter till mitten av 2017. Såväl MOB-015 som BUPI har potential att driva väsentlig tillväxt under de kommande åren genom en kombination av licensavtal och egen försäljning på utvalda marknader. För BUPI erhöles nyligen första patentgodkännandet - en viktig milstolpe som ger patentskydd i EU till 2031.

Direktförsäljning – Tillväxt genom förvärvade varumärken och rekordstor marknadsandel för Kerasal Nail®

Direktförsäljningen ökade med 61 procent under Q3 (ökning med 60 procent i fast valuta). Exklusive avyttringar och förvärv var försäljningsökningen 12 procent. Marknadsinvesteringarna under högsäsongen bidrog till ytterligare ökad marknadsandel för Kerasal Nail® och förbättrad lönsamhet. Marknadsandelen under högsäsongen² steg till 29 procent (24% föregående år). Kerasal Nail® bidrog till att hela kategorin åter växte (L26W: +2 procent). I Storbritannien fortskrider lanseringen enligt plan.

Tillväxt även för distributörsförsäljningen – i Asien och Europa

Distributörsförsäljningen ökade med 42 procent (40 procent i fast valuta) och 88 procent exklusive avyttrade varumärken. I övriga världen ökade försäljningen med 62 procent (exklusive avyttrade varumärken) där Emtrix®/Kerasal Nail® fortsatte att ta ledande positioner i de flesta lanserade länderna. Det senaste tillskottet är en framgångsrik lansering i Taiwan. Den dynamiska asiatiska marknaden utgör en betydande tillväxtmöjlighet på lång sikt. En "global" strategi som avspeglar de olika marknadsförhållandena i regionen är avgörande för framgång. Vi fortsätter att fördjupa lanserings- och livscykelstrategier på dessa marknader i nära samarbete med vår partner Menarini APAC. Försäljningen i Europa utvecklades väl och ökade med 158 procent (exklusive avyttrade varumärken).

Positiv utveckling ger möjligheter till fortsatt värdeskapande

Årets framsteg och goda resultat skapar nya möjligheter. För att säkra optimal finansiering av ytterligare förvärvsmöjligheter har vi engagerat Carnegie Investment Bank som rådgivare och kallar idag till obligationsägarbete under vilket vi vill säkra flexibilitet till ytterligare lånefinansiering. Förslaget stöds av de största obligationsägarna och förenklar våra möjligheter att i samband med förvärv av lönsamma tillgångar emittera ytterligare 215 MSEK inom nuvarande obligationsram.

Vi har en beprövad kommersiell nischstrategi som möjliggör lönsam tillväxt med stor potential till rimlig risk. Flera intressanta affärsmöjligheter är kontinuerligt under utvärdering, bland annat säkrade vi nyligen en exklusiv option från Prestige Brands som ger möjlighet att till slutet på 2017 förvärva Dermoplast – ett attraktivt amerikanskt varumärke inom hudområdet. Optionen ger oss rätt att vid ett tillfälle genomföra en utvärdering av Dermoplast på exklusiv basis och efter sådan utvärdering avgöra om vi önskar att fullfölja ett förvärv av Dermoplast eller ej. Vi har nyligen informerat Prestige Brands om vår önskan att initiera sådan utvärdering.

Sammantaget är jag mycket nöjd med utvecklingen och våra fortsatta möjligheter att skapa värden och ta bolaget till nästa nivå.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Observera att de senaste 12 månaderna omfattar kapitalvinst från varumärkesavyttringen på 41,4 MSEK under andra kvartalet 2016

² Försäljning till slutkonsument i USA för nagelsvampsprodukter, exklusive apotekens egna varumärken, i Multioutlet-butiker (stormarknader och apotekskedjor) under de senaste 26 veckorna fram till 2 oktober 2016, enligt SymphonyIRI.



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
	Kerasal nail EMTRIX® Becur nalox™	Nagelskador
	Kerasal	Torra fötter och fotsprickor
	Domeboro® astringent	Klåda och irriterad hud
	 Balmex COMPLETE PROTECTION	Blöjkesem
	new-skin®	Sår
		Förkylning hos barn
		Fibertillskott



NALOX™ / KERASAL NAIL®

Kliniskt bevisad effekt vid behandling av nagelsvamp. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Försäljning sker via egen försäljningsorganisation i USA och tio partners som kontrakterat rättigheter för mer än 60 marknader, däribland de stora EU-marknaderna, Kanada, Kina, Japan och Sydostasien. 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 torra fötter, hälsprickor och fotsmärta. Flera kliniska studier har publicerats som dokumenterar effekten av 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 minskar inflammation.

BALMEX®

Balmex® är ett välkänt varumärke med produkter för blöjeksem, framför allt för barn.

NEW SKIN®

New Skin® är det ledande varumärket för flytande förband. Produkten är bakteriedödande, snabbtorkande och bildar en skyddande yta över sår och/eller känslig hud. Produkterna förvärvades i juli 2016.

PEDIACARE®

PediaCare® är ett av USAs mest välkända varumärken för produkter mot förkylning och hosta hos barn. Produkterna förvärvades i juli 2016.

FIBER CHOICE®

Fiber Choice® är ett naturligt fibertillskott som ger förbättrad matsmältning. Produkterna förvärvades i juli 2016.

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



UTVECKLINGSPROJEKT

MOB-015 – FAS 3 STUDIER PÅGÅR

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nagel. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man biverkningar förknippade med tablettbehandling. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 250-500 miljoner dollar årligen. Positiva resultat från en fas 2-studie presenterades på American Academy of Dermatology i mars 2015. Det primära behandlingsmålet, mykologisk läkning, uppnåddes hos 54% av patienterna som slutförde behandlingen. MOB-015 medförde också god tillväxt av frisk nagel och uppvisade en gynnsam biverkningsprofil. Biopsier bekräftade höga nivåer av terbinafin i nagel och nagelbädd. Denna studie inkluderade patienter med mer utbredd nagelsvamp än i nyligen publicerade studier för konkurrerande utvärtes nagelsvampspreparat. Moberg Pharma slöt under det fjärde kvartalet 2015 ett utvecklingsavtal med bolagets tillverkningspartner Colep Healthcare Division. Kliniska fas 3-studier pågår i Europa och Nordamerika.

BUPI - BUPIVAKAIN SUGTABLETT – FAS 3 FÖRBEREDELSE PÅGÅR

En innovativ patentsökt formulering med den beprövade substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. Som första indikation har Moberg Pharma valt smärtlindring för patienter som drabbats av oral mukositis till följd av cancerbehandling. Flera tidigare pilotstudier visade lovande kliniska data avseende säkerhet och effekt. I januari 2016 rapporterade Moberg Pharma positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis. Det primära behandlingsmålet uppnåddes - patienter som erhöll BUPI i tillägg till konventionell smärtbehandling hade 31% lägre smärtnivå överlag och 50% lägre smärtnivå i munnen. Moberg Pharma uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, förutsatt framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation. Utöver oral mukositis har ytterligare potentiella indikationer identifierats. Företaget planerar nu en fas 3-studie som ska genomföras i Europa och delfinansieras med anslag från Eurostars. En andra fas 3-studie kommer att genomföras i Indien och finansieras av Mobergs partner Cadila Pharmaceuticals. Avtalet med Cadila i kombination med Eurostars anslag innebär att Mobergs investering i fas 3-programmet med BUPI reduceras avsevärt.



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

PRODUKT OCH PROJEKTUTVECKLING

Nagelprodukten lanserad i Japan

Under andra kvartalet inledde Moberg Pharmas partner, Menarini Asia-Pacific, lanseringen av Emtrix® i Japan med positiv första respons från kunder.

Positiva fas 2-resultat för BUPI

I januari 2016 meddelade bolaget positiva top-line resultat från en fas 2-studie med BUPI för smärtlindring vid oral mukositis hos patienter med cancer i huvud- och halsregionen. BUPI åstadkom en statistiskt signifikant minskning av smärta i munhålan. 32 patienter slutförde fas 2-studien där effekten av BUPI jämfördes med standardbehandling för smärtlindring i munhålan. Den öppna kliniska studien utfördes på två sjukhus i Danmark. Den primära effektvariabeln var smärta i mun eller svalg 60 min efter intag av BUPI jämfört med medelvärdet av smärta under dagen för kontrollgruppen. Gruppen som fick BUPI hade 31 % lägre smärtnivå (VAS 35,14 för BUPI resp. 50,94 i kontrollgruppen, $p=0,0032$). Båda grupperna hade tillgång till gängse smärtbehandling under studien. Kontrollgruppen hade även tillgång till annat lokalt verkande bedövningsmedel för munhålan i form av en lidokaingel. Skillnaden i munnen (svalget exkluderat) var än mer påtaglig, där BUPI reducerade smärtan med 50 % jämfört med standardbehandling (VAS 17,93 resp. 36,10, $p=0,0002$). Inga allvarliga biverkningar rapporterades i gruppen som fick BUPI. Efter positiva fas 2-resultat har styrelsen godkänt en riskminimerande strategi för att fortsätta utvecklingen genom fas 3. Utvecklingsprogrammet inkluderar en fas 3-studie som kommer att genomföras i Europa och delfinansieras av anslag från Eurostars. En andra fas 3-studie kommer att genomföras i Indien och finansieras i sin helhet av Mobergs partner Cadila Pharmaceuticals.

Beviljande av flera patent för MOB-015

Beviljanden av patent samt meddelande om kommande beviljande har nyligen erhållits för flera marknader. De patent som beviljas förväntas vara i kraft till år 2032. De beviljade patenterna omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna. Formuleringarna möjliggör förbättrad penetration av terbinafin in i och genom nageln. Sedan februari 2015 har Moberg fått motsvarande patent beviljade i USA, Kanada, EU, Japan, Mexiko, Singapore och Sydafrika. Meddelande om kommande patentbeviljande har utfärdats i Australien, Israel och Ryssland. Aktiva ansökningar pågår i flera andra områden, bland annat Brasilien, Kina, Hongkong, Indonesien, Indien och Sydkorea.

Inklusion av patienter påbörjad i Nordamerika och Europa i två fas 3 studier med MOB-015

I juli 2016 lämnades en Investigational New Drug (IND) ansökan in till US Food and Drug Administration (FDA) för MOB-015 för behandling av nagelsvamp. Dessutom har bolaget lämnat ansökningar till myndigheterna i Tyskland, Polen och Kanada. I september erhöles godkännande att starta studierna och patientrekrytering inleddes. MOB-015 utvärderas i fas 3 under 52 veckor i två randomiserade och kontrollerade multicenter studier. Det primära effektmåttet i båda studierna är andelen patienter som uppnår fullständig läkning av den utvalda stortånageln. Totalt förväntas cirka 700 patienter ingå i de två studierna.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av tre varumärken från Prestige Brands i USA

I juni 2016 meddelade Moberg Pharma att bolaget har ingått ett avtal med Prestige Brands, Inc. för att förvärva New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare®, tre väletablerade receptfria varumärken i USA. Förvärvet slutfördes 7 juli 2016. Köpeskillingen är 40 miljoner dollar och Moberg Pharma förväntar sig att de förvärvade varumärkena kommer att bidra till bolagets EBITDA med cirka 5 miljoner dollar för de efterföljande 12 månaderna efter slutförande av transaktionen. Förvärvet finansierades genom tillgängliga likvida medel och en utökning av Mobergs utestående obligationslån. De förvärvade varumärkena säljs genom Mobergs etablerade försäljningskanaler i USA, via apotekskedjor som CVS, Walgreens och Rite Aid samt på stormarknader som Walmart och Target.

New Skin® står för huvuddelen av lönsamheten i den förvärvade portföljen och passar väl in i Mobergs strategiska fokus på hudområdet. New Skin är det ledande receptfria varumärket i USA för flytande förband. Produkten är bakteriedödande, torkar snabbt och bildar en klar skyddande yta.

Utöver New Skin® innehåller den förvärvade portföljen ytterligare två väletablerade varumärken, Fiber Choice® och PediaCare®. Fiber Choice® har ett brett sortiment av fibertillskott för förbättrad matsmältning. PediaCare® är ett starkt varumärke med fokus på produkter för barn, inom framför allt förkylning och smärta.

Baserat på Moberg Pharmas kostnadsstruktur och redovisningsprinciper motsvarar förvärvspriset cirka 8 gånger förväntad EBITDA för de förvärvade varumärkena för de följande 12 månaderna efter förvärvet.



Avyttring av tre varumärken för 10 miljoner USD

I mars 2016 meddelade Moberg Pharma att bolaget har ingått ett avtal med Strides Pharma Inc för att avyttra varumärkena Jointflex, Fergon och Vanquish för en total köpeskilling om 10 miljoner USD plus lagervärdet om 0,4 MUSD. Avyttringen möjliggör ytterligare fokus för Moberg Pharma på dess kärnverksamhet. De tre avyttrade varumärkena omsatte totalt 6,1 miljoner USD år 2015 och följde med i tidigare förvärv av strategiska tillgångar.

FINANSIELLA HÄNDELSER OCH BOLAGSHÄNDELSER

Emittering av obligationslån om 385 miljoner kronor på den nordiska obligationsmarknaden

I januari 2016 meddelade Moberg Pharma att bolaget har beslutat att emittera ett femårigt icke säkerställt obligationslån (ISIN: SE0007953989) om 300 miljoner kronor med förfall den 29 januari 2021. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 6.00% och blev noterat på Nasdaq Stockholm i februari 2016. I juli utökade bolaget det utestående obligationslånet med 85 miljoner kronor (obligationen emitterades till 100,50% av det nominella värdet) och därmed uppgår företagets totala utestående obligationslån till 385 miljoner kronor inom ett rambelopp om 600 miljoner kronor.

Ökat antal aktier

Antalet aktier och röster har under juni 2016 ökat med 71 666 till 14 289 188. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Ny styrelseordförande

Då Mats Pettersson efter sex år som styrelsens ordförande har valt att avböja omval som ledamot och ordförande beslutade årsstämman att utse styrelseledamoten Thomas Eklund som ordförande i styrelsen. Stämman, styrelsen och VD tackade Mats för hans utmärkta insatser för Moberg Pharma.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Beviljande av patent för BUPI i Europa

Europeiska patentverket (EPO) har utfärdat patent nr 2701681 för BUPI. Det nya patentet skyddar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalanestetikum, däribland bupivakain, för lokal administration i mun eller svalg. Patentet skyddar också användningen vid oral mukosit hos cancerpatienter. Detta patentskydd förväntas vara i kraft till år 2031. Aktiva patentansökningar pågår också i USA och Kanada.

Kallelse till obligationsägarmöte

8 november 2016 kallade Moberg Pharma till ett obligationsägarmöte genom ett skriftligt förfarande som kommer att pågå från 14 november 2016 till 25 november 2016. Syftet med obligationsägarmötet är att söka ytterligare finansiell flexibilitet för att möjliggöra optimal finansiering för potentiella förvärv. Bolagets obligationslån innehåller inte några finansiella kovenanter, men har ett s.k. incurrence test som begränsar bolagets möjlighet att ta upp ytterligare obligationsfinansiering i förhållande till bolagets EBITDA. Moberg Pharma ber nu om obligationsägarnas tillåtelse att vid ett specifikt tillfälle justera incurrence test. Bolagets förslag har på förhand erhållit stöd från obligationsägare motsvarande 33% av utestående volym.



KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

OMSÄTTNING

Tredje kvartalet (juli-september 2016)

Under tredje kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 104,1 MSEK (66,6), en ökning med 56% jämfört med tredje kvartalet 2015. Utav produktförsäljningen bestod 47,8 MSEK (30,1) av Nalox™/Kerasal Nail®, och övriga produkter bidrog med 56,3 (36,2) MSEK. Produkterna New Skin®, PediaCare® och Fiber Choice® förvärvades den 7 juli 2016 och produkternas försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet.

Bolaget är beroende av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan eftersom huvuddelen av faktureringen sker i dollar och i euro. Under tredje kvartalet 2016 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs på 8,52 SEK, att jämföra med 8,41 SEK under tredje kvartalet 2015. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs på 9,51 SEK, att jämföra med 9,37 SEK under tredje kvartalet 2015. Därmed hade valutaeffekter en svagt positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 56% jämfört med tredje kvartalet 2015.

Delårsperioden (januari-september 2016)

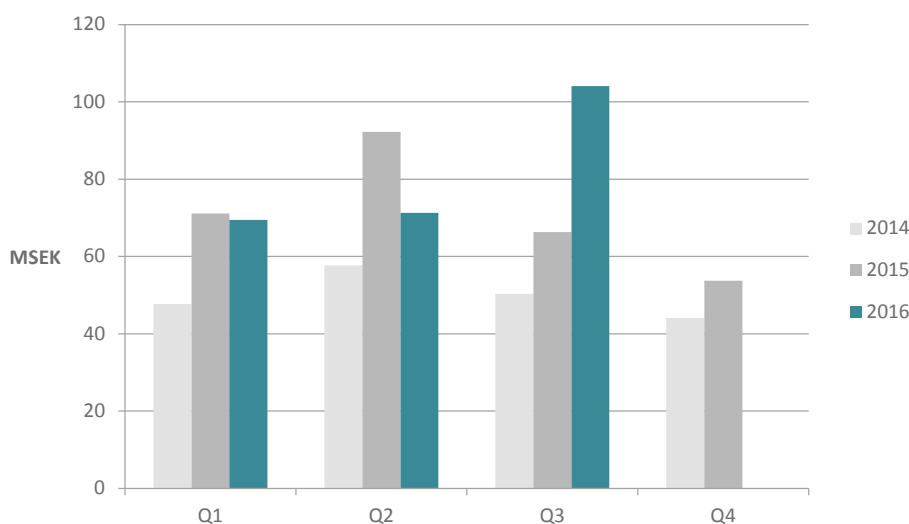
Under perioden januari till september 2016 uppgick nettoomsättningen till 244,9 MSEK (231,9), en ökning med 6%. Merparten, 128,9 MSEK (131,7), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för produkterna som avyttrats 1 april (JointFlex®, Vanquish® och Fergon®) uppgick till 18,0 MSEK (39,7) och för övriga produkter 99,7 MSEK (57,9). Produkten Balmex® förvärvades den 27 april 2015 och Balmex försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet.

Övriga rörelseintäkter utgörs huvudsakligen av en reavinst i samband med försäljningen av varumärkena JointFlex®, Fergon®, Vanquish® om 41,1 MSEK men även av valutakursförändringar på rörelsefordringar samt forskningsanslag från Eurostars om 1,0 MSEK.

Försäljningen i Europa uppgick till 18,4 MSEK (28,8), i Amerika till 190,2 MSEK (169,8) och i övriga världen till 36,3 MSEK (33,2).

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Produktförsäljning	104 135	66 329	244 881	229 311	282 983
Milstolpebetalningar	-	237	-	2 583	2 583
Nettoomsättning	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566
Övriga rörelseintäkter	2 989	1 017	45 269	6 221	6 709
Summa rörelsens intäkter	107 124	67 583	290 150	238 115	292 275

Intäkter från produktförsäljning per kvartal



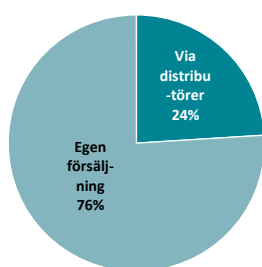


Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Egen försäljning	83 157	51 602	185 697	165 411	206 602
Produktförsäljning till distributörer	20 978	14 727	59 184	63 900	76 381
Milstolpebetalningar	-	237	-	2 583	2 583
SUMMA	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566

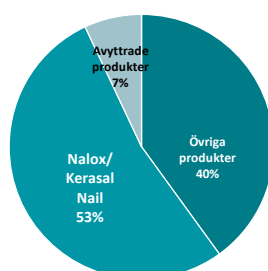
Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nalox/Kerasal Nail®, produktförsäljning	47 800	30 140	128 907	131 737	154 510
Nalox/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	-	237	-	2 583	2 583
JointFlex®, Fergon®, Vanquish® (avytttrade 1 April 2016)	-	13 364	16 322	39 665	51 901
Övriga produkter	56 335	22 825	99 652	57 909	76 572
SUMMA	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Europa	6 187	2 915	18 406	28 802	32 244
Nord- och Sydamerika	85 438	52 625	190 194	169 838	211 343
Övriga världen	12 510	11 026	36 281	33 254	41 979
SUMMA	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566

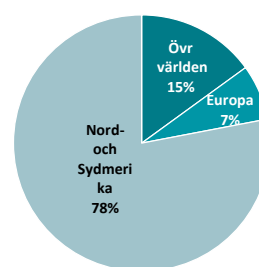
Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - september 2016



Kanaler



Produkter



Geografi

RESULTAT

Tredje kvartalet (juli-september 2016)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2016 blev 23,4 MSEK (10,9). Kostnad för sålda varor uppgick till 32,1 MSEK (17,9), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 69% (73%). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 51,5 MSEK (38,7), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 41,3 MSEK (30,7).

EBITDA för kvartalet uppgick till 28% (21%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 31% (27%).



Delårsperioden (januari-september 2016)

Rörelseresultatet för delårsperioden 2016 blev 55,1 MSEK (34,1). Kostnad för sålda varor uppgick till 72,8 MSEK (55,0). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 162,2 MSEK, jämfört med 149,0 MSEK under samma period föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till 45,8 MSEK, jämfört med 33,6 MSEK för perioden januari till september 2015. Resultatet stärktes av en reavinst i samband med avyttringen av JointFlex®, Fergon® och Vanquish®. Resultatet påverkas också av ökande försäljning (till följd av förvärvet New Skin®, PediaCare® och Fiber Choice®, effekten minskas dock av avyttringen av JointFlex®, Fergon® och Vanquish®), lägre bruttomarginal på grund av ändrad produktmix samt ökade marknadsföringskostnader då en större del av bolagets intäkter kommer från direktförsäljningsverksamheten i USA än tidigare.

Periodens resultat efter skatt blev 35,1 MSEK (25,1) och totalresultatet blev 41,8 MSEK (39,1). I förbättringen av totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 6,7 MSEK till följd av den stärkta amerikanska dollarkursen sista september jämfört med årsslutet 2015.

EBITDA för delårsperioden 2016 uppgick till 27% (18%), exklusive reavinsten i samband med avyttringen i april uppgick EBITDA till 10%. Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 31% (26%). Att EBITDA-marginalerna är högre för tredje kvartalet än för perioden januari – september återspeglar säsongeffekter och den intensifierade marknadsföringen för våra varumärken under högsäsong (andra kvartalet).

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566
Kostnad sålda varor	-32 118	-17 901	-72 798	-54 970	-71 920
Bruttovinst	72 017	48 665	172 083	176 924	213 646
%	69%	73%	70%	76%	75%
Försäljningskostnader	-36 023	-27 988	-120 615	-102 776	-123 087
Administrationskostnader	-4 466	-2 883	-14 226	-13 224	-19 274
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj ¹⁾	-1 213	-743	-3 924	-4 530	-6 397
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	2 291	1 017	42 712	3 543	3 605
EBITDA befintlig produktportfölj	32 606	18 068	76 030	59 937	68 493
%	31%	27%	31%	26%	24%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ²⁾	-1 664	-2 110	-4 030	-12 081	-15 956
Affärsutvecklingskostnader	-1 900	-2 111	-6 143	-5 490	-6 138
EBITDA	29 042	13 847	65 857	42 366	46 399
%	28%	21%	27%	18%	16%
Avskrivningar	-5 679	-2 911	-10 744	-8 249	-11 216
Rörelseresultat (EBIT)	23 363	10 936	55 113	34 117	35 183

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 BUPi.



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet (juli-september 2016)

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 29,4 MSEK (14,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -21,0 MSEK (11,6) för det tredje kvartalet.

Delårsperioden (januari-september 2016)

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital under delårsperioden uppgick till 21,3 MSEK (42,8). Reavinst om 41,1 MSEK i samband med försäljning av produkträttigheter som såldes under andra kvartalet ingår i raden avskrivningar och andra justeringar. Bolaget har en ökning av kapitalbindningen genom tillväxt i direktförsäljningsverksamheten via förvärv i juli vilket ger ökade marknadsinvesteringar och varulager, denna effekt tas delvis ut av minskad kapitalbindning för avyttrade produkter i april. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,4 MSEK (28,3) för delårsperioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -286,6 MSEK (-40,0). och består främst av förvärv och avyttringar av produkträttigheter, se stycke "investeringar" nedan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 375,2 MSEK (-8,6) och består av erhållen likvid från obligationslån om 377 MSEK (293,4 MSEK initialt samt 83,6 MSEK i en utökning av lånet i juli), amortering av lån med 3,3 MSEK samt erhållen likvid när teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram om 1,5 MSEK.

Likvida medel uppgick till 111,1 MSEK (42,7 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar under delårsperioden 2016 avser främst förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® i juli för 40 miljoner USD samt försäljningen av varumärkena JointFlex®, Fergon®, Vanquish® i april.

Övriga poster inkluderar datasystem om 0,2 MSEK (1,6) samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 36,9 MSEK (5,0). Från och med Q1 2016 inleddes fas 3 förberedelser för BUPI vilket föranledde att direkta utvecklingsutgifter för BUPI balanseras. Sedan tidigare har bolaget två pågående utvecklingsprojekt, dels nästa generation av Kerasal Nail®/Nalox™, dels MOB-015, som balanseras. Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 8,8 MSEK (17,2), varav 4,0 MSEK (12,1) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-1 213	-743	-3 924	-4 530	-6 397
FoU-kostnader - framtida produkter	-1 664	-2 110	-4 030	-12 081	-15 956
Avskrivningar av FoU-investeringar	-344	-220	-881	-625	-902
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-3 221	-3 073	-8 835	-17 236	-23 255
Investeringar i balanserad FoU	-12 457	-1 795	-36 922	-4 969	-8 439
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	192	98	438	222	350
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	152	122	443	403	552
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-12 113	-1 575	-36 041	-4 344	-7 537
Totala FoU-utgifter	-15 334	-4 648	-44 876	-21 580	-30 792

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar avser en option att köpa produkträttigheter för varumärket Dermoplast från Prestige Brands innan utgången av 2017. Erlagd utgift för optionen, 1,25 MUSD, kommer att avräknas på förvärvspriset vid en eventuell transaktions genomförande. Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar minskade under tredje kvartalet då företagsobligationer i USD som införskaffats tidigare under året såldes.



SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 385 MSEK med förfall 29 januari 2021. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 procent och har ett totalt rambelopp om 600 MSEK. Obligationslånet har inga kovenanter för den löpande verksamheten utan endast i det fall bolaget vill utöka lånet inom rambeloppet. Enligt IAS 39 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 385 MSEK och beloppet i rapporten över finansiell ställning.

I juli 2016 utökade bolaget det sedan tidigare utestående obligationslånet om 300 MSEK med 85 miljoner kronor (obligationen emitterades till 100,50% av det nominella värdet) och därmed uppgår företagets totala utestående obligationslån till 385 MSEK. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Ett lån till Swedbank amorterades i sin helhet under det första kvartalet 2016 med 3,3 MSEK. Amorteringarna uppgick till 10,0 MSEK under föregående delårsperiod.

Långfristiga ej räntebärande skulder består av tilläggsköpeskilling till Prestige i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare®. Totalt kan tilläggsköpeskilling om maximalt 2,5 MUSD komma att betalas, varav bolaget har avsatt en långfristig skuld om 2,25 MUSD. Tilläggsköpeskillingen begränsar Moberg Pharmas riskexponering relaterad till returer och vissa omkostnader för Fiber Choice® och PediaCare®, då bägge varumärkena har en negativ försäljningstrend och genomgår en rationalisering av sortiment.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moberg Pharma har inga eventalförpliktelser. Den företagsinteckning om 20 MSEK samt pantsättning av aktierna i dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC som fanns vid årets start har upphört i samband med slutregleringen av lånet till Swedbank. Ställda säkerheter utgörs därmed endast av spärrade bankmedel om 0,7 MSEK.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Antalet aktier och röster har under juni 2016 ökat med 71 666 till 14 289 188. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 428 918,80 SEK (1 400 153,70), totalt antal utestående aktier uppgick till 14 289 188 stamaktier (14 001 537) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

OPTIONER

Årsstämman i Moberg Pharma AB beslutade den 18 maj 2016 att genomföra en riktad emission av 428 000 teckningsoptioner (motsvarande 428 000 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2016:1. I personaloptionsprogram 2016:1 tilldelades 428 000 optioner. Villkoren för optionsprogram 2016:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2015:1 med följande undantag: optionerna i program 2016:1 tjänas in tidigast 2019-06-30, lösenpris 42,97 SEK/option, sista teckningsdag 2020-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2015:1 finns i årsredovisningen för 2015 på sidan 43.

I februari 2016 makulerades 305 643 optioner som tidigare registrerats för att täcka kostnader för framtida sociala avgifter samt optioner som utställdes till anställda som slutat innan optionerna intjänats.

Totalt finns 1 008 993 utestående teckningsoptioner per den 30 september 2016, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 147 236 stycken, från 14 289 188 aktier vid periodens slut till 15 436 424 aktier.



UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2016-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 238 074	15,7
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 246 817	8,7
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A, (FUNDS)	619 394	4,3
WOLCO INVEST AB ⁴	600 000	4,2
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	457 200	3,2
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	381 284	2,7
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	329 880	2,3
HANDELSBANKEN SVENSKA SMABOLAG, SFOND	300 000	2,1
SOCIETE GENERALE	279 532	2,0
MERRIL LYNCH PROF CLEAR CORP	269 446	1,9
UBS SEC. LLC HFS CUST. SEGR. ACC.	258 000	1,8
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	200 000	1,4
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,2
LUNDMARK, ANDERS	169 708	1,2
70126450, DANICA PENSION	156 210	1,1
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	1,0
HYVÄT LEHDET RSM OY	132 500	0,9
HANDELSBANKENS LAKEMEDEL FOND	124 111	0,9
GRANDEUR PEAK GLOBAL OPPORTUNITIES, L.P.	118 100	0,8
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH, FUND	111 100	0,8
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	8 310 971	58,2
Övriga aktieägare	5 978 217	41,8
TOTALT	14 289 188	100

ORGANISATION

Per den 30 september 2016 hade Moberg Pharma-koncernen 36 anställda varav 67% kvinnor. 26 personer var anställda i moderbolaget varav 70% 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 forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 99,5 MSEK för perioden januari till september 2016, jämfört med 86,1 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 42,8 MSEK (45,2) och resultat efter finansnetto uppgick till 42,1 MSEK (20,0). Likvida medel uppgick till 97,6 MSEK (26,4) vid periodens slut.

⁴ Ägs av bolagets VD Peter Wolpert



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, konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2015 på sidan 18.

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, med en långsiktig EBITDA-marginal på minst 25%. Bolagets tillväxtstrategi inkluderar organisk försäljningstillväxt, förvärv/inlicensiering av nya produkter samt kommersialisering av utvecklingsprojekt.

Under 2016 kommer fokus vara bland annat att integrera förvärvade varumärken, identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter, avancera bolagets utvecklingsprogram samt att stödja bolagets distributörer och återförsäljare. För att möjliggöra framtida tillväxt genomför Moberg Pharma betydande investeringar under 2016, med fokus på stärkta varumärkesplattformar för bolagets strategiska varumärken i USA, breddad internationell distribution, förvärv av ytterligare produkter samt start av fas 3 studier för MOB-015 i egen regi.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566
Kostnad sålda varor	-32 118	-17 901	-72 798	-54 970	-71 920
Bruttovinst	72 017	48 665	172 083	176 924	213 646
Försäljningskostnader ¹⁾	-41 291	-30 654	-130 295	-110 232	-133 171
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 433	-5 019	-20 552	-18 882	-25 642
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 221	-3 073	-8 835	-17 236	-23 255
Övriga rörelseintäkter	2 989	1 017	45 269	6 221	6 709
Övriga rörelsekostnader	-698	-	-2 557	-2 678	-3 104
Rörelseresultat (EBIT)	23 363	10 936	55 113	34 117	35 183
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5 921	-	15 308	20	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12 068	-140	-24 644	-550	-654
Resultat efter finansiella poster (EBT)	17 216	10 796	45 777	33 587	34 566
Skatt på periodens resultat	-4 417	-2 019	-10 631	-8 442	-9 030
PERIODENS RESULTAT	12 799	8 777	35 146	25 145	25 536
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	3 439	3 670	6 653	13 939	13 045
Övrigt totalresultat	3 439	3 670	6 653	13 939	13 045
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	16 238	12 447	41 799	39 084	38 581
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	12 799	8 777	35 146	25 145	25 536
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse					
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	16 238	12 447	41 799	39 084	38 581
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse					
Resultat per aktie före utspädning	0,90	0,63	2,47	1,80	1,80
Resultat per aktie efter utspädning	0,89	0,61	2,45	1,76	1,77
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-4 353	-2 688	-8 584	-7 287	-9 703
EBITDA	29 042	13 847	65 857	42 366	46 399
Avskrivningar produkträttigheter	-4 353	-2 688	-8 584	-7 287	-9 703
Avskrivningar övrigt	-1 326	-223	-2 160	-962	-1 513
Rörelseresultat (EBIT)	23 363	10 936	55 113	34 117	35 183



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2016.09.30	2015.09.30	2015.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	592 021	261 158	261 193
Materiella anläggningstillgångar	731	704	878
Finansiella anläggningstillgångar	10 749	1	1
Uppskjuten skattefordran	5 739	16 840	16 269
Summa anläggningstillgångar	609 240	278 703	278 341
 Varulager	 38 682	 18 625	 22 200
Kundfordringar och andra fordringar	76 863	64 783	51 557
 Kassa och bank	 111 141	 42 718	 45 356
Summa omsättningstillgångar	226 686	126 126	119 113
SUMMA TILLGÅNGAR	835 926	404 829	397 454
 Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	397 423	345 249	352 823
Långfristiga räntebärande skulder	377 982	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	19 392	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	6 667	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	41 129	52 913	41 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	835 926	404 829	397 454



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	23 365	10 936	55 114	34 121	35 183
Erhållna och betalda finansiella poster	22	-116	-4 484	-480	-399
Betald skatt	-	-	-26	-18	-18
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	5 438	2 911	-30 619	8 249	11 216
Kostnader för personaloptionsprogram ⁵	593	342	1 288	958	1 333
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	29 418	14 073	21 273	42 830	47 315
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-20 622	-4 552	-14 793	-5 490	-9 065
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-52 700	24 828	-59 303	-21 242	-8 124
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	22 861	-22 823	29 470	12 242	592
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-21 043	11 526	-23 353	28 340	30 718
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-333 587	-1 865	-275 713	-39 910	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-	1	-115	-57	-354
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	185 627	-	-10 748	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-147 960	-1 864	-286 576	-39 967	-43 883
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	83 598	-3 333	373 704	-10 000	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	1 445	1 537	1 445	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	83 598	-1 888	375 241	-8 555	-4 211
Förändring i likvida medel	-85 405	7 774	65 312	-20 182	-17 376
Likvida medel vid periodens början	196 145	34 613	45 356	62 463	62 463
Kursdifferens i likvida medel	401	331	473	437	269
Likvida medel vid periodens slut	111 141	42 718	111 141	42 718	45 356

⁵ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
(TSEK)					
1 januari – 30 september 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				35 146	35 146
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			6 653		6 653
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	7	1 530			1 537
Personaloptioner		1 264			1 264
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	1 429	370 566	49 188	-23 760	397 423
1 januari – 30 september 2015					
Ingående balans 1 januari 2015	1 396	357 305	29 490	-84 442	303 749
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				25 145	25 145
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			13 939		13 939
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	4	1 495			1 499
Transaktionskostnader nyemission		-42			-42
Personaloptioner		959			959
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015	1 400	359 717	43 429	-59 297	345 249
1 januari - 30 december 2015					
Ingående balans 1 januari 2015	1 396	357 305	29 490	-84 442	303 749
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				25 536	25 536
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			13 045		13 045
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	26	9 271			9 297
Transaktionskostnader nyemission		-137			-137
Personaloptioner		1 333			1 333
UTGÅENDE BALANS 30 DECEMBER 2015	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	104 135	66 566	244 881	231 894	285 566
Bruttomarginal %	69%	73%	70%	76%	75%
EBITDA	29 042	13 847	65 857	42 366	46 399
EBITDA %	28%	21%	27%	18%	16%
Rörelseresultat (EBIT)	23 363	10 936	55 113	34 117	35 183
Resultat efter skatt	12 799	8 777	35 146	25 145	25 536
Vinstmarginal %	12%	13%	14%	11%	9%
Balansomslutning	835 926	404 829	835 926	404 829	397 454
Nettofordran	-266 841	36 051	-266 841	36 051	42 023
Skuldsättningsgrad	95%	2%	95%	2%	1%
Soliditet	48%	85%	48%	85%	89%
Räntabilitet på eget kapital	3%	3%	9%	7%	7%
Resultat per aktie, SEK	0,89	0,61	2,45	1,76	1,77
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-1,47	0,80	-1,64	1,99	2,14
Eget kapital per aktie, SEK	27,81	24,66	27,81	24,66	24,82
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 289 188	14 001 108	14 253 224	13 975 394	14 172 130
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 393 197	14 331 508	14 371 290	14 251 433	14 386 605
Antal aktier vid periodens slut	14 289 188	14 001 537	14 289 188	14 001 537	14 217 522
Aktiekurs på balansdagen, SEK	49,30	47,90	49,30	47,90	66,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	704	671	704	671	938

Nyckeltalsdefinitioner

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Moberg Pharma anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning
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 utgående eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	44 134	9 126	99 548	86 068	106 510
Kostnad sålda varor	-8 430	-7 508	-19 633	-26 937	-30 997
Bruttovinst	35 704	1 618	79 915	59 131	75 513
Försäljningskostnader	-7 502	-2 346	-14 583	-10 523	-15 224
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 387	-3 782	-17 523	-15 492	-21 188
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 118	-2 950	-8 302	-16 552	-22 371
Övriga rörelseintäkter	2 748	945	14 349	6 111	6 584
Övriga rörelsekostnader	-672	-	-2 429	-2 673	-3 082
Rörelseresultat	21 773	-6 515	51 427	20 002	20 232
Ränteintäkter	5 922	-	15 308	516	533
Räntekostnader	-12 069	-138	-24 644	-540	-642
Resultat efter finansiella poster	15 626	-6 653	42 091	19 978	20 123
Skatt på periodens resultat	-3 776	1 997	-9 083	-4 923	-5 137
RESULTAT	11 850	-4 656	33 008	15 055	14 986



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	441 370	80 506	83 151
Materiella anläggningstillgångar	508	343	574
Finansiella anläggningstillgångar	188 855	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	3 679	12 948	12 761
Summa anläggningstillgångar	634 412	271 904	274 593
Varulager	481	506	406
Kundfordringar och andra fordringar	17 797	19 091	20 016
Fordringar till koncernbolag	35 652	24 924	35 264
Kassa och bank	97 566	26 351	21 500
Summa omsättningstillgångar	151 496	70 872	77 186
SUMMA TILLGÅNGAR	785 908	342 776	351 779
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	359 810	315 991	324 000
Långfristiga räntebärande skulder	377 982	-	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	19 392	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	6 667	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	28 724	20 118	24 446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	785 908	342 776	351 779



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2016	Jul-sept 2015	Jan-sept 2016	Jan-sept 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	21 773	-6 515	51 427	20 002	20 232
Erhållna och betalda finansiella poster	22	-113	-4 484	-482	-401
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	4 367	997	-4 162	2 554	3 594
Kostnader för personaloptionsprogram	403	148	925	433	626
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	26 565	-5 483	43 706	22 507	24 051
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	15	1 590	-74	-352	-251
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-38 198	29 899	2 169	1 226	-9 859
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-14 799	-9 680	372	-4 570	-409
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-26 417	16 326	46 173	18 811	13 532
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-334 027	-1 865	-334 485	-39 910	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-	-115	-58	-354
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	185 627	-	-10 748	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-148 400	-1 865	-345 348	-39 968	-43 883
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	83 598	-3 333	373 704	-10 000	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	1 446	1 537	1 446	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	83 598	-1 887	375 241	-8 554	-4 211
Förändring i likvida medel	-91 219	12 574	76 066	-29 711	-34 562
Likvida medel vid periodens början	188 785	13 777	21 500	56 062	56 062
Likvida medel vid periodens slut	97 566	26 351	97 566	26 351	21 500



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2015, 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.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2015. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2016. 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

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Med undantag för obligationslånet motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 30 september 2016. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 395 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 30 september 2016. Tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin och uppgick till ca 11 MSEK per 30 september 2016.



KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2016	14 februari 2017
Delårsrapport för januari – mars 2017	9 maj 2017
Delårsrapport för januari – juni 2017	8 augusti 2017
Delårsrapport för januari – september 2017	13 november 2017

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 16 maj 2017 kl 17.00 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 28 mars 2017.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

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

Anna Ljung, CFO, tel. 08-522 307 01, anna.ljung@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, 7 november 2016

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
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 2016 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 granskning 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 7 november 2016

Ernst & Young AB

Andreas Troberg

Auktoriserad revisor