



Bokslutskommuniké 2016

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





EBITDA TREDUBBLADES UNDER FJÄRDE KVARTALET

"Under fjärde kvartalet tredubblades EBITDA tack vare de nyligen genomförda förvärven. Förvärvet av Dermoplast i slutet av december stärker bolagets varumärkesportfölj och bidrar till fortsatt tillväxt av försäljning och lönsamhet", säger Peter Wolpert, VD Moberg Pharma.

PERIODEN (HELÅRET 2016)*

- Nettoomsättning 334,3 MSEK (285,6)
- EBITDA 77,9 MSEK (46,4)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 93,5 MSEK (68,5)
- Rörelseresultat (EBIT) 62,2 MSEK (35,2)
- Resultat efter skatt 32,7 MSEK (25,5)
- Resultat per aktie 2,25 SEK (1,77)
- Operativt kassaflöde per aktie -1,24 SEK (2,12)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016

FJÄRDE KVARTALET (OKT-DEC 2016)

- Nettoomsättning 89,4 MSEK (53,7)
- EBITDA 12,0 MSEK (4,0)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 17,5 MSEK (8,6)
- Rörelseresultat (EBIT) 7,1 MSEK (1,1)
- Resultat efter skatt -2,5 MSEK (0,4)**
- Resultat per aktie -0,17 SEK (0,03)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,36 SEK (0,16)

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

** Resultat efter finansiella poster var positivt. Extra skattebokningar relaterade till transaktioner resulterade i negativt bokfört resultat i Q4. Observera dock att bolagets skattekostnad huvudsakligen består av utnyttjande av bolagets underskottsavdrag och bolagets betalda bolagsskatt därför är obetydlig.

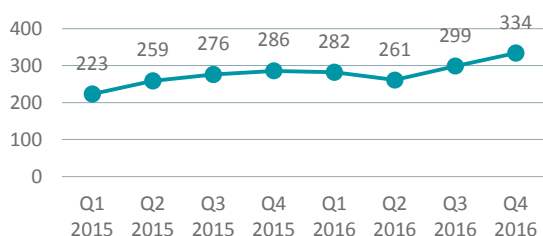
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Förvärv av Dermoplast® från Prestige Brands i USA slutfördes den 30 december, 2016. Köpeskillingen uppgick till 47,6 MUSD (433,2 MSEK) plus lagervärde och varumärket förväntas bli bolagets näst största produkt. Förvärvet finansierades genom riktad nyemissioner om totalt 148 MSEK, en emission av obligationer om totalt 215 MSEK samt befintlig kassa.
- Avyttring av PediaCare® till Strides Arcolab International Limited, UK för totalt 5,6 MUSD, varav 0,6 MUSD utgjorde lagervärdet.
- Europeiskt patent beviljades för BUPI. Patentet förväntas vara i kraft till år 2031
- Inlösta optionsprogram ökade antalet aktier och röster med 279 150 och nyemissionerna i samband med förvärvet av Dermoplast® ökade antalet aktier och röster med 2 843 504, till totalt 17 411 842 aktier

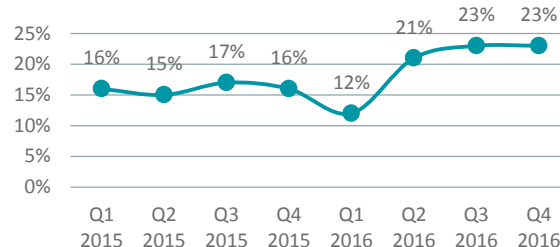
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Ytterligare distribution säkrad för New Skin® Spray genom Walmart och Walgreens

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån
MSEK



EBITDA-marginal, rullande 12 mån
%



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 14 februari 2017. Telefon 08-566 426 95



VD-KOMMENTAR

Förvärvet av Dermoplast® i december 2016 avslutade ett händelserikt år för Moberg Pharma. Totalt genomfördes förvärv till ett värde av 88 MUSD, vilket stärkte vår varumärkesportfölj avsevärt. Vidare ökade marknadsandelen för vårt största varumärke Kerasal Nail® till en rekordnivå i USA, vi erhöll godkännande att påbörja fas 3-studier för MOB-015 och initierade rekryteringen av patienter. Under fjärde kvartalet hade vi stark försäljningstillväxt och tredubblade EBITDA tack vare de nyligen genomförda förvärven.

De nyligen genomförda förvärven säkerställde en fortsatt lönsam tillväxt

Under det fjärde kvartalet fortsatte vi att leverera lönsam tillväxt där de nyligen förvärvade varumärkena, i synnerhet New Skin®, bidrog avsevärt, vilket ökade nettoomsättningen med 67 % till 89 MSEK samtidigt som EBITDA tredubblades till 12 MSEK. I USA ökade marknadsandelen under fjärde kvartalet för Kerasal Nail® jämfört med förra året, trots begränsad annonsering under lågsäsongen och marknadsandelen steg till 27% för helåret 2016, en ökning med 4% jämfört med föregående år. Vi utökade även distributionen för New Skin® Spray till att omfatta Walmart och Walgreens, vilket ger oss momentum inför 2017.

Distributörsförsäljningen, exklusive avyttrade varumärken, ökade i antal enheter under 2016 men intäkterna sjönk med 6% till följd av volymrabatter för våra största partners. Marknaderna i Asien utgör en långsiktig tillväxtmöjlighet och vi har redan ledande positioner på flera av marknaderna i regionen, medan andra behöver mer tid och vidareutvecklade marknadsstrategier.

Förvärv tar bolaget till en ny nivå och stärker varumärkesportföljen

Vi genomförde flera framgångsrika förvärv under 2016, med en total köpeskilling på 88 MUSD, i linje med vår "buy and build"-strategi för den kommersiella portföljen. Då förvärven huvudsakligen var lånefinansierade begränsades utspädningen för aktieägarna. Dermoplast® förväntas bli vårt näst största varumärke och bidrar från 1 januari 2017 till vår försäljning och lönsamhet. Utöver stordriftsfördelar i nuvarande försäljningskanaler i USA ger Dermoplast® också tillgång till en intressant direktkanal till sjukhus som vi kan vidareutveckla framöver. Vi var mycket nöjda med att kunna avyttra PediaCare®, vilket frigjorde kontanter och resurser för våra strategiska varumärken. Integrationen av New Skin® och Fiber Choice® slutfördes under fjärde kvartalet enligt plan.

Fortsatt utveckling av våra fas 3-tillgångar

Vi inleder det nya året med två utvecklingsprojekt i fas 3. MOB-015 och BUPI har båda potential att bli marknadsledande inom sina respektive nischer och ta Moberg Pharma till en helt ny nivå. Efter feedback från FDA kommer vi att inkludera ytterligare patienter i MOB-015 studien i Nordamerika. Det totala fas 3 programmet planeras omfatta 750–800 patienter. Utökningen av programmet samt en noggrann screeningprocess minskar riskerna med fas 3-programmet och enligt bolagets reviderade tidsplan förväntas patientrekryteringen vara slutförd under andra halvåret 2017. Vad gäller BUPI har vi fått patentgodkännande i EU och genomför under mars månad rådgivande möten med två EU myndigheter. Framstegen under 2016 för båda utvecklingsprojekten möjliggör för oss att inleda diskussioner med potentiella kommersialiseringspartners. Vår bedömning kvarstår att bolagets totala investeringar i fas 3-projekten förväntas vara cirka 20 MUSD totalt under 2016–2018.

Ett betydligt starkare företag

I början av 2016 satte vi upp höga mål för året och presenterade en plan med betydande investeringar. Jag är stolt över att vi uppnådde de uppsatta målen och att resultatet av investeringarna hittills har infriat eller överträffat våra förväntningar. Vi börjar det nya året som ett betydligt starkare bolag än för ett år sedan och utsikterna för att skapa värde ser mycket goda ut. De förvärv som slutfördes under 2016 bidrar från dag ett till vår lönsamhet och tillväxt och förväntas mer än fördubbla vår försäljning i USA samtidigt som utvecklingsprojekten fortskrider i linje med vår långsiktiga tillväxtstrategi.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma



OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma utvecklar och marknadsför receptfria produkter som lindrar hudåkommor och smärta. Produktportföljen består av väletablerade globala varumärken i attraktiva nischkategorier med fokus på utvärtes behandling. Långsiktigt eftersträvar bolaget en EBITDA-marginal på 25 procent med en sund tillväxt. Vägen dit går via lönsam tillväxt från strategiska varumärken, värdeskapande förvärv och kommersialisering av utvecklingsprojekt.

STARK VARUMÄRKESPORTFÖLJ I 40 LÄNDER

På bara tio år har Moberg Pharma etablerat en framgångsrik verksamhet vars fokus på innovation och kommersiell förmåga har resulterat i snabb och lönsam tillväxt. Vi fäster stor vikt vid engagemang, kreativitet och entreprenörsanda. Arbetet bedrivs i tvärfunktionella team med hög kompetens genom hela värdekedjan. Vi identifierar fortlöpande möjliga förvärv inom ramen för bolagets inriktning, varefter vi framgångsrikt introducerar och driver tillväxt för våra nischprodukter. För att optimera bolagets försäljningspotential har vi etablerat en egen marknadsförings- och försäljningsverksamhet för receptfria produkter i USA, utvecklat ett globalt distributörsnätverk i 40 länder samt nyligen startat direktförsäljning i Storbritannien.

Vår främsta kommersiella produkt är Kerasal Nail®/Nalox™, en receptfri produkt med kliniskt bevisad effekt för naglar drabbade av nagelsvamp. Produkten säljs under namnen Nalox™/Naloc™, Emtrix®, Zanamira® och Kerasal Nail® (USA¹) och distribueras via en direktförsäljningsorganisation i USA respektive tio samarbetspartner med avtalade rättigheter på över 60 marknader, inklusive de större EU-marknaderna, Kanada, Kina, Japan och Sydostasien.

Fiber Choice®
Fibertillskott

Domeboro®
Effektiv behandling vid hudirritation och utslag

Balmex®
Behandling och prevention av blöjseksem

New Skin®
Vattentätt flytande förband för sår och för att förhindra skavsår

Dermoplast®
Spray som ger snabb lindring vid smärta och klåda

Kerasal®, Emtrix® and Zanamira®
Kliniskt beprövade produkter för nagelsvamp och torra fötter

¹ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av Moberg Pharmas samarbetspartners och Moberg Pharma har inte någon äganderätt till dessa varumärken.



UTVECKLINGSPROJEKT MED TVÅ PRODUKTER I FAS 3

Moberg Pharma har utvecklat en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas vars marknadspotential överstiger värdet av bolagets nuvarande portfölj. MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling som riktar sig till både receptfria- och receptbelagda marknader världen över (bl.a. den attraktiva receptbelagda marknaden i USA). Nagelsvamp är mycket vanligt och förekommer hos cirka 10% av befolkningen. Det finns ett stort behov av bättre utvärtes behandling utan risk för systemiska biverkningar. BUPI är avsedd för smärtlindring vid inflammation och sårbildning i munnens slemhinnor (oral mukositis eller OM), som en allvarlig komplikation vid cancerbehandling. OM drabbar cirka 400 000 patienter årligen i USA och kan förhindra genomförande av fortsatt cancerbehandling samt orsaka kostsam sjukhusvård.

Båda läkemedelskandidaterna befinner sig i fas 3 och har potential att bli marknadsledande inom sina respektive nischer.

MOB-015



Nagelsvamp

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



Fas 3 initierad

- Status: Fas 3 initierad under Q3 2016; Mål att slutföra patientrekryteringen under H2 2017
- Primär effektvariabel: fullständig läkning efter 52 veckor



Patentskydd till 2032

- Patent beviljade på stora marknader, inklusive USA, EU och Japan



Ledande fas 2-data för svårt angripna naglar

- 54 % mykologisk läkning vid 60 veckor
- 100 % negativ odling vid 60 veckor
- 1000x mer terbinafin i nagel jämfört med oralt
- 40x mer terbinafin i nagelbädden jämfört med oralt



Årlig försäljningspotential uppskattad till 250-500 MUSD

BUPI

Smärtlindring vid oral mukositis

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

Förberedelser för fas 3 pågår

- Status: Förberedelser för fas 3 pågår; Mål att skicka in fas 3-ansökan i mitten av 2017

Patentskydd till 2032

- Patent beviljat i EU. Pågående ansökningar i USA och Kanada

Fas 2 data visade väsentligt bättre smärtlindring än standardbehandling

- Primär effektvariabel: 31% lägre smärta i BUPI-gruppen (högsta VAS-värdet i mun/svalg, $p = 0,0032$)
- Endast i mun: 50% lägre smärta i BUPI-gruppen ($p = 0,0002$)

Årlig försäljningspotential uppskattad till 50-100 MUSD

MOB-015 – FAS 3 STUDIER PÅGÅR

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patenterade 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.

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. I januari 2016 rapporterade Moberg Pharma positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis som första indikation. Moberg Pharma uppskattar den årliga försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation.



VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2016

För 2016 hade vi fyra mål; att genomföra ett större förvärv, påbörja fas 3-studier för MOB-015, bredda vår distribution samt öka marknadsandelen för Kerasal Nail®. När vi nu sammanfattar året kan vi konstatera att vi nådde samtliga mål och mer därtill. Vi slutförde två spännande förvärv som fördubblar vår amerikanska verksamhet, avancerade våra utvecklingsprojekt, nådde rekordhög marknadsandel för Kerasal Nail® samt ingick avtal om ny distribution i USA och på flera andra marknader. Under året ökade vår försäljning med 17% och EBITDA med 68%. Mot bakgrund av det gångna årets starka utveckling ser vi fram emot ett nytt år där vi antar nya utmaningar utifrån bolagets långsiktiga strategi.

BEFINTLIG PRODUKTPORTFÖLJ

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

Den framgångsrika nylanseringen av Kerasal Nail® som inleddes under våren resulterade i en marknadsandel på 25% under fjärde kvartalet, en ökning med 3% jämfört med förra året trots begränsad annonsering under lågsäsongen. Under året som helhet växte andelen för Kerasal Nail® till 27%, en ökning med 4% jämfört med föregående år².

Integrationen av de varumärken som förvärvades i juli framskred enligt plan och slutfördes under fjärde kvartalet. I januari 2017 säkerställde vi ytterligare distributionsmöjligheter för New Skin®-spray via Walmart och Walgreens. Produkten kommer att säljas i 3 900 Walmart-butiker och fler än 1 500 Walgreens-butiker. De första leveranserna är planerade i mitten av mars. Dermoplast® som förvärvades 30 december förväntas bli vårt näst största varumärke och bidrar till försäljning och lönsamhet från och med den första januari 2017.

Under 2016 lanserade Moberg Pharma Emtrix® i Storbritannien som därmed blev bolagets andra direktförsäljningsmarknad. Lanseringen sker stegvis och fortskrider enligt plan, men de kortsiktiga intäkterna och marknadsinvesteringarna väntas vara begränsade.

Distributörsförsäljningen ökade i volym under 2016, men inte i värde

Under 2016 resulterade lanseringarna i Asien i ökade försäljningsvolym, men de totala distributörsintäkterna minskade ändå något till följd av volymrabatter. Asien som region utgör en långsiktig tillväxtmöjlighet och flera av våra marknader i regionen går redan mycket bra, medan andra kan behöva mer tid och finjusterade strategier. Vi fortsätter att fördjupa lanserings- och livscykelstrategierna på dessa marknader i nära samarbete med vår partner Menarini APAC. Under 2016 genomfördes en framgångsrik lansering i Taiwan och en testlansering i Japan; två viktiga marknader i denna region.

FÖRVÄRV, AVYTTRINGAR OCH FINANSIERING

Förvärv

Under året förvärvade Moberg Pharma de tre receptfria varumärkena New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® och sedermera Dermoplast® från amerikanska Prestige Brands för totalt 87,6 MUSD vilket finansierades genom en riktad nyemission av aktier om totalt 148 MSEK, en emission av obligationer om totalt 600 MSEK samt befintlig kassa.

New Skin® är det ledande receptfria varumärket i USA för flytande plåster, medan Dermoplast® är en utvärtes spray för att lindra smärta och klåda. Dermoplast® förväntas bli bolagets näst största produkt och direkt bidra positivt till vinst och kassaflöde per aktie - finansieringskostnader inräknade. Båda varumärkena kommer att säljas genom bolagets nuvarande marknadskanaler i USA, såsom apotekskedjor och varuhus, vilket möjliggör en smidig integration, en starkare position gentemot kedjorna samt skalfördelar i den befintliga säljorganisationen. Genom Dermoplast® får också Moberg Pharma direktförsäljning till sjukhus, vilket ger tillgång till en intressant kanal för bolaget att utveckla framöver. Sjukhusförsäljningen riktar sig framförallt till kvinnor, i samband med behandling eller operation av hudsprickor eller förlossningsskador i underlivet.

Avyttringar

Under året genomfördes avyttringar för totalt 15 MUSD plus lagervärde om 1,0 MUSD, vilket frigjorde finansiella och organisatoriska resurser för bolagets kärnverksamhet. I mars avyttrade Moberg Pharma varumärkena Jointflex®, Fergon® och Vanquish® till Strides Pharma Inc till ett värde av 10 MUSD plus lagervärdet om 0,4 MUSD. Avyttringen medförde en reavinst om 41,4 MSEK. PediaCare® såldes i december till Strides Arcolab International Limited, UK för en total köpeskilling om 5 MUSD plus lagervärdet om 0,6 MUSD. Avyttringen medförde ingen reavinst eller reaförlust.

² Försäljning till slutkonsument i USA för nagelsvampsprodukter, exklusive apotekens egna varumärken, i Multioutlet-butiker (stormarknader och apotekskedjor) under de senaste 52 veckorna fram till 25 december 2016, enligt SymphonyIRI



PIPELINE

MOB-015 - beviljande av patent i fler länder och två fas 3 studier påbörjade i USA och Europa

I juli 2016 inlämnades en IND-ansökan till FDA för start av fas 3 för MOB-015. Efter godkännande påbörjades rekrytering till fas 3-studien i september. Ett s.k. "60-day letter" erhöles därefter från FDA med rekommendationer avseende studien och vår IND-ansökan i USA. Bolaget följer i all väsentlighet FDAs rekommendationer, inklusive en ökning av antalet patienter för fas 3-studien i Nordamerika. Fas 3-programmet i sin helhet (i Nordamerika och Europa) planeras att inkludera 750-800 patienter och patientrekryteringen bedöms enligt bolagets reviderade tidplan att vara slutförd innan årets slut. Ökningen av det totala antalet patienter, samt en rigorös screeningprocedur, är viktiga komponenter för att säkra kvalitet och minska risk för fas 3-programmet. Bedömningen är att de totala kostnaderna kommer att kvarstå inom tidigare angivet estimat på 20 MUSD, då vissa andra studiekostnader varit lägre än förväntat.

Bolaget fick också godkännande av motsvarande ansökningar om fas 3-studier av myndigheterna i Tyskland, Polen och Kanada vilket möjliggjorde påbörjad patientrekrytering under hösten. Fas 3 kommer att pågå under 52 veckor i två randomiserade och kontrollerade multicenter-studier. Det primära effektmåttet i båda studierna är andelen patienter som uppnår "complete cure" för den utvalda stortånageln, vilket definieras som fullständig klinisk läkning av stortånageln och negativa svamptester (odling samt mikroskopi).

Under året beviljades patent för ytterligare marknader avseende MOB-015. Patenten förväntas vara i kraft till år 2032. och omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin) samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna. Sedan februari 2015 har motsvarande patent beviljats i USA, Australien, Kanada, EU, Japan, Mexiko, Singapore, Sydafrika och Ryssland. Meddelande om kommande patentbeviljande har utfärdats i Israel. Aktiva ansökningar pågår i flera andra områden, bland annat Brasilien, Kina, Hongkong, Indonesien, Indien och Sydkorea.

BUPI – I startgroparna för fas 3, Europa-patent beviljat

I januari 2016 meddelade bolaget positiva resultat från en fas 2-studie för smärtlindring vid oral mukosit hos patienter med cancer i huvud- och halsregionen. Styrelsen godkände därefter en riskminimerande strategi för fortsatt utveckling och kommersialisering. Fas 3-förberedelser pågår i samarbete med Mobergs partner Cadila Pharmaceuticals.

I oktober utfärdade Europeiska patentverket (EPO) patent nr 2701681 för BUPI, en viktig milstolpe som också möjliggör diskussioner med framtida kommersialiseringpartners. Vid årsskiftet begärde bolaget rådgivande möten (Scientific Advice meetings) med hälsovärdmyndigheter i Sverige och Tyskland. Mötena väntas ske i mars 2017. Det nya BUPI-patentet förväntas vara i kraft till år 2031 och 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. Patentansökningar fullföljs också i USA och Kanada.



KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

OMSÄTTNING

Fjärde kvartalet (oktober-december 2016)

Under fjärde kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 89,4 MSEK (53,7), en ökning med 67 % jämfört med fjärde kvartalet 2015. Produktförsäljningen för Nalox™/Kerasal Nail® stod för 22,4 MSEK (22,8), medan övriga produkter bidrog med 67,0 (30,9) MSEK. Direktförsäljningen närmare fördubblades (+98 %)³ under det fjärde kvartalet. Rensat för avyttringar och förvärv var ökningen 5 %. Distributörsförsäljningen sjönk med 37 %⁴ under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Rensat för avyttringar var nedgången 23 %. Observera att distributörsförsäljningen varierar mellan kvartal då order läggs ca 2-3 gånger per år för varje marknad.

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 fjärde kvartalet 2016 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs om 9,04 SEK, att jämföra med 8,50 SEK under fjärde kvartalet 2015. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs om 9,76 SEK, att jämföra med 9,30 SEK under fjärde kvartalet 2015. Därmed hade valutaeffekter en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 57 % jämfört med fjärde kvartalet 2015.

Rapportperioden (helåret 2016)

Under 2016 uppgick nettoomsättningen till 334,3 MSEK (285,6), en ökning med 17 %. Största enskilda delen, 151,3 MSEK (154,5), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produkten Balmex® förvärvades den 27 april 2015 och Balmex försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet. Produkterna New Skin®, PediaCare® och Fiber Choice® förvärvades den 7 juli 2016 och produkternas försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet. Produkten Dermoplast® förvärvades 30 december 2016 och har därför inte bidragit med några intäkter för år 2016. Produktförsäljningsintäkterna för produkterna som avyttrats 1 april (JointFlex®, Vanquish® och Fergon®) uppgick till 16,3 MSEK (51,9), för PediaCare® (köptes 7 juli 2016 och avyttrades 19 december) uppgick produktförsäljningsintäkterna till 16,2 MSEK (0), för New Skin® och Fiber Choice® (köptes 7 juli 2016) uppgick produktförsäljningsintäkterna till 68,4 MSEK (0). För övriga produkter uppgick intäkterna till 82,1 MSEK (76,6).

Total omsättning, rensad för förvärv och avyttringar under år 2016, blev 233,3 MSEK (233,7). Motsvarande rensad omsättning för direktförsäljning ökade med 4 % (från 166,7 MSEK 2015 till 172,8 MSEK 2016) medan den rensade produktförsäljningen till distributörer minskade med 6 % (från 64,4 MSEK 2015 till 60,6 MSEK 2016). För distributörsverksamheten ökade antalet sålda produkter, men intäkterna minskade på grund av införda volymrabatter. Inga milstolpeintäkter erhöles under 2016 (2,6 MSEK erhöles 2015). Samtliga varumärken som ingår i den rensade direktförsäljningen visade tillväxt under året med undantag för Kerasal Ointment. Direktförsäljningsverksamheten gynnades även av den stärkta dollarkursen under 2016 som i genomsnitt ökade med 1,5 % mot kronan jämfört med 2015.

Övriga rörelseintäkter utgörs huvudsakligen av en reavinst om 41,1 MSEK i samband med försäljningen av varumärkena JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, men även av valutakursförändringar på rörelsefordringar samt forskningsanslag från Eurostars om 2,1 MSEK (0,8).

Försäljningen i Europa uppgick till 19,4 MSEK (32,2), i Amerika till 274,8 MSEK (211,3) och i övriga världen till 40,1 MSEK (42,0). Justerat för förvärv och avyttringar under 2016, blev försäljningen i Europa 19,4 MSEK (31,7), en minskning med 39 %, i Amerika 180,4 MSEK (171,4) en ökning med 5% och i övriga världen 33,5 MSEK (30,5) en ökning med 10%.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Produktförsäljning	89 423	53 672	334 304	282 983
Milstolpebetalningar	-	-	-	2 583
Nettoomsättning	89 423	53 672	334 304	285 566
Övriga rörelseintäkter	3 942	488	49 211	6 709
Summa rörelsens intäkter	93 365	54 160	383 515	292 275

³ 87 % ökning vid fasta valutakurser

⁴ 39 % minskning vid fasta valutakurser



Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Egen försäljning*	81 522	41 191	267 219	206 602
Produktförsäljning till distributörer*	7 901	12 481	67 085	76 381
Milstolpebetalningar	-	-	-	2 583
SUMMA	89 423	53 672	334 304	285 566

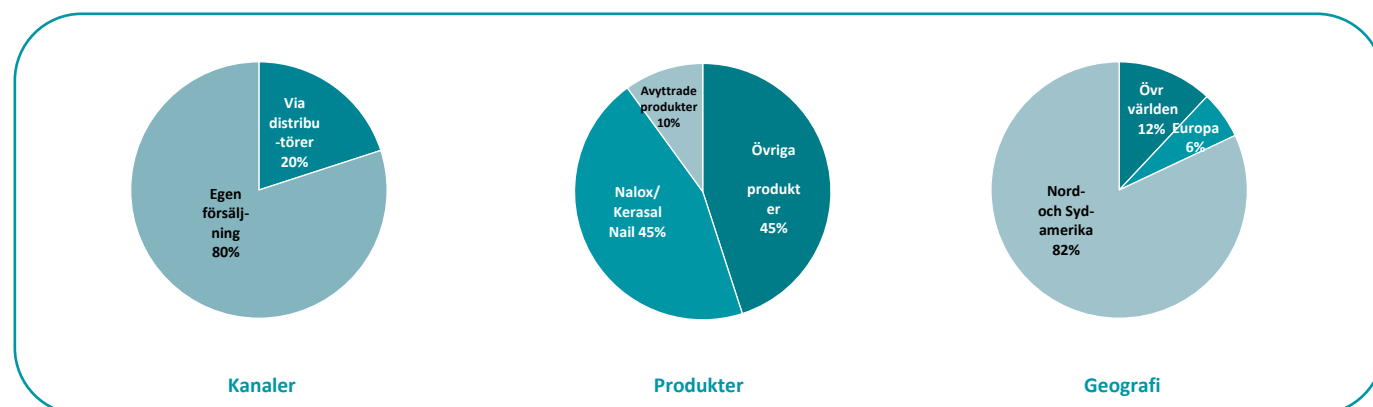
* Siffrorna avser total försäljning. Notera att försäljningen påverkats av förvärv och avyttringar under 2016, se text avseende omsättning på föregående sida

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nalox/Kerasal Nail®, produktförsäljning	22 382	22 773	151 289	154 510
Nalox/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	-	-	-	2 583
Avyttrade produkter (JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®)	10 512	12 236	32 540	51 901
Övriga produkter	56 529	18 663	150 475	76 572
SUMMA	89 423	53 672	334 304	285 566

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Europa*	1 006	3 442	19 412	32 244
Nord- och Sydamerika*	84 640	41 505	274 834	211 343
Övriga världen*	3 777	8 725	40 058	41 979
SUMMA	89 423	53 672	334 304	285 566

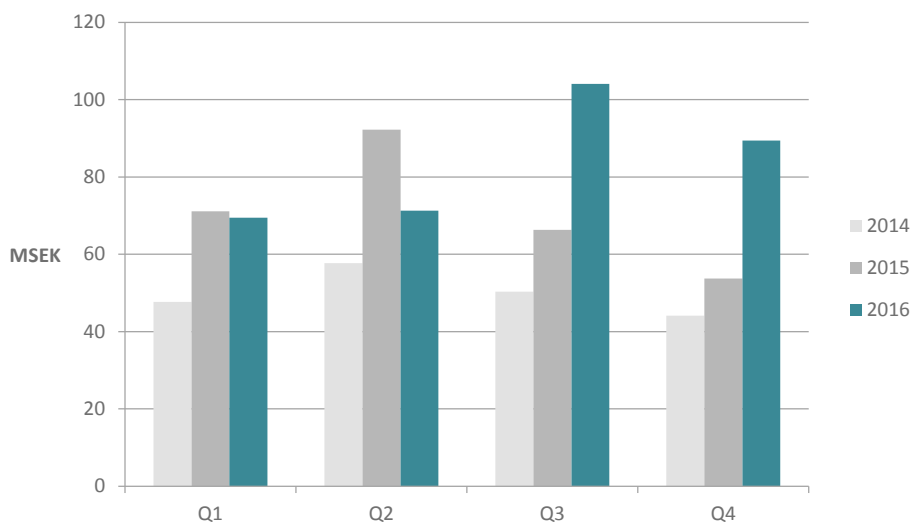
* Siffrorna avser total försäljning. Notera att försäljningen påverkats av förvärv och avyttringar under 2016, se text avseende omsättning på föregående sida

Nettoomsättningens fördelning i procent, 2016





Intäkter från produktförsäljning per kvartal



RESULTAT

Fjärde kvartalet (oktober-december 2016)

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2016 uppgick till 7,1 MSEK (1,1). Kostnad för sålda varor uppgick till 28,6 MSEK (17,0), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 68 % (68). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 57,7 MSEK (36,2), där merparten utgjordes av försäljningskostnader om 40,6 MSEK (22,9).

EBITDA för kvartalet uppgick till 13 % (8). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 20 % (16).

Rapportperioden (helåret 2016)

Rörelseresultatet för 2016 blev 62,2 MSEK (35,2). Kostnad för sålda varor uppgick till 101,4 MSEK (71,9). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 220,0 MSEK, jämfört med 185,2 MSEK föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till 46,5 MSEK, jämfört med 34,6 MSEK för 2015. Resultatet stärktes av en reavinst om 41,1 MSEK i samband med avyttringen av JointFlex®, Fergon® och Vanquish®. Resultatet påverkas också av ökad försäljning (till följd av förvärvet New Skin®, PediaCare® och Fiber Choice®, effekten dämpas dock av avyttringen av JointFlex®, Fergon® och Vanquish®). Den lägre bruttomarginalen beror på en ändrad produktmix samt ökade marknadsföringskostnader, då en större del av bolagets intäkter kommer från direktförsäljningsverksamheten i USA än tidigare.

Årets resultat efter skatt blev 32,7 MSEK (25,5) och totalresultatet blev 52,3 MSEK (38,6). I förbättringen av totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 19,6 MSEK till följd av den stärkta amerikanska dollarkursen sista december jämfört med årsslutet 2015.

EBITDA för 2016 uppgick till 23 % (16), exklusive reavinsten i samband med avyttringen i april uppgick EBITDA till 11 %. Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 28 % (24).



EBITDA Sammanställning (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	89 423	53 672	334 304	285 566
Kostnad sålda varor	-28 557	-16 950	-101 355	-71 920
Bruttovinst	60 866	36 722	232 949	213 646
%	68 %	68 %	70 %	75 %
Försäljningskostnader	-36 003	-20 311	-156 618	-123 087
Administrationskostnader	-6 294	-6 050	-20 520	-19 274
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj ¹⁾	-1 144	-1 867	-5 068	-6 397
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	76	62	42 788	3 605
EBITDA befintlig produktportfölj	17 501	8 556	93 531	68 493
%	20 %	16 %	28 %	24 %
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ²⁾	-2 070	-3 875	-6 100	-15 956
Affärsutvecklingskostnader	-3 381	-648	-9 524	-6 138
EBITDA	12 050	4 033	77 907	46 399
%	13 %	8 %	23 %	16 %
Avskrivningar	-4 991	-2 967	-15 735	-11 216
Rörelseresultat (EBIT)	7 059	1 066	62 172	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.

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet (oktober-december 2016)

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 5,2 MSEK (4,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 MSEK (2,4) för det fjärde kvartalet.

Rapportperioden (helåret 2016)

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital under året uppgick till 26,5 MSEK (47,3). 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 och december vilket ger ökade marknadsinvesteringar och varulager, denna effekt tas delvis ut av minskad kapitalbindning för avyttrade produkter i april och december. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17,9 MSEK (30,7) för 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -680,7 MSEK (-43,9) och består främst av förvärv och avyttringar av produkträttigheter samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten, se stycke "investeringar" nedan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 738,0 MSEK (-4,2) och består av erhållen likvid från obligationslån om 587,6 MSEK (293,4 MSEK initialt, 83,6 MSEK i en utökning av lånet i juli samt 210,6 MSEK i en utökning av lånet i december), amortering av lån med 3,3 MSEK, nyemission om 142,9 MSEK efter transaktionskostnader samt erhållen likvid när teckningsoptioner i Moberg Pharma utnyttjades inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram om totalt 10,8 MSEK (1,5 MSEK i juli samt 9,3 MSEK i december).



Likvida medel uppgick till 86,1 MSEK (45,4 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar under 2016 avser främst förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® i juli för 40 MUSD, förvärvet av Dermoplast® i december för 47,6 MUSD, försäljningen av varumärkena JointFlex®, Fergon® och Vanquish® i april för 10 MUSD samt försäljningen av PediaCare® i december för 5 MUSD.

Övriga poster inkluderar balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 50,7 MSEK (8,5) samt datasystem om 0,2 MSEK (1,8). Bolaget har sedan tidigare två pågående utvecklingsprojekt i sen fas som balanseras, MOB-015 samt nästa generation av Kerasal Nail®/Nalox™. Från och med det första kvartalet 2016 inleddes fas 3-förberedelser för BUPI vilket föranledde att direkta utvecklingsutgifter för BUPI också 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 12,4 MSEK (23,3), varav 6,1 MSEK (16,0) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-1 144	-1 867	-5 068	-6 397
FoU-kostnader - framtida produkter	-2 070	-3 875	-6 100	-15 956
Avskrivningar av FoU-investeringar	-393	-277	-1 274	-902
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-3 607	-6 019	-12 442	-23 255
Investeringar i balanserad FoU	-13 752	-3 470	-50 674	-8 439
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	229	128	667	350
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	164	149	607	552
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-13 359	-3 193	-49 400	-7 537
Totala FoU-utgifter	-16 966	-9 212	-61 842	-30 792

Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar minskade under fjärde kvartalet med 1,25 MUSD då erlagd utgift för den option att köpa produkt rättigheter för varumärket Dermoplast® från Prestige Brands som införskaffats tidigare under året avräknades på förvävspriset då transaktionen slutfördes.

SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om initialt 300 MSEK med förfall den 29 januari 2021. I juli 2016 utökade bolaget obligationslånet med ytterligare 85 MSEK (obligationen emitterades till 100,50 % av det nominella värdet). I december utökade bolaget det utestående obligationslånet med 215 MSEK (obligationen emitterades till 102,75 % av det nominella värdet). Vid årsskiftet uppgår företagets totala utestående obligationslån till 600 MSEK, vilket motsvarar obligationslånets totala rambelopp.

Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 procent. 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 600 MSEK och beloppet i rapporten över finansiell ställning som uppgår till 589,0 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 13,3 MSEK under 2015. Långfristiga ej räntebärande skulder består av en uppskjuten skatteskuld i det amerikanska dotterbolaget om 0,8 MUSD (7,0 MSEK).

Kortfristiga ej räntebärande skulder inkluderar 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 redovisar en skuld om 2,25 MUSD (20,5 MSEK). 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 eventualförpliktelser. Den företagsinteckning om 20 MSEK samt pantsättning av aktierna i dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC som fanns vid årets start upphörde 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 ökade under juni 2016 med 71 666 till 14 289 188. Förändringen beror på utnyttjade av teckningsoptioner i Moberg Pharma inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Antalet aktier och röster ökade under december 2016 med 3 122 654 till 17 411 842. Förändringen beror dels på den riktade nyemission om totalt 2 843 504 aktier som Moberg Pharma AB (publ) annonserade den 7 december 2016 och dels på att 279 150 aktier tillkom efter utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för Moberg Pharmas aktiebaserade incitamentsprogram.

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 1 741 184,20 SEK (1 421 752,20), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 411 842 stamaktier (14 217 522) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2016-12-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 208 771	12,7
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 538 173	8,8
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	864 796	5,0
CUSTODY ACCOUNT FOR THE EXCLUSIVE	816 000	4,7
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A, (FUNDS)	719 394	4,1
WOLCO INVEST AB ⁵	600 000	3,5
SOCIETE GENERALE	532 540	3,1
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	369 294	2,1
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	284 857	1,6
MERRIL LYNCH PROF CLEAR CORP	269 446	1,6
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	225 000	1,3
LUNDMARK, ANDERS	202 708	1,2
DANICA PENSION	178 898	1,0
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,0
ÖHMAN HJÄRT- LUNGFOND	165 000	1,0
NORTAL CAPITAL AB	150 000	0,9
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	0,9
PERSSON, TOBIAS	146 121	0,8
CONSENSUS SMÅBOLAG	145 000	0,8
SVENSKA HANDELSBANKEN MARKETS	140 000	0,8
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	9 875 613	56,7
Övriga aktieägare	7 536 229	43,3
TOTALT	17 411 842	100

⁵ Ägs av bolagets VD Peter Wolpert



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 utställt till anställda som slutat innan optionerna intjänats.

Totalt finns 851 960 utestående teckningsoptioner per den 31 december 2016, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 866 420 stycken, från 17 411 842 aktier vid periodens slut till 18 278 262 aktier.

ORGANISATION

Per den 31 december 2016 hade Moberg Pharma-koncernen 37 anställda varav 68 % var kvinnor. 27 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 103,3 MSEK för 2016, jämfört med 106,5 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 64,3 MSEK (61,9) och resultat efter finansnetto uppgick till 18,1 MSEK (20,1). Likvida medel uppgick till 72,4 MSEK (21,5) 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, 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 riskfaktorerna.

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 2017 kommer fokus att ligga på att integrera förvärvade varumärken, föra företagets fas 3-utvecklingsprogram framåt och stötta företagets distributörer och återförsäljare. Moberg Pharma kommer att utnyttja kassaflödet från den löpande verksamheten till att främst investera i de pågående fas 3-studierna av MOB-015 för att skapa framtida tillväxt. Företaget kommer också att fördjupa kommersialisierungsplanerna för utvecklingsprojekten och etablera relationer med potentiella partners för marknadsintroduktion i flera regioner.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	89 423	53 672	334 304	285 566
Kostnad sålda varor	-28 557	-16 950	-101 355	-71 920
Bruttovinst	60 866	36 722	232 949	213 646
Försäljningskostnader ¹⁾	-40 538	-22 939	-170 833	-133 171
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-9 738	-6 760	-30 290	-25 642
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 607	-6 019	-12 442	-23 255
Övriga rörelseintäkter	3 942	488	49 211	6 709
Övriga rörelsekostnader	-3 866	-426	-6 423	-3 104
Rörelseresultat (EBIT)	7 059	1 066	62 172	35 183
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	17	15 308	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 291	-104	-30 935	-654
Resultat efter finansiella poster (EBT)	768	979	46 545	34 566
Skatt på periodens resultat	-3 246	-588	-13 877	-9 030
PERIODENS RESULTAT	-2 478	391	32 668	25 536
Poster som kommer att omklassificeras till resultat				
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	12 931	-894	19 584	13 045
Övrigt totalresultat	12 931	-894	19 584	13 045
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	10 453	-503	52 252	38 581
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	-2 478	391	32 668	25 536
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse				
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	10 453	-503	52 252	38 581
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse				
Resultat per aktie före utspädning	-0,17	0,03	2,27	1,80
Resultat per aktie efter utspädning⁶	-0,17	0,03	2,25	1,77
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-5 254	-2 416	-13 838	-9 703
EBITDA	12 050	4 033	77 907	46 399
Avskrivningar produkträttigheter	-5 254	-2 416	-13 838	-9 703
Avskrivningar övrigt	263	-551	-1 897	-1 513
Rörelseresultat (EBIT)	7 059	1 066	62 172	35 183

⁶ I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2016.12.31	2015.12.31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 000 367	261 193
Materiella anläggningstillgångar	774	878
Finansiella anläggningstillgångar	1	1
Uppskjuten skattefordran	10 161	16 269
Summa anläggningstillgångar	1 011 303	278 341
Varulager	42 224	22 200
Kundfordringar och andra fordringar	92 545	51 557
Kassa och bank	86 104	45 356
Summa omsättningstillgångar	220 873	119 113
SUMMA TILLGÅNGAR	1 232 176	397 454
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	561 625	352 823
Långfristiga räntebärande skulder	589 040	-
Långfristiga ej räntebärande skulder	6 971	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	74 540	41 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 232 176	397 454



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	7 057	1 066	62 171	35 183
Erhållna och betalda finansiella poster	-3 835	77	-8 319	-399
Betald skatt	2	-	-24	-18
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och andra justeringar	1 546	2 967	-29 073	11 216
Kostnader för personaloptionsprogram ⁷	460	375	1 748	1 333
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	5 230	4 485	26 503	47 315
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-5 232	-3 575	-20 025	-9 065
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	28 652	13 118	-30 651	-8 124
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-23 238	-11 650	6 232	592
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5 412	2 378	-17 941	30 718
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-404 688	-3 619	-680 401	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-140	-297	-255	-354
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	10 748	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-394 080	-3 916	-680 656	-43 883
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	210 559	-3 333	584 263	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	152 152	7 677	153 689	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	362 711	4 344	737 952	-4 211
Förändring i likvida medel	-25 957	2 806	39 355	-17 376
Likvida medel vid periodens början	111 141	42 718	45 356	62 463
Kursdifferens i likvida medel	920	-168	1 393	269
Likvida medel vid periodens slut	86 104	45 356	86 104	45 356

⁷ 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 – 31 december 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				32 668	32 668
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			19 584		19 584
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	319	158 432			158 752
Transaktionskostnader nyemission		-3 948			-3 948
Personaloptioner		1 747			1 747
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2016	1 741	524 003	62 119	-26 238	561 625
1 januari - 31 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 31 DECEMBER 2015	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	89 423	53 672	334 304	285 566
Bruttomarginal %	68 %	68 %	70 %	75 %
EBITDA	12 050	4 033	77 907	46 399
EBITDA %	13 %	8 %	23 %	16 %
Rörelseresultat (EBIT)	7 059	1 066	62 172	35 183
Resultat efter skatt	-2 478	391	32 668	25 536
Vinstmarginal %	Neg	1 %	10 %	9 %
Balansomslutning	1 232 176	397 454	1 232 176	397 454
Nettofordran	-502 936	42 023	-502 936	42 023
Skuldsättningsgrad	105 %	1 %	105 %	1 %
Soliditet	46 %	89 %	46 %	89 %
Räntabilitet på eget kapital	0 %	0 %	6 %	7 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,17	0,03	2,25	1,77
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,16	-1,24	2,14
Eget kapital per aktie, SEK	32,26	24,82	32,26	24,82
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 891 737	14 189 653	14 413 627	14 172 130
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 050 547	14 432 699	14 503 738	14 386 605
Antal aktier vid periodens slut	17 411 842	14 217 522	17 411 842	14 217 522
Aktiekurs på balansdagen, SEK	57,00	66,00	57,00	66,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	992	938	992	938

Nyckeltalsdefinitioner

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén 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)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	3 800	20 442	103 348	106 510
Kostnad sålda varor	-3 590	-4 060	-23 223	-30 997
Bruttovinst	210	16 382	80 125	75 513
Försäljningskostnader	-6 957	-4 701	-21 540	-15 224
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 213	-5 696	-24 736	-21 188
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 416	-5 819	-11 718	-22 371
Övriga rörelseintäkter	3 591	473	17 940	6 584
Övriga rörelsekostnader	-3 870	-409	-6 299	-3 082
Rörelseresultat	-17 655	230	33 772	20 232
Ränteintäkter	-	17	15 308	533
Räntekostnader	-6 291	-102	-30 935	-642
Resultat efter finansiella poster	-23 946	145	18 145	20 123
Skatt på periodens resultat	5 370	-214	-3 713	-5 137
RESULTAT	-18 576	-69	14 432	14 986



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	842 712	83 151
Materiella anläggningstillgångar	452	574
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	10 161	12 761
Summa anläggningstillgångar	1 031 432	274 593
Varulager	370	406
Kundfordringar och andra fordringar	13 123	20 016
Fordringar till koncernbolag	25 699	35 264
Kassa och bank	72 379	21 500
Summa omsättningstillgångar	111 571	77 186
SUMMA TILLGÅNGAR	1 143 003	351 779
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	494 983	324 000
Långfristiga räntebärande skulder	589 040	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	58 980	24 446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 143 003	351 779



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Helår 2016	Helår 2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-17 655	230	33 772	20 232
Erhållna och betalda finansiella poster	-3 835	81	-8 319	-401
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och andra justeringar	712	1 040	-3 450	3 594
Kostnader för personaloptionsprogram	387	193	1 312	626
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-20 391	1 544	23 315	24 051
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	110	101	36	-251
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	16 148	-11 085	18 317	-9 859
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	11 305	4 161	11 677	-409
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	7 172	-5 279	53 345	13 532
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-405 818	-3 619	-740 303	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-296	-115	-354
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	10 748	-	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-395 070	-3 915	-740 418	-43 883
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	210 559	-3 333	584 263	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	152 152	7 676	153 689	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN	362 711	4 343	737 952	-4 211
Förändring i likvida medel	-25 187	-4 851	50 879	-34 562
Likvida medel vid periodens början	97 566	26 351	21 500	56 062
Likvida medel vid periodens slut	72 379	21 500	72 379	21 500



REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén 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 31 december 2016. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 626 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 31 december 2016. Tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin och uppgick till ca 20 MSEK per 31 december 2016.



KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 17 april på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

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 bokslutskommuniké är inte granskad av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bromma, 13 februari 2017

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD