Delårsrapport januari – september 2017

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4

FRAMGÅNGSRIK SATSNING PÅ NEW SKIN

”Stark utveckling för våra tre största varumärken i USA där New Skin har blivit en stor framgång med 17 procents tillväxt under niomånadersperioden”, säger Peter Wolpert, VD Moberg Pharma.

PERIODEN (JAN-SEPT 2017)

- Nettoomsättning 348,9 MSEK (244,9)
- EBITDA 62,4 MSEK (65,9)
- EBITDA exklusive reavinster*49,4 MSEK (24,7)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 75,2 MSEK (76,0)
- Rörelseresultat (EBIT) 33,5 MSEK (55,1)
- Resultat efter skatt 1,6 MSEK (35,1)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,09 SEK (2,45)
- Operativt kassaflöde per aktie 1,40 SEK (-1,64)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEPT 2017)

- Nettoomsättning 108,3 MSEK (104,1)
- EBITDA 36,0 MSEK (29,0)
- EBITDA exklusive reavinster* 23,0 MSEK (29,0)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 39,6 MSEK (32,6)
- Rörelseresultat (EBIT) 26,6 MSEK (23,4)
- Resultat efter skatt 12,3 MSEK (12,8)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,71 SEK (0,89)
- Operativt kassaflöde per aktie 3,01 SEK (-1,47)

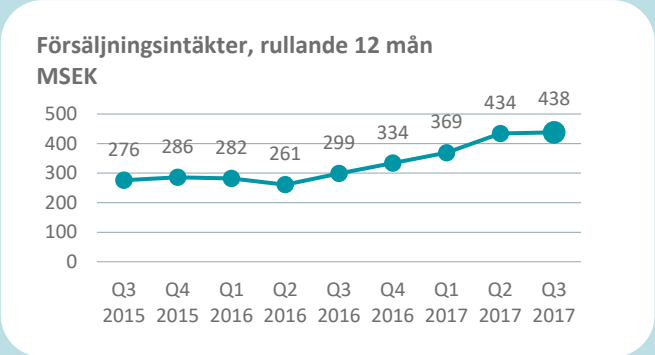
*Exklusive en reavinst om 13 MSEK från avyttringen av Fiber Choice®. Jämförelsesiffrorna exkluderar en reavinst i Q2 2016 om 41,1 MSEK från avyttringen av Jointflex®, Fergon® och Vanquish ®

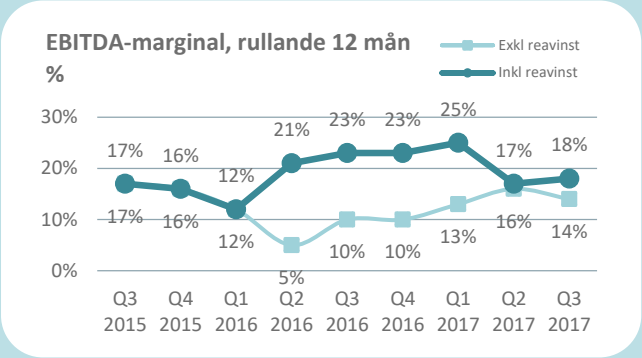
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Positiva data från klinisk studie för Kerasal Nail®/Emtrix®
- Avyttring av Fiber Choice® för 54 MSEK (6,7 MUSD), med en reavinst om 13 MSEK
- Ledningsgruppen utökades med Torbjörn Wärnheim, chef för Innovation och Utveckling
- Patent beviljades för BUPI i Kanada

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Patientrekryteringen för MOB-015 förväntas vara slutförd under 2018





TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 13 november 2017. Telefon 08-566 425 08

VD-KOMMENTAR

Stark utveckling för våra tre största varumärken i USA där satsningen på New Skin har blivit en stor framgång med 17 procent[1] tillväxt under niomånadersperioden. Rekryteringen till Fas 3-studierna för MOB-015 förväntas vara slutförd under sommaren 2018 i Nordamerika och under andra halvåret 2018 för den europeiska studien. Den framgångsrika avyttringen av Fiber Choice frigör resurser och stärker vår kassa.

Högsäsongen för Kerasal Nail® och New Skin® går mot sitt slut och effekterna av årets reklamkampanjer höll i sig långt in i september. Sedan förvärvet av New Skin® har vi lyckats driva stark tillväxt med en ökad försäljning om 17 procent[1] under niomånadersperioden. Den positiva utvecklingen är ett resultat av vårt arbete med att stärka varumärket genom TV-kampanjen ”Mr. Cut” som lanserades i juni och fått stort genomslag, samt utökad distribution på Walgreens och Walmart. För Dermoplast® ser vi fortfarande lagereffekter från övertagandet i samband med förvärvet. Den underliggande efterfrågan från slutkund är stark och vi ser fram emot att under nästa år genomföra en satsning för att driva tillväxt. För bägge dessa varumärken ser vi goda möjligheter att vidareutveckla den digitala marknadsföringen och intresset i sociala medier.

Kerasal Nail® i USA utvecklas starkt, med 17 procent[1] tillväxt i försäljning till konsumenter för niomånadersperioden. Den positiva utvecklingen är ett resultat av framgångsrik marknadsföring och de nya kraftfulla kliniska data som visar på synlig förbättring redan efter en vecka. Vi har också lyckats att ytterligare optimera vårt marknadsföringspaket och våra TV-kampanjer vilket gett resultat både vad gäller tillväxt och marknadsandel längre in på hösten än tidigare år.

Vad gäller distributionsförsäljningen av Kerasal Nail® är intäktsnivåerna lägre än de varit historiskt. Satsningarna i Asien har inte levt upp till våra förväntningar och vi dämpar förväntningarna på regionens bidrag till bolagets intäkter. Lönsamheten är emellertid god och vi ser betydande potential för nästa generations nagelsvampsprodukt, MOB-015, även på dessa marknader.

I augusti avyttrade vi varumärket Fiber Choice® för 54 MSEK (6,7 MUSD) plus lagervärdet med en reavinst om 13 MSEK. I enlighet med vår plan har vi nu framgångsrikt avyttrat bägge de icke-strategiska varumärkena som ingick i förvärvet från Prestige Brands. Genom att renodla produktportföljen frigörs resurser och möjliggör ökat fokus på bolagets större varumärken. Genom avyttringen samt ett starkt operativt kassaflöde under kvartalet stärktes vår kassa väsentligt till 121 MSEK.

Rekryteringen till fas 3-studierna för MOB-015 fortlöper parallellt i Nordamerika och Europa. Vi är dock inte nöjda med utvecklingen i studierna med förseningar och ökade kostnader och har därför påbörjat ett omfattande åtgärdsprogram. Vår nuvarande bedömning är att vi i Nordamerika blir klara med rekryteringen sommaren 2018 och i Europa under andra halvåret 2018, samt att vi kan slutföra bägge studierna utan ytterligare extern finansiering.

Min närvaro i USA skapar nya möjligheter att utöka våra kontaktytor med nya investerare och potentiella samarbetspartners, med några av de största amerikanska aktörerna i närområdet. Jag ser fram emot ett fortsatt spännande år med fortsatt utveckling av bolagets portfölj och nätverk på vår största marknad.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

[1] Symphony IRI, MULO försäljning (försäljning rapporterad från större återförsäljare i USA) under året fram till 8 oktober 2017

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

Sedan starten 2006 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.

USA är vår i särklass största marknad där tre receptfria produkter dominerar försäljningen; Kerasal Nail® med kliniskt bevisad effekt på naglar drabbade av nagelsvamp och nagelpsoriasis, New Skin® - ett vattentätt, flytande plåster som även förhindrar skavsår, samt Dermoplast® - en spray för snabb lindring av smärta och klåda vid hudsprickor och hudskador. Försäljningen sker genom en egen marknadsorganisation som utöver USA även innefattar Storbritannien, där endast Kerasal Nail® säljs, under varumärket Emtrix®.

Därutöver sker distributionsförsäljning av Kerasal Nail® på de större EU- marknaderna, i Kanada, Japan och Sydostasien. Genom ett globalt nätverk bestående av tio samarbetspartners med avtalade rättigheter för Kerasal Nail® under olika lokala varumärken, når Moberg Pharma 40 länder.

Kerasal®, Emtrix®, Naloc® and Zanmira®
Kerasal® har kliniskt beprövad effekt vid nagelsvamp och torra fötter, samt nagelpsoriasis. Produkten Kerasal Nail® är marknadsledande bland receptfria nagelsvamps-behandlingar i USA

Dermoplast®
Utvärtes spray som används för att lindra smärta och klåda vid hudsprickor och hudskador, bland annat förlossningsrelaterade skador i underlivet

New Skin®
New Skin® är marknadsledande i USA när det kommer till receptfria flytande plåster. Produkten är bakteriedödande, snabbtorkande och bildar en klar skyddande yta som även förhindrar skavsår

Domeboro®
Effektiv behandling vid hudirritation och utslag

Balmex®
Behandling och prevention av blöjeksem

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 mukosit eller OM), en allvarlig komplikation vid cancerbehandling. OM drabbar årligen cirka 400 000 patienter i USA och kan förhindra fullföljd 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 (bland utvärtes preparat)

Status: Fas 3-studier pågår
- Rekrytering av 750-800 patienter till två fas 3-studier i Nordamerika och Europa pågår
- Primär effektvariabel: fullständig klinisk läkning av stortånageln och negativa svamptester efter 52 veckor

Patent: Skydd till 2032
- Patent beviljat på stora marknader, inkl. USA, EU och Japan
- Patent omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna

Fas 2-data: Ledande 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

Uppskattad årlig försäljningspotential: 250 - 500 MUSD

BUPI

Smärtlindring vid oral mukosit
- Sugtablett med bupivakain
- Målprofil: Bättre och längre smärtlindring än befintliga produkter

Status: Fas 3-program initierat
- Ansökan om en fas 3-studie inlämnades i augusti 2017. Studien kommer att genomföras i Indien och finansieras av bolagets partner Cadila Pharmaceuticals
- Under Q1 2017 genomfördes rådgivande möten med hälsovårdsmyndigheter i Sverige och Tyskland

Patent: Skydd till 2031
- Patent beviljat i EU och Kanada. Pågående ansökning i USA
- Patent omfattar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalanestetikum, däribland bupivakain, för mun eller svalg samt användning vid oral mukosit hos cancerpatienter

Fas 2-data: Väsentligt bättre smärtlindring än standard
- 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)

Uppskattad årlig försäljningspotential: 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 nageln. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man biverkningar förknippade med tablettbehandling. Av en ny undersökning bland läkare i USA framgår att det råder stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar och att en majoritet av läkarna skulle föredra MOB-015 framför befintliga behandlingsalternativ (både utvärtes och i tablettform) om fas 3-resultaten uppnår målprofilen. Bolaget uppskattar den årliga försäljningspotentialen för produkten till 250 - 500 MUSD.

BUPI - BUPIVAKAIN SUGTABLETT – FAS 3-FÖRBEREDELSER 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 mukosit som första indikation. Moberg Pharma uppskattar den årliga försäljningspotentialen för produkten till 50 - 100 MUSD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukosit och ytterligare åtminstone en indikation.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2017

Högsäsongen går mot sitt slut för Kerasal Nail® och New Skin® och vi ser en fortsatt stark utveckling i USA för våra tre största varumärken. Ytterligare förseningar för MOB-015 åtgärdas inom ramen för nuvarande finansiering.

PÅ MARKNADEN

Kommersiella verksamheten – fortsatt stark utveckling för våra tre största varumärken i USA

Våra tre största varumärken fortsätter att utvecklas starkt i USA, med marknadsföringskostnader i nivå med vad man kan förvänta sig långsiktigt för säsongen. New Skin uppvisar för niomånadersperioden 2017 en tillväxt i konsumentled om 17 %[2], respektive 36 % för kvartalet, vilket är ett resultat av vårt arbete med att stärka varumärket. Sedan förvärvet av varumärket har vi förstärkt positioneringen utifrån nya konsumentstudier, lanserat nya kampanjer bland annat genom rikstäckande tv-reklam, samt utökat antalet försäljningsställen hos Walmart och Walgreens.

Även Kerasal Nail® i USA utvecklas starkt med 17 %[2] tillväxt i försäljning till konsument under niomånadersperioden, respektive 24 % för kvartalet. Tillväxttakten i vår egen försäljning är något lägre på grund av lagereffekter hos kunder. Vi bibehåller också en stark marknadsandel, 29 %, men det är ett mätetal som blir allt mindre relevant då en ökande andel av våra konkurrenters försäljning ersätts med kedjornas egna varumärken (private label), vilket inte redovisas i marknadsdata. Vi publicerade nyligen resultaten från en klinisk studie som konfirmerar den snabba synbara förbättringen, redan efter en vecka, för naglar drabbade av såväl nagelsvamp som nagelpsoriasis. Resultaten är mycket intressanta då det idag saknas receptfria behandlingsalternativ vid nagelpsoriasis.

Distributionsförsäljningen uppvisade lägre volymer jämfört med föregående år och förväntas även framgent utgöra en mindre, om än lönsam, andel av bolagets totala intäkter. Lanseringen i Asien har hittills inte motsvarat våra förväntningar. Förutsättningarna vad gäller exempelvis lokala regelverk och behandlingsmönster skiljer sig väsentligt åt mellan de olika marknaderna i regionen vilket påverkat utfallet i högre grad än förväntat.

För Dermoplast® är den underliggande efterfrågan från slutkund stark med 12 %[2] tillväxt i konsumentförsäljning via apotek under niomånadersperioden, respektive 18 % för kvartalet. Den totala tillväxten är dock fortfarande lägre än förväntat beroende på lagereffekter i sjukhusförsäljningen vilka uppstod inför övertagandet och bör vara avklarade under 2017. Vi ser också möjlighet till en tillväxtplan för Dermoplast®, på liknade sätt som vi genomfört för Kerasal Nail® och New Skin®.

I augusti avyttrades Fiber Choice® för 54 MSEK plus lagervärde vilket medförde en reavinst om 13 MSEK. Under det senaste året har Moberg Pharma framgångsrikt avyttrat bägge de icke-strategiska varumärkena som ingick i förvärvet från Prestige Brands, Fiber Choice® och PediaCare®. Genom att renodla produktportföljen frigörs resurser och möjliggör ökat fokus på bolagets större varumärken.

Pipeline – ytterligare förseningar hanteras inom ramen för nuvarande finansiering

Rekryteringen till fas 3-studierna för MOB-015 pågår parallellt i Nordamerika och Europa, men det har varit ett väsentligt större bortfall i screeningprocessen än förväntat vilket orsakat förseningar. En noggrann screeningprocess är i grunden positiv då det är avgörande för möjligheterna att få ett starkt resultat i studierna. Vi är dock inte nöjda med utvecklingen i studierna med förseningar och ökade kostnader och har därför påbörjat ett omfattande åtgärdsprogram. Vår nuvarande bedömning är att vi i Nordamerika blir klara med rekryteringen sommaren 2018 och i Europa under andra halvåret 2018, samt att vi kan slutföra bägge studierna utan ytterligare extern finansiering. Toplineresultat förväntas ca 15 månader efter slutförd rekrytering för respektive studie.

Beträffande BUPI har Cadila Pharmaceuticals, vår partner i Indien, under tredje kvartalet inlämnat ansökan om ett fas 3-program. Vi har även erhållit patentskydd i Kanada, utöver det skydd vi redan har i Europa. I september publicerades de positiva resultaten från fas 2-studien i tidskriften Pain Reports. Dessa visade att BUPI åstadkom en statistiskt signifikant smärtlindring i munhålan jämfört med standardbehandling.

[2] Symphony IRI, MULO försäljning under året fram till 8 oktober 2017

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

OMSÄTTNING

Tredje kvartalet (juli-september 2017)

Sammantaget är försäljningsresultaten tillfredsställande, med en nettoomsättning som uppgick till 108,3 MSEK (104,1) [3], en ökning med 4 % jämfört med föregående år, främst drivet av förvärvet av Dermoplast® samt tillväxt för New Skin®, där reklamkampanjen för den senare fortsätter att falla väl ut.

För Dermoplast® ser vi en stark försäljning från återförsäljare till slutkund som inte fullt ut reflekteras i våra intäkter, vilket tyder på kvarvarande lagereffekter sedan övertagandet av produkten vid årsskiftet. Detta sammantaget med en kommande varumärkessatsning möjliggör högre tillväxt på sikt.

Försäljningen av Kerasal Nail® i USA ökade med 6% till 28,5 (26,8) MSEK, i lokal valuta var ökningen 14 %, medan distributörsförsäljningen minskade med 64%, varför produktgruppens totala omsättning minskade med 25%.

Bolagets totala intäkter kommer huvudsakligen från USA och domineras av de tre största varumärkena Kerasal Nail® [4], Dermoplast® och New Skin®, som tillsammans står för 78 % av omsättningen under tredje kvartalet och en ännu högre andel av lönsamheten. Mot bakgrund av denna utveckling har vi valt att från och med detta kvartal särredovisa intäkter även från New Skin®, som tidigare ingick i övriga varumärken, samt tydliggöra valutaeffekter på vår försäljning i tabellerna nedan.

Merparten av bolagets fakturering sker i amerikanska dollar och i euro, varför vi är beroende av kursutvecklingen för dessa valutor gentemot den svenska kronan. Under det tredje kvartalet 2017 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs om 8,14 SEK, att jämföra med 8,52 SEK 2016. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs om 9,58 SEK, att jämföra med 9,56 SEK 2016. Därmed hade valutaeffekter en negativ effekt med 4% på omsättningen. I lokal valuta ökade omsättningen med 8 % jämfört med tredje kvartalet 2016.

Den 28 augusti avyttrades varumärket Fiber Choice® för en köpeskilling om 54 MSEK (6,7 MUSD) med en reavinst om 13 MSEK. Under tredje kvartalet bidrog Fiber Choice® till bolagets omsättning med 7,3 MSEK.

Delårsperioden (januari-september 2017)

Vi lägger en stark högsäsong för Kerasal Nail® och New Skin® bakom oss, med god tillväxt för båda varumärkena i USA. Tillväxten i konsumentled var 17 % för bägge produkterna[5]. Bolagets nuvarande produktmix innebär att omsättningen som helhet följer ett tydligare säsongsmönster än tidigare, där efterfrågan för Kerasal Nail® och New Skin® är som starkast under vår och sommar, medan övriga produkter saknar säsongsvariationer.

Övriga rörelseintäkter utgörs av positiva nettovalutakursförändringar på rörelsefordringar och skulder, reavinst vid försäljningen av Fiber Choice® om 13 MSEK, omvärdering av tilläggsköpeskilling om 4 MSEK samt vidarefakturering av särskilda kostnader. I övriga rörelseintäkter för 2016 ingår även forskningsanslag samt en reavinst om 41,1 MSEK i samband med försäljningen av varumärkena JointFlex®, Fergon® och Vanquish®.

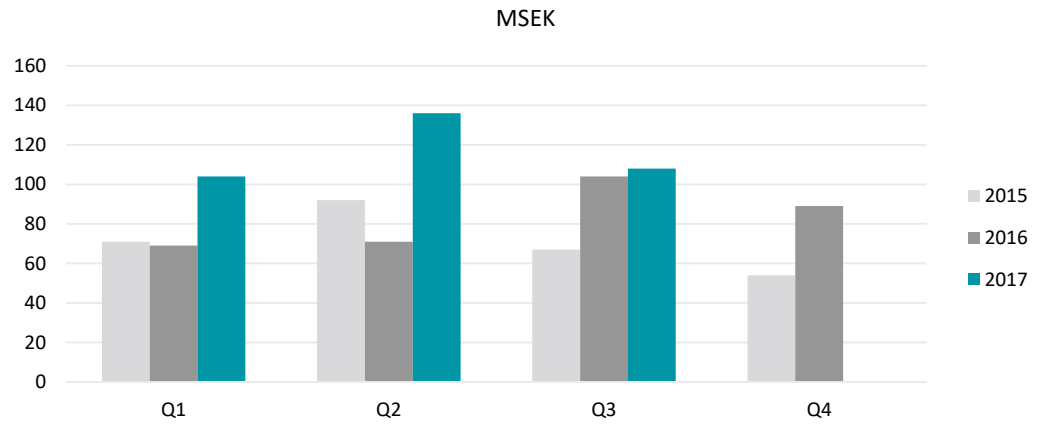
---

[3] Produkterna New Skin®, PediaCare® och Fiber Choice® förvärvades den 7 juli 2016 och ingår från och med detta datum i resultaträkningen. Produkten Dermoplast® förvärvades 30 december 2016 och ingår i resultaträkningen från den 1 januari 2017. Produkten FiberChoice® avyttrades den 28 augusti 2017 och ingår i resultaträkningen fram till detta datum. I jämförelsesiffrorna ingår även de produkter som avyttrades den 1 april 2016 (JointFlex®, Vanquish® och Fergon®) samt PediaCare®, som avyttrades den 19 december 2016.

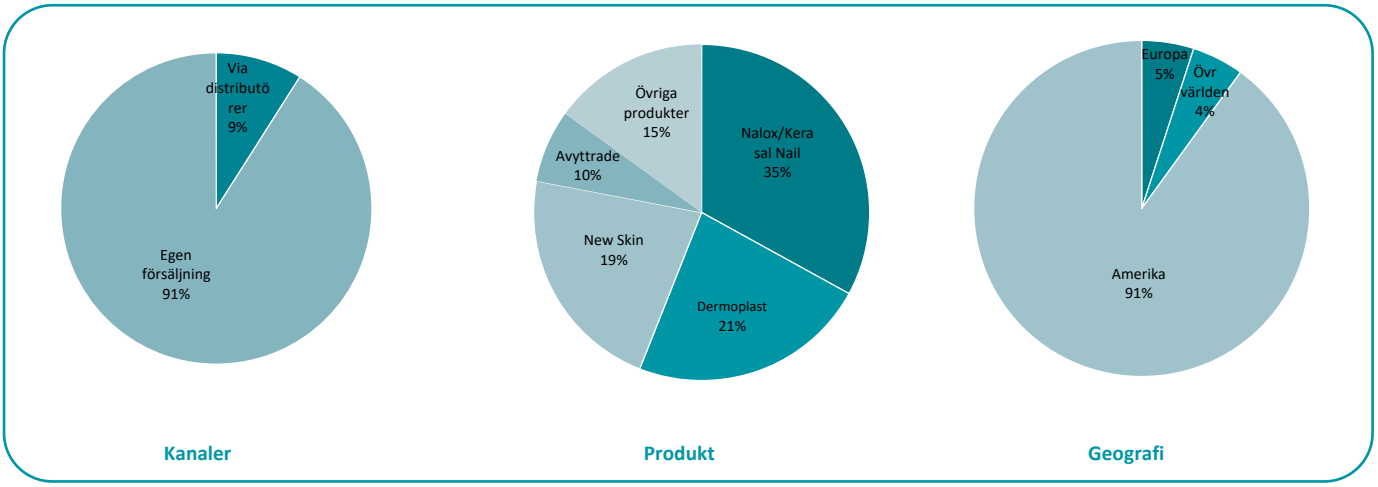
[4] Kerasal Nail®/Emtrix®/Nalox™/ Naloc™/Zanmira® Nail etc. beroende på marknad

[5] Symphony IRI, MULO försäljning under året fram till 8 oktober 2017

Intäkter från produktförsäljning per kvartal



Nettoomsättningens fördelning i procent, januari – september 2017



Nettoomsättning per produktgrupp	Jul-sep					Jan-sep				
			Procentuella förändringar					Procentuella förändringar		
(TSEK)	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total
Kerasal Nail®	36 061	47 800	-21	-4	-25	122 010	128 907	-7	2	-5
- varav egen försäljning	28 460	26 822	14	-8	6	89 210	76 243	15	2	17
- varav försäljning till distributörer	7 601	20 978	-64	0	-64	32 800	52 664	-39	1	-38
Dermoplast®	24 893	-	-	-	-	72 176	-	-	-	-
New Skin®	23 770	14 800	65	-4	61	65 618	14 800	333	10	343
Övriga produkter	16 213	20 301	-15	-5	-20	51 764	63 618	-21	2	-19
Avyttrade produkter[1)]	7 349	21 234	-62	-3	-65	37 340	37 556	-3	2	-1
SUMMA	108 286	104 135	8	-4	4	348 908	244 881	40	2	42

1) JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®, Fiber Choice®

Nettoomsättning per kanal	Jul-sep					Jan-sep				
			Procentuella förändringar					Procentuella förändringar		
(TSEK)	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total
Egen försäljning, organisk	44 673	47 123	1	-6	-5	140 974	139 862	-1	2	1
Egen försäljning, förvärv & avyttringar [2)]	56 012	36 034	61	-6	55	175 134	45 835	273	9	282
Försäljning till distributörer, organisk[3)]	7 601	20 978	-64	0	-64	32 561	52 664	-39	1	-38
Försäljning till distributörer, förvärv och avyttringar [2)]	-	-	-	-	-	-	6 520	-100	-	-100
Milstolpebetalningar	-	-	-	-	-	239	-	-	-	-
SUMMA	108 286	104 135	8	-4	4	348 908	244 881	40	2	42

2) JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®, Fiber Choice®, Dermoplast®, New Skin®

3) Observera att distributörsförsäljningen varierar mellan kvartal och inte direkt speglar efterfrågan och den gångna periodens försäljning i apoteksled. Beställningar för flesta marknader sker vid 2-3 tillfällen per år.

Nettoomsättning per geografi	Jul-sep					Jan-sep				
			Procentuella förändringar					Procentuella förändringar		
(TSEK)	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total	2017	2016	Lokal valuta	Valuta-effekt	Total
Europa	5 584	6 187	-2	-8	-10	18 799	18 406	4	-2	2
Nord- och Sydamerika	93 023	64 204	52	-7	45	278 108	159 158	71	4	75
Övriga världen	2 330	12 510	-82	1	-81	14 661	29 761	-53	2	-51
Avyttrade produkter [4)]	7 349	21 234	-62	-3	-65	37 340	37 556	-3	2	-1
SUMMA	108 286	104 135	8	-4	4	348 908	244 881	40	2	42

4) JointFlex®, Fergon®, Vanquish®, PediaCare®, Fiber Choice®

RESULTAT

Moberg Pharmas försäljning är säsongsbetonad, där marknadsinvesteringarna ökar under högsäsong. Majoriteten av försäljningen sker via direktförsäljning där kunderna lägger ett flertal beställningar varje månad. För distributionsförsäljningen läggs beställningar för flesta marknader vid 2-3 tillfällen per år och kan därför variera mellan kvartal.

Tredje kvartalet (juli-september 2017)

Rörelseresultatet uppgick till 26,6 MSEK (23,4). Resultatökningen är främst driven av genomförda förvärv och avyttringar vilka resulterat i en förändrad produktmix och skalfördelar. Kostnad för sålda varor uppgick till 31,3 MSEK (32,1), vilket ger en bruttomarginal om 71 % (69).

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet, uppgick till 50,4 MSEK (48,6), där merparten utgjordes av försäljningskostnader, exklusive avskrivningar[6], om 47,1 MSEK (36,0). Försäljningskostnader exklusive avskrivningskostnader utgjorde därmed totalt 43 % (35) av nettoomsättningen, vilket är i nivå med vad vi förväntar oss under det tredje kvartalet som en följd av säsongsmönstret för vår produktportfölj. Kostnaderna för nyförvärvade produkter under tredje kvartalet 2016 var minimala, då vi integrerade varumärkena.

Avyttringen av Fiber Choice® medförde en reavinst om 13 MSEK och innebär att vi nu framgångsrikt har avyttrat bägge de icke-strategiska varumärkena som ingick i förvärvet från Prestige Brands. Fiber Choice var under vårt ägande ett mindre, men lönsamt varumärke, dock med en vikande försäljningstrend. Genom att renodla produktportföljen frigör vi istället resurser som främjar tillväxten för våra större varumärken.

Avskrivningskostnaderna ökade till följd av förvärven under 2016, med avskrivningar på produkträttigheter om 8,8 MSEK (4,3).

Resultat efter finansnetto blev 16,5 MSEK (17,2) och kvartalets resultat efter skatt blev 12,4 MSEK (12,8). Totalresultatet efter omräkningsdifferenser blev 2,6 MSEK (16,2). I totalresultatet ingår valutakursomräkningar om -9,8 MSEK till följd av den försvagade amerikanska dollarkursen per 30 september 2017 jämfört med årsslutet 2016.

EBITDA exklusive reavinsteffekter stärktes med 23,0 MSEK. EBITDA-marginalen blev 33 % (28).

Delårsperioden (januari-september 2017)

Rörelseresultatet uppgick till 33,5 MSEK (55,1). Kostnad för sålda varor uppgick till 100,3 MSEK (72,8), vilket ger en bruttomarginal om 71 % (70). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 215,1 MSEK (117,0), vilket innebär en oförändrad andel av den ökande försäljningen. Notera att det underliggande rörelseresultatet förbättrats då föregående års rörelseresultat inkluderar en reavinst om 41,1 MSEK från avyttringen av Jointflex®, Fergon® och Vanquish ®.

EBITDA-marginalen för delårsperioden uppgick till 18 % (27). Att EBITDA-marginalerna är högre för tredje kvartalet än för perioden januari – september återspeglar säsongseffekter och den intensifierade marknadsföringen för våra varumärken Kerasal Nail® och New Skin® under högsäsong (andra kvartalet).

[6] Avskrivningar av produkträttigheter redovisas som försäljningskostnader i resultaträkningen.

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	108 286	104 135	348 908	244 881	334 304
Kostnad sålda varor	-31 346	-32 118	-100 340	-72 798	-101 355
Bruttovinst	**76 940**	**72 017**	**248 568**	**172 083**	**232 949**
%	71%	69%	71%	70%	70%
Försäljningskostnader	-47 087	-36 023	-166 454	-120 615	-156 618
Administrationskostnader	-4 861	-4 466	-16 610	-14 226	-20 520
Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet[1)]	-1 071	-1 213	-4 347	-3 924	-5 068
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	15 663	2 291	14 123	42 712	42 788
EBITDA från den kommersiella verksamheten	**39 584**	**32 606**	**75 280**	**76 030**	**93 531**
%	37%	31%	22%	31%	28%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter[2)]	-1 592	-1 664	-5 578	-4 030	-6 100
Affärsutvecklingskostnader	-2 020	-1 900	-7 270	-6 143	-9 524
EBITDA	**35 972**	**29 042**	**62 432**	**65 857**	**77 907**
%	33%	28%	18%	27%	23%
Avskrivningar	-9 415	-5 679	-28 933	-10 744	-15 735
Rörelseresultat (EBIT)	**26 557**	**23 363**	**33 499**	**55 113**	**62 172**

1) Forsknings- och utvecklingskostnader – kommersiell verksamhet inkluderar FoU-kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken, regulatoriskt arbete och kvalitet.

2) Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter inkluderar FoU-kostnader för helt nya produktkandidater.

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet (juli-september 2017)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,3 MSEK (29,4) före, och 52,5 MSEK (-21,0) efter, förändringar i rörelsekapital. Rörelsekapitalbindningen minskade, beroende på reglering av tidigare engångseffekter om 18 MSEK hänförliga till fordringar/skulder från förvärv och avyttringar, avyttringen av Fiber Choice® samt säsongseffekter då utgifter för marknadsinvesteringar minskar under hösten.

Delårsperioden (januari-september 2017)

För delårsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 23,5 MSEK (21,2) före, och 24,5 MSEK (-23,4) efter, förändringar i rörelsekapital. Bolaget har en viss ökning av kapitalbindningen genom tillväxt i direktförsäljningsverksamheten via förvärv under 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 10,5 MSEK (-286,6) och består främst av balanserade utgifter för FoU, se stycke ”investeringar” nedan, samt avyttringen av Fiber Choice®. Under 2016 består kassaflöde från investeringsverksamheten främst av förvärv och avyttringar av produkträttigheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,9 MSEK (375,2) och avser tecknade aktier via optionsprogram. Under 2016 ingår erhållen likvid från obligationslån i kassaflöde från finansieringsverksamheten.

Likvida medel uppgick till 120,8 MSEK (111,1 MSEK) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar under 2017 avser huvudsakligen avyttringen av Fiber Choice® samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 41,7 MSEK (36,9). Bolaget har tre pågående utvecklingsprojekt i sen fas vilka balanseras, MOB-015, BUPI samt nästa generation av Kerasal Nail®/Nalox™. Utöver balanserade utgifter för FoU-arbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till FoU vilka kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 9,9 MSEK (8,0), varav 5,6 MSEK (4,0) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-1 071	-1 213	-4 347	-3 924	-5 068
FoU-kostnader - framtida produkter	-1 592	-1 664	-5 578	-4 030	-6 100
Avskrivningar av FoU-investeringar	-498	-344	-1 410	-881	-1 274
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	**-3 161**	**-3 221**	**-11 335**	**-8 835**	**-12 442**
Investeringar i balanserad FoU	-20 260	-12 457	-41 686	-36 922	-50 674
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	329	192	922	438	667
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	169	152	488	443	607
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	**-19 762**	**-12 113**	**-40 276**	**-36 041**	**-49 400**
Totala FoU-utgifter	**-22 923**	**-15 334**	**-51 611**	**-44 876**	**-61 842**

SKULDER

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 600 MSEK med förfall den 29 januari 2021. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 %. Obligationslånet har inga kovenanter. 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 591,1 MSEK. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Kortfristiga ej räntebärande skulder inkluderar tilläggsköpeskilling till Prestige Brands i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare®. Totalt kan tilläggsköpeskilling om maximalt 2,5 MUSD, motsvarande 20 MSEK, komma att betalas, varav bolaget redovisar en skuld om 1,75 MUSD, motsvarande 14 MSEK. Tilläggsköpeskillingen begränsar Moberg Pharmas riskexponering relaterad till returer och vissa omkostnader för Fiber Choice® och PediaCare®.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Moberg Pharma har inga eventualförpliktelser. Ställda säkerheter utgörs av spärrade bankmedel om 0,7 MSEK.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Antalet aktier och röster har under juni 2017 ökat med 28 920 till 17 440 762. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 744 076,20 SEK (1 428 918,80), totalt antal utestående aktier uppgick till 17 440 762 stamaktier (14 289 188) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2017-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	13,0
ZIMBRINE HOLDING BV	1 619 536	9,3
CUSTODY ACCOUNT FOR THE EXCLUSIVE	1 456 000	8,4
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 211 095	6,9
MERRIL LYNCH PROF CLEAR CORP	664 446	3,8
SOCIETE GENERALE	605 148	3,5
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	460 919	2,6
WOLCO INVEST AB[7]	435 399	2,5
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	342 616	2,0
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	334 194	1,9
LUNDMARK, ANDERS	315 747	1,8
PRIORITET CAPITAL AB	300 000	1,7
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	255 657	1,5
FÖRSÄKRINGS AB SKANDIA	220 641	1,3
HYVÄT LEHDET RSM OY	199 217	1,1
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,0
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	148 414	0,9
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH, FUND	111 100	0,6
SEB LIFE INTERNATIONAL	105 000	0,6
DANICA PENSION	104 215	0,6
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 335 724	65,0
Övriga aktieägare	6 105 038	35,0
TOTALT	17 440 762	100

OPTIONER

Årsstämman i Moberg Pharma AB beslutade den 16 maj 2017 att genomföra en riktad emission av 304 000 teckningsoptioner (motsvarande 304 000 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2017:1. I personaloptionsprogram 2017:1 tilldelades 304 000 optioner. Villkoren för optionsprogram 2017:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2016:1 med följande undantag: optionerna i program 2017:1 tjänas

[7] Ägs av bolagets VD Peter Wolpert

in 2020-06-30, lösenpris 59,50 SEK/option, sista teckningsdag 2021-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2016:1 finns i årsredovisningen för 2016 på sidan 52.

Totalt finns 1 113 334 utestående teckningsoptioner per den 30 september 2017, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 114 168 stycken, från 17 440 762 aktier vid periodens slut till 18 554 930 aktier.

ORGANISATION

Per den 30 september 2017 hade Moberg Pharma-koncernen 41 anställda varav 71 % var kvinnor. 28 personer var anställda i moderbolaget, varav 75 % kvinnor.

Vid årsstämman i maj valdes Sara Brandt till ny ledamot i styrelsen där hon ersatte Wenche Rolfsen, som efter sju år i styrelsen valde att ej stå till förfogande för omval. Sara Brandt har lång erfarenhet från nordiska och internationella bolag inom Fast Moving Consumer Goods (FMCG), där hon haft en rad ledande befattningar; däribland Vice President Region North och Managing Director Sweden på Berner och Executive Vice President och Head of Nordic division på Cederroth AB.

I september utökades ledningsgruppen med Torbjörn Wärnheim, Director Pharmaceutical Innovation and Development. Torbjörn Wärnheim har haft denna position på Moberg Pharma sedan 2013.

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 88,5 MSEK för perioden januari till september 2017, jämfört med 99,5MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 48,2 MSEK (28,5) och resultat efter finansnetto uppgick till -2,1 MSEK (42,1). Likvida medel uppgick till 111,2 MSEK (97,6) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till konkurrens och prisbild, produktion, prestationer från samarbetspartners och distributörer, resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2016 på sidan 23.

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	108 286	104 135	348 908	244 881	334 304
Kostnad sålda varor	-31 346	-32 118	-100 340	-72 798	-101 355
Bruttovinst	**76 940**	**72 017**	**248 568**	**172 083**	**232 949**
Försäljningskostnader[8]	-55 590	-41 291	-193 436	-130 295	-170 833
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 295	-6 433	-24 421	-20 552	-30 290
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 161	-3 221	-11 335	-8 835	-12 442
Övriga rörelseintäkter	17 053	2 989	17 282	45 269	49 211
Övriga rörelsekostnader	-1 390	-698	-3 159	-2 557	-6 423
Rörelseresultat (EBIT)	**26 557**	**23 363**	**33 499**	**55 113**	**62 172**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	5 921	-	15 308	15 308
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 069	-12 068	-29 533	-24 644	-30 935
Resultat efter finansiella poster (EBT)	**16 488**	**17 216**	**3 966**	**45 777**	**46 545**
Skatt på periodens resultat	-4 128	-4 417	-2 374	-10 631	-13 877
PERIODENS RESULTAT	**12 360**	**12 799**	**1 592**	**35 146**	**32 668**
Poster som kan komma att återföras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-9 790	3 439	-26 790	6 653	19 584
Övrigt totalresultat	-9 790	3 439	-26 790	6 653	19 584
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**2 570**	**16 238**	**-25 198**	**41 799**	**52 252**
Periodens resultat hänförligt t. moderföretagets aktieägare	12 360	12 799	1 592	35 146	32 668
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 570	16 238	-25 198	41 799	52 252
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	**0,71**	**0,90**	**0,09**	**2,47**	**2,27**
Resultat per aktie efter utspädning[9]	**0,71**	**0,89**	**0,09**	**2,45**	**2,25**

EBITDA	**35 972**	**29 042**	**62 432**	**65 857**	**77 907**
Avskrivningar produkträttigheter	-8 747	-4 353	-27 033	-8 584	-13 838
Avskrivningar övrigt	-668	-1 326	-1 900	-2 160	-1 897
Rörelseresultat (EBIT)	**26 557**	**23 363**	**33 499**	**55 113**	**62 172**

[8] Inklusive avskrivningar på produkträttigheter

[9] 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)	2017.09.30	2016.09.30	2016.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	956 963	592 021	1 000 367
Balanserad FoU	*102 505*	*48 219*	*61 742*
Datasystem	*2 786*	*2 517*	*2 359*
Goodwill	*87 755*	*93 275*	*98 453*
Förvärvade produkträttigheter	*757 067*	*441 160*	*830 963*
Patent	*6 850*	*6 850*	*6 850*
Materiella anläggningstillgångar	714	731	774
Finansiella anläggningstillgångar	1	10 749	1
Uppskjuten skattefordran	10 390	5 739	10 161
Summa anläggningstillgångar	**968 068**	**609 240**	**1 011 303**
Varulager	25 815	38 682	42 224
Kundfordringar och andra fordringar	80 006	76 863	92 545
Kassa och bank	120 759	111 141	86 104
Summa omsättningstillgångar	**226 580**	**226 686**	**220 873**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 194 648**	**835 926**	**1 232 176**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	539 211	397 423	561 625
Långfristiga räntebärande skulder	591 122	377 982	589 040
Uppskjuten skatteskuld	8 142	19 392	6 971
Kortfristiga ej räntebärande skulder	56 173	41 129	74 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 194 648**	**835 926**	**1 232 176**

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	26 557	23 365	33 499	55 114	62 171
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 403	22	-27 310	-4 484	-8 319
Betald skatt	11	-	-534	-26	-24
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar, reavinst och andra justeringar	-3 583	5 438	15 935	-30 619	-29 073
Kostnader för personaloptionsprogram[10]	781	593	1 915	1 288	1 748
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**14 363**	**29 418**	**23 505**	**21 273**	**26 503**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	15 518	-20 622	12 578	-14 793	-20 025
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	44 810	-52 700	1 478	-59 303	-30 651
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-22 169	22 861	-13 018	29 470	6 232
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**52 522**	**-21 043**	**24 543**	**-23 353**	**-17 941**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	32 432	-333 587	10 844	-275 713	-680 401
Nettoinvesteringar i inventarier	-148	-	-272	-115	-255
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	185 627	-	-10 748	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**32 284**	**-147 960**	**10 572**	**-286 576**	**-680 656**
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	83 598	-	373 704	584 263
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	858	1 537	153 689
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**-**	**85 598**	**858**	**375 241**	**737 952**
Förändring i likvida medel	**84 806**	**-85 405**	**35 973**	**65 312**	**39 355**
Likvida medel vid periodens början	36 559	196 145	86 104	45 356	45 356
Kursdifferens i likvida medel	-606	401	-1 318	473	1 393
Likvida medel vid periodens slut	120 759	111 141	120 759	111 141	86 104

[10] Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari – 30 september 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	**1 741**	**524 003**	**62 119**	**-26 238**	**561 625**
Totalresultat					
Periodens resultat				1 592	1 592
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-26 790		-26 790
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	3	944			947
Transaktionskostnader nyemission		-69			-69
Personaloptioner		1 906			1 906
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2017	**1 744**	**526 784**	**35 329**	**-24 646**	**539 211**
1 januari - 30 september 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	**1 422**	**367 772**	**42 535**	**-58 906**	**352 823**
Totalresultat					
Periodens resultat				35 146	35 146
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			6 653		6 653
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	7	1 530			1 537
Transaktionskostnader nyemission					0
Personaloptioner		1264			1264
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2016	**1 429**	**370 566**	**49 188**	**-23 760**	**397 423**
1 januari - 31 december 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	**1 422**	**367 772**	**42 535**	**-58 906**	**352 823**
Totalresultat					
Periodens resultat				32 668	32 668
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			19 584		19 584
Transaktioner med aktieägare					
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**

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	108 286	104 135	348 908	244 881	334 304
Bruttomarginal %	71%	69%	71%	70%	70%
EBITDA	35 972	29 042	62 432	65 857	77 907
EBITDA %	33%	28%	18%	27%	23%
Rörelseresultat (EBIT)	26 557	23 363	33 499	55 113	62 172
Resultat efter skatt	12 360	12 799	1 592	35 146	32 668
Vinstmarginal %	11%	12%	0%	14%	10%
Balansomslutning	1 194 648	835 926	1 194 648	835 926	1 232 176
Nettofordran	-470 363	-266 841	-470 363	-266 841	-502 936
Skuldsättningsgrad	110%	95%	110%	95%	105%
Soliditet	45%	48%	45%	48%	46%
Räntabilitet på eget kapital	2%	3%	0%	9%	6%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,89	0,09	2,45	2,25
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	3,01	-1,47	1,40	-1,64	-1,24
Eget kapital per aktie, SEK	30,92	27,81	30,92	27,81	32,26
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 440 762	14 289 188	17 424 660	14 253 224	14 413 627
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 458 142	14 393 197	17 575 669	14 371 290	14 503 738
Antal aktier vid periodens slut	17 440 762	14 289 188	17 440 762	14 289 188	17 411 842
Aktiekurs på balansdagen, SEK	38,20	49,30	38,20	49,30	57,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	666	704	666	704	992

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)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	31 167	44 134	88 548	99 548	103 348
Kostnad sålda varor	-3 557	-8 430	-12 936	-19 633	-23 223
Bruttovinst	**27 610**	**35 704**	**75 612**	**79 915**	**80 125**
Försäljningskostnader	-11 015	-7 502	-33 435	-14 583	-21 540
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-4 753	-5 387	-18 453	-17 523	-24 736
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 892	-3 118	-10 434	-8 302	-11 718
Övriga rörelseintäkter	17 053	2 748	17 282	14 349	17 940
Övriga rörelsekostnader	-1 384	-672	-3 139	-2 429	-6 299
Rörelseresultat	**24 619**	**21 773**	**27 433**	**51 427**	**33 772**
Ränteintäkter	-	5 922	-	15 308	15 308
Räntekostnader	-10 069	-12 069	-29 533	-24 644	-30 935
Resultat efter finansiella poster	**14 550**	**15 626**	**-2 100**	**42 091**	**18 145**
Skatt på periodens resultat	-3 221	-3 776	209	-9 083	-3 713
RESULTAT	**11 329**	**11 850**	**-1 891**	**33 008**	**14 432**

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	819 911	441 370	842 712
Materiella anläggningstillgångar	327	508	452
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	188 855	178 107
Uppskjuten skattefordran	10 390	3 679	10 161
Summa anläggningstillgångar	**1 008 735**	**634 412**	**1 031 432**
Varulager	35	481	370
Kundfordringar och andra fordringar	9 795	17 797	13 123
Fordringar till koncernbolag	1 526	35 652	25 699
Kassa och bank	111 227	97 566	72 379
Summa omsättningstillgångar	**122 583**	**151 496**	**111 571**
SUMMA TILLGÅNGAR	1 131 318	**785 908**	1 143 003
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	495 876	359 810	494 983
Långfristiga räntebärande skulder	591 122	377 982	589 040
Skulder hos koncernföretag	99	19 392	-
Kortfristiga ej räntebärande skulder	44 221	28 724	58 980
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 131 318	**785 908**	1 143 003

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	24 619	21 773	27 433	51 427	33 772
Erhållna och betalda finansiella poster	-9 403	22	-27 310	-4 484	-8 319
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar och andra justeringar	-4 842	4 367	11 919	-4 162	-3 450
Kostnader för personaloptionsprogram	552	403	1 390	925	1 312
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**10 926**	**26 565**	**13 432**	**43 706**	**23 315**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	66	15	335	-74	36
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	41 919	-38 198	26 156	2 169	18 317
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-2 948	-14 799	-12 941	372	11 677
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**49 963**	**-26 417**	**26 982**	**46 173**	**53 345**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	32 596	-334 027	11 008	-334 485	-740 303
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-	-	-115	-115
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-	185 627	-	-10 748	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**32 596**	**-148 400**	**11 008**	**-345 348**	**-740 418**
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	83 598	-	373 704	584 263
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	858	1 537	153 689
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	**-**	**83 598**	**858**	**375 241**	**737 952**
Förändring i likvida medel	**82 559**	**-91 219**	**38 848**	**76 066**	**50 879**
Likvida medel vid periodens början	28 668	188 785	72 379	21 500	21 500
Likvida medel vid periodens slut	111 227	97 566	111 227	97 566	72 379

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2016, 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 2016. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

Moberg Pharma slutför för närvarande analysen av effekterna av den nya IFRS-standarden för intäktsredovisning, IFRS 15,samt IFRS 9 för finansiella instrument, som träder i kraft den 1 januari 2018. Enligt bolagets preliminära slutsatser kommer standarderna inte få väsentlig påverkan på koncernens redovisning.

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 natur och omfattning avseende transaktioner med närstående i jämförelse med upplysning i årsredovisningen.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Med undantag för obligationslånet motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 30 september 2017. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 621 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 30 september 2017. Tilläggsköpeskilling värderas enligt nivå 3 i värderingshierarkin och uppgick till ca 14 MSEK per 30 september 2017.

INFORMATION OCH KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Denna information är sådan information som Moberg Pharma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017	13 februari 2018
Delårsrapport för januari – mars 2018	8 maj 2018
Delårsrapport för januari – juni 2018	7 augusti 2018
Delårsrapport för januari – september 2018	6 november 2018

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 15 maj 2018 kl. 17.00 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 27 mars 2018.

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, 13 november 2017

Thomas Eklund
Styrelseordförande

Sara Brandt
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 2017 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 13 november 2017

Ernst & Young AB

Andreas Troberg

Auktoriserad revisor