



Moberg Pharma AB (Publ) Bokslutskommuniké 2014

FRAMGÅNGSRIKT FJÄRDE KVARTAL OCH FÖRSTA LÖNSAMMA HELÅRET

“Efter ett starkt fjärde kvartal med 38% tillväxt i produktförsäljning, uppnådde vi två stora milstolpar för helåret – omsättning över 200 miljoner kronor och 25 MSEK i EBITDA”, kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

PERIODEN (JAN-DEC 2014)

- Nettoomsättning 200,2 MSEK (157,4)
- EBITDA 25,3 MSEK (-7,9)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 43,4 MSEK (17,4)
- Rörelseresultat (EBIT) 17,2 MSEK (-14,1)
- Resultat efter skatt 12,3 MSEK (-11,4)
- Resultat per aktie 0,95 SEK (-1,01)
- Operativt kassaflöde per aktie 1,27 SEK (-0,27)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2014

FJÄRDE KVARTALET (OKT-DEC 2014)

- Nettoomsättning 44,5 MSEK (36,8)
- EBITDA 3,6 MSEK (2,4)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 9,1 MSEK (6,9)
- Rörelseresultat (EBIT) 1,4 MSEK (0,8)
- Resultat efter skatt -0,3 MSEK (-0,4)
- Resultat per aktie -0,02 SEK (-0,04)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,42 SEK (0,07)

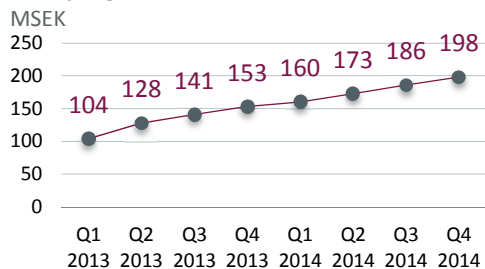
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Första patienten inkluderad i fas II studie med BUPI
- Fördjupat samarbete med Emerson Group i USA
- Jeff Vernimb tillträdde den 15 december som USA chef
- George Aitken-Davies avgick som styrelseledamot
- Lansering av ny produktvariant av Kerasal Nail på CVS, USAs näst största apotekskedja

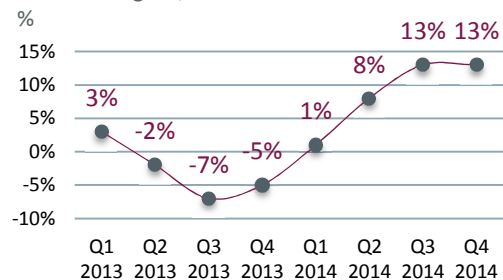
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Moberg Pharma och Menarini Group expanderar samarbete för Emtrix till Ryssland och Ukraina
- Godkännande i Kina och lanseringsaktiviteter har inletts i Malaysia, Singapore och Hong Kong
- Ny Kerasal produkt lanserad i USA
- Godkänt patent i USA för MOB-015

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån



EBITDA marginal, rullande 12 mån



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 14.00 på måndag, den 2 mars 2015.
Telefon: 08-566 427 00

VD-KOMMENTAR

Efter ett starkt fjärde kvartal med 38% tillväxt i produktförsäljning (exklusive milstolpsbetalningar), uppnådde vi två stora milstolpar för helåret – omsättning över 200 miljoner kronor och vårt första helår av lönsamhet från återkommande försäljning. Under året levererade vi en EBITDA på 25 miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITDA marginal på 13%, och en bruttomarginal på 75 % (72 % under fjärde kvartalet). EBITDA för vår kommersiella verksamhet (exklusive forsknings- och utvecklingskostnader samt affärsutvecklingskostnader för framtida produkter) var 43 miljoner kronor under året, vilket motsvarar en kommersiell EBITDA-marginal på 22 % (21 % under fjärde kvartalet).

Stark tillväxt för direktförsäljningen i USA

Försäljningen i USA ökade med 35% under fjärde kvartalet, (26%, med fast valutakurs) med Kerasal Nail® som tillväxtmotor. Kerasal Nail bibehöll en marknadsandel i USA på över 20%¹, trots lägre marknadsföringsinvesteringar jämfört med föregående år, vilket bidrog till den förbättrade lönsamheten under 2014. Samarbetet med Emerson Group, som utökades till att även omfatta logistik, frigör interna resurser för kärnverksamheten - marknadsföring av våra varumärken. Lansering av två nya produkter, Kerasal Nail Fungal Nail Repair i CVS i början av 2015 och Kerasal Nail Complete Care hos Walgreens och andra återförsäljare, förväntas bidra till fortsatt tillväxt under 2015.

Expansion i Asien bidrog till stark tillväxt av försäljningen till distributörer

Distributörsförsäljningen ökade med 44 % under det fjärde kvartalet, exklusive milstolpsbetalningar. Fortsatt tillväxt i Kanada och lansering i Asien var de främsta tillväxtfaktorererna. Resultatet i Malaysia, den första marknaden att lansera i Asien, är utmärkt så här långt med stark införsäljning till apotek, positiv respons på TV-kampanjer och hög volym av nya orders. Marknadsgodkännande i Kina och lanseringar som inletts på flera marknader i Sydostasien skapar utmärkta möjligheter för ytterligare tillväxt. Vi förväntar oss att Menarini som planerat kommer lansera de flesta av marknaderna under avtalet för Asien under 2015.

Försäljningen till europeiska distributörer var svag under det fjärde kvartalet, delvis på grund av säsongrelaterad variation mellan kvartalen. Vi utvärderar ständigt nya sätt att förbättra försäljningen på prioriterade marknader och bytte nyligen distributionspartner för Ryssland, en marknad som ännu inte har lanserats men som vi bedömer har stor långsiktig potential.

Innovationsmotorn – USA patent för MOB-015 viktig milstolpe

Diskussioner med potentiella finansiella och industriella partners för MOB-015 fortskrider. En viktig pusselbit föll på plats under kvartalet med godkännande av huvudpatentet för MOB-015 i USA. Den kliniska studien för BUPI (oral mukositis) fortgår enligt plan och studieresultatet förväntas under sommaren. Innovationerna och lanseringarna av två nya Kerasal Nail produkter i USA följer vår strategi att bli den ledande aktören för nagelsvampsrelaterade problem.

Uppfylld prioriterat mål – siktar på ytterligare tillväxt

Ökad lönsamhet var vår högsta prioritet under 2014, vilket innebar ett par svåra val. Vi valde att prioritera lönsamhetsförbättring framför att maximera försäljningstillväxt. Därför minskade vi marknadsföringen för vissa etablerade varumärken och avstod från tillväxtmaximerande investeringar för Kerasal Nail i USA. Dessa beslut lönade sig - vi uppnådde en markant förbättrad lönsamhet under 2014.

Jag är mycket nöjd med det sista kvartalet och året som helhet. Vi har stärkt vår finansiella ställning, uppnått lönsamhet, förstärkt företagsledningen och avancerat vår innovationsmotor med såväl utvecklingsprojekt som nya produkter för Kerasal. Vi har goda förutsättningar att driva fortsatt tillväxt av försäljning och resultat.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Den amerikanska detaljhandelsförsäljningen av nagelsvampsprodukter, exklusive private label i Multioutlet-butiker, under de senaste 52 veckorna fram till den 28 december 2014, som de rapporterats av SymphonyIRI

OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma AB (publ) är ett växande svenskt läkemedelsbolag. Bolaget utvecklar, förvärvar och licensierar produkter som kommersialiseras genom en egen försäljningsorganisation i USA och via distributörer i fler än 40 länder. Den interna produktutvecklingen baseras på Moberg Pharmas unika kompetens att genom innovativ läkemedelsformulering utveckla förbättrade produkter baserade på beprövade substanser. Detta tillvägagångssätt minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk.

Lanserade produkter

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

Nalox™ / Kerasal Nail®

Kliniskt bevisad för behandling av nagelsvamp. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Internationell lansering pågår via egen försäljningsorganisation i USA och tio partners som kontrakterat rättigheter för mer än 60 marknader, däribland de stora EU marknaderna, Kanada, Kina och Sydostasien. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™ och Emtrix® på vissa marknader samt Kerasal Nail® i USA². Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter. Nalox™ har en unik snabbverkande behandlingsmekanism och har visat mycket konkurrenskraftiga resultat, bland annat genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

Kerasal®

Kerasal® är en produktserie för effektiv behandling av vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla spruckna hälar, valkar, fotsmärtor samt för att mjuka upp och återfukta torra fötter. Kerasal® innehåller salicylsyra som är ett effektivt medel för att mjuka upp hudens översta lager (hornlager), och urea (karbamid) som återfuktar huden och hjälper till att behålla fuktigheten i nya celler. Tillverkningsprocessen är patenterad. Flera kliniska studier har publicerats som visar på Kerasal® effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter. Produkten säljs receptfritt på apotek och hos olika detaljister runtom i USA. Serien innehåller även produkter som enbart säljs hos specialister. Under hösten 2013 utökades produktlinjen med Kerasal® NeuroCream, en receptfritt smärtstillande fotvårdskräm.

JointFlex®

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

Domeboro®

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

Vanquish®

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

Fergon®

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

² Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Pharma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

Utvecklingsprojekt

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en svampdödande substans (terbinafin) transporteras in och genom nagelvävnad. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man de biverkningar som kan ses vid tablettbehandling. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 250-500 miljoner dollar. Data från en tidigare fas II-studie gav viktig information för det fortsatta utvecklingsarbetet och i december 2012 initierades en ny fas II-studie med en förbättrad formulering av MOB-015 tillsammans med ledande expertis på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Patienter där 25-75% av en stortånagel var påverkad av nagelsvamp behandlades under tolv månader och följdes under ytterligare tre månader med avseende på de effektvariabler som FDA och EMA normalt accepterar för indikationen nagelsvamp. Positiva resultat från denna studie presenterades i mitten av september. Det primära behandlingsmålet, mykologisk läkning, uppnåddes hos 13 av de 24 patienterna (54%) av patienterna som genomförde studien. Det sekundära behandlingsmålet, mykologisk läkning och utmärkt klinisk förbättring eller bot, uppnåddes av 7 av 24 patienter (29%). Biopsier (vävnadsprover) bekräftade höga nivåer av terbinafin i nagel och nagelbädd. MOB015 var i allmänhet väl tolererad. Denna studie inkluderade patienter med mer utbredd nagelsvamp än nyligen publicerade studieresultat för utvärtes nagelsvampspreparat.

BUPI - Bupivakain sugtablett

En innovativ och patentsökt formulering av den kända substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. Som första indikation har Moberg Pharma valt smärtlindring för patienter som drabbats av oral mukositis till följd av deras cancerbehandling. Lovande kliniska data har visats i flera pilotstudier som stödjer säkerhet och effekt – framför allt att den nya sugtabletten ger signifikant längre och bättre smärtlindring jämfört med tillgänglig behandling med icke opioider för patienter som drabbats av oral mukositis. Moberg Pharma initierade en fas II studie inom oral mukositis under det fjärde kvartalet 2014. Moberg Pharma har också identifierat ytterligare potentiella indikationer - bland annat Sjögrens Syndrom, Burning Mouth Syndrome, endoskopiska ingrepp, oral intubation och på längre sikt även som receptfritt läkemedel mot halsont. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, förutsatt framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2014

Utökad distribution

Samarbetet med Menarini för Kerasal Nail® expanderar till Sydostasien

I februari meddelade bolaget att Menarini Asia-Pacific, en del av Menarini Group – ett av världens 40 största läkemedelsföretag - har beviljats exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Kerasal Nail® i åtta länder i Sydostasien.

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

Fördjupat samarbete med Emerson Group i USA

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

Produkt och projektutveckling

Positiva resultat från klinisk fas II studien med MOB-015

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

Lansering av ny patentsökt formulering av Kerasal Nail® i USA.

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

Ny produktvariant av Kerasal Nail® riktad mot kunder som önskar köpa skönhetsprodukter

Leveranser till CVS påbörjades i december av Kerasal Nail® Fungal Nail Repair, en ny produktvariant av Kerasal Nail®. CVS är den första apotekskedjan som säljer den nya produkten, som i sin nya förpackning riktar sig specifikt mot kunder inom skönhetssegmentet.

Förvärv av globala rättigheter till en innovativ formulering för behandling av smärta i munhålan

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

Första patienten inkluderad i fas II studie med BUPI

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

Stärkt finansiell ställning

Riktad nyemission om 60 MSEK för fortsatt expansion

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

Väsentliga personalförändringar

Moberg Pharma rekryterar ny USA chef

Jeff Vernimb tillträdde den 15 december 2014 som ny VD för bolagets amerikanska verksamhet och medlem i Moberg Pharmas ledningsgrupp. Jeff Vernimb har mer än 25 års erfarenhet av marknadsföring och försäljning av receptfria läkemedel inom såväl multinationella företag som mindre entreprenörsdrivna bolag.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Godkännande i Kina

I januari 2015 erhöll Moberg Pharmas partner, Menarini Asia-Pacific, godkännande för Mobergs nagelprodukt i Kina. Lanseringsförberedelser på flera marknader i regionen fortskrider snabbare än planerat och Menarini har inlett lanseringsaktiviteter i Malaysia, Singapore och Hong Kong. Förberedelser pågår på övriga marknader i regionen.

Moberg Pharma och Menarini Group expanderar samarbete till Ryssland och Ukraina

I februari 2015 beviljades Berlin-Chemie AG, en del av Menarini Group, exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Emtrix® i Ryssland och Ukraina. Produkträttigheterna för Emtrix® i Ryssland frigjordes från ett tidigare distributionsavtal under vilket produkten inte blev lanserad.

Godkänt patent i USA

United States Patent and Trademark Office har godkänt amerikanskt patent med nr. 8,952,070, gällande MOB-015 för topikal behandling av nagelsvamp. Patentets giltighetstid beräknas till 2032.

Lansering av ny Kerasal® produkt i USA

Leveranser till Walgreens påbörjades i februari av Kerasal® Complete Care, en ny fotvårdsprodukt i ett duo-pack med två effektiva behandlingar, som återställer ett friskt utseende hos naglar drabbade av nagelsvamp och behandlar fotsvamp. Produkten riktar sig till den stora grupp av patienter som har både nagelsvamp och fotsvamp.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Fjärde kvartalet (oktober-december 2014)

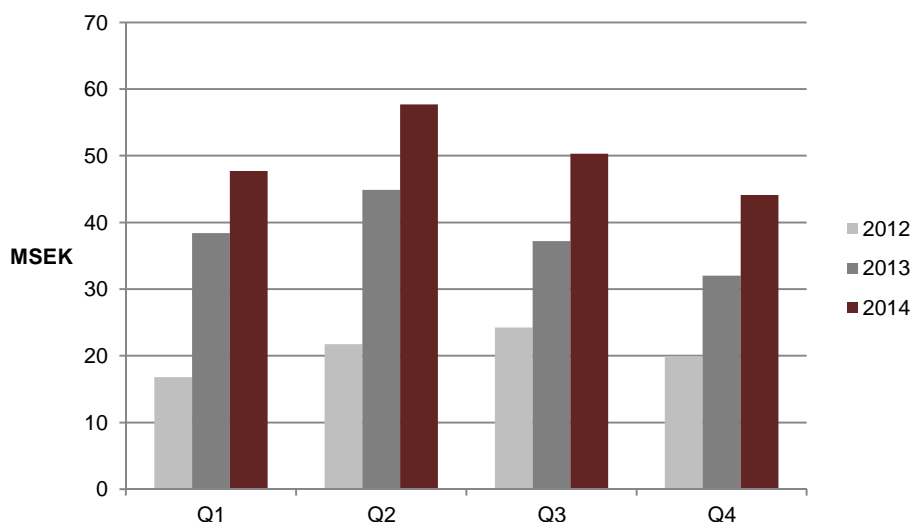
Under fjärde kvartalet 2014 uppgick nettoomsättningen till 44,5 MSEK (36,8), en ökning med 21% jämfört med fjärde kvartalet 2013, ökningen av produktförsäljningen (exklusive milstolpebetalningar) uppgick till 38%. Utav produktförsäljningen uppgick 23,6 MSEK av Nalox™/Kerasal Nail®, och 5,5 respektive 8,8 MSEK av produkterna Kerasal® och JointFlex®. Övriga produkter bidrog med 6,2 MSEK. Övriga rörelseintäkter utgörs främst av valutakursförändringar.

Helåret (januari-december 2014)

Under 2014 uppgick nettoomsättningen till 200,2 MSEK (157,4), en ökning med 27%. Renstat för milstolpebetalningar ökade nettoomsättningen med 30%. Merparten, 112,8 MSEK (93,2), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 29,0 MSEK, för JointFlex® till 30,9 MSEK och för övriga produkter 25,4 MSEK. Försäljningstillväxten har huvudsakligen skett i Amerika, där försäljningen ökat med 57% till 148,1 MSEK, försäljningen i Europa uppgick till 30,1 MSEK och i övriga världen till 22,0 MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Produktförsäljning	44 059	32 020	198 011	152 576
Milstolpebetalningar	407	4 813	2 169	4 813
Nettoomsättning	44 466	36 833	200 180	157 389
Övriga rörelseintäkter	3 507	751	5 791	1 068
Summa rörelsens intäkter	47 973	37 584	205 971	158 457

Intäkter från produktförsäljning per kvartal



Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Egen försäljning	30 005	22 263	138 918	94 064
Produktförsäljning till distributörer	14 054	9 757	59 093	58 512
Milstolpebetalningar	407	4 813	2 169	4 813
SUMMA	44 466	36 833	200 180	157 389

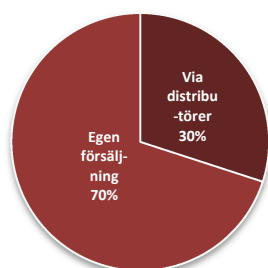
Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nalox™/Kerasal Nail®, produktförsäljning	23 610	15 319	112 709	93 152
Nalox™/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	407	4 813	2 169	4 813
Kerasal®	5 503	6 611	29 035	26 263
JointFlex®	8 758	9 655	30 908	32 726
Övriga produkter	6 188	435	25 359	435
SUMMA	44 466	36 833	200 180	157 389

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Europa	1 566	8 094 ¹⁾	30 115	43 494
Amerika	32 860	20 913	148 112	94 250
Övriga världen	10 040	7 826 ²⁾	21 953	19 645
SUMMA	44 466	36 833	200 180	157 389

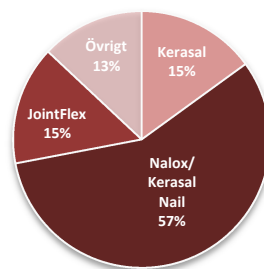
¹⁾ varav 2 243 TSEK var milstolpebetalningar

²⁾ varav 2 570 TSEK var milstolpebetalningar

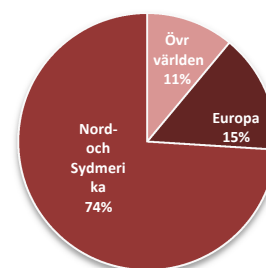
Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - december 2014



Kanaler



Produkter



Geografi

Resultat

Fjärde kvartalet (oktober-december 2014)

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2014 blev 1,4 MSEK (0,8). Kostnad för sålda varor uppgick till 12,2 MSEK (9,6), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 72% (75%). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 34,3 MSEK (27,2), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 21,8 MSEK (14,5).

EBITDA för kvartalet uppgick till 8% (6%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 21% (19%).

Helåret 2014

Rörelseresultatet för 2014 blev 17,2 MSEK (-14,1). Kostnad för sålda varor uppgick till 49,1 MSEK (40,0). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 139,7 MSEK, jämfört med 132,5 MSEK föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till 16,6 MSEK, jämfört med -16,2 MSEK för 2013. Resultatförbättringen beror framför allt på ökad försäljning, förbättrad bruttomarginal³, lägre marknadsföringskostnader i förhållande till intäkterna samt minskade FoU kostnader för framtida produkter. Försäljningsintäkterna ökade med 27% under perioden, COGS ökade med 23% medan övriga rörelsekostnader ökade med 5% under 2014 jämfört med 2013. Periodens resultat efter skatt blev 12,3 MSEK (-11,4) och totalresultatet blev 45,3 MSEK (-12,1). I förbättringen av totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 33,0 MSEK till följd av den stärkta amerikanska dollarkursen.

EBITDA 2014 uppgick till 13% (-5%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 22% (11%).

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	44 466	36 833	200 180	157 389
Kostnad sålda varor	-12 231	-9 561	-49 064	-39 967
Bruttovinst	32 235	27 272	151 116	117 422
%	72%	74%	75%	75%
Försäljningskostnader	-19 024	-12 988	-85 648	-69 813
Administrationskostnader	-6 082	-5 592	-20 622	-21 022
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj ¹⁾	-1 488	-2 455	-7 251	-10 249
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	3 507	751	5 791	1 068
EBITDA befintlig produktportfölj	9 148	6 988	43 387	17 406
%	21%	19%	22%	11%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ²⁾	-3 994	-3 134	-12 283	-18 790
Affärsutvecklingskostnader	-1 573	-1 495	-5 809	-6 566
EBITDA	3 582	2 359	25 295	-7 950
%	8%	6%	13%	-5%
Avskrivningar	-2 180	-1 533	-8 068	-6 105
Rörelseresultat (EBIT)	1 402	826	17 227	-14 055

1) Forsknings- och utvecklingskostnader – befintlig produktportfölj inkluderar F&U kostnader för nya produktvarianter under befintliga varumärken, regulatoriskt arbete och kvalitet.

2) Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter inkluderar F&U kostnader för helt nya produktkandidater, t ex MOB-015.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Fjärde kvartalet (oktober-december 2014)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,9 MSEK (0,8) för det fjärde kvartalet.

³ | kostnad sålda varor första kvartalet 2013 ingick en förvävsrelaterad engångseffekt om -3,1 MSEK

Helåret 2014

Det operativa kassaflödet före ändringar i rörelsekapital förbättrades kraftigt under året till 24,1 MSEK (-8,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,2 MSEK (-3,1). Likvida medel uppgick till 62,5 MSEK (27,1) vid periodens slut.

Investeringar

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

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

Utöver Oracainförvärvet har bolaget investeringar i immateriella tillgångar i form av datasystem om 1,9 MSEK (0) samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 3,3 MSEK (0,4). Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten har Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet om 19,9 MSEK (29,0), varav 12,3 MSEK (18,8) var relaterade till framtida produkter.

Skulder

Räntebärande skulder består av lån till Swedbank om 16,7 MSEK. Lånet har amorterats med 13,3 MSEK (10,0) under året.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

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

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

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 396 253,70 SEK (1 189 357,20), totalt antal utestående aktier uppgick till 13 962 537 stamaktier (11 893 572) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Optioner

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

Totalt finns 891 130 utestående teckningsoptioner per den 31 december 2014, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 136 985 stycken, från 13 962 537 aktier till 15 099 522 aktier.

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2014-12-31:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 255 779	16,2
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	959 363	6,9
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	846 526	6,1
JPM Chase NA	825 652	5,9
Tredje AP-Fonden	656 000	4,7
Wolco Invest AB ⁴	600 000	4,3
Deutsche Bank AG LDN-Prime Broker, AGE Full tax	415 029	3,0
Grandeur Peak International	371 800	2,7
Societe Generale	359 557	2,6
Banque Carnegie Luxemburg s.a (funds)	341 494	2,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	269 989	1,9
SIX SIS AG, W8IMY	262 817	1,9
Grandeur Peak Global, Opportunities	245 880	1,8
State Street Bank & Trust Com., Boston	225 000	1,6
Friends Provident International	186 350	1,3
Friends Provident International	186 000	1,3
M. Pierce, Fenner & Smith Inc.	172 414	1,2
Synskadades Stiftelse	172 201	1,2
AB Traction	165 000	1,2
Lundmark Anders	137 000	1,0
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	9 653 851	69,1
Övriga aktieägare	4 308 686	30,9
TOTALT	13 962 537	100

ORGANISATION

Per den 31 december 2014 hade Moberg Pharma-koncernen 29 anställda, varav 69% kvinnor. 20 personer var anställda i moderbolaget varav 65% kvinnor.

⁴ Ägs av bolagets VD Peter Wolpert

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 93,8 MSEK för 2014, jämfört med 82,3 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 50,0 MSEK (60,8 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till 20,9 MSEK (1,7 MSEK). Likvida medel uppgick till 56,1 MSEK (22,2 MSEK) vid periodens slut.

RISKFaktorER

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

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom lönsam tillväxt, med en långsiktig EBITDA-marginal på minst 25 % från år 2016 och framåt. Bolagets tillväxtstrategi inkluderar organisk försäljningstillväxt, förvärv/inlicensiering av nya produkter samt kommersialisering av utvecklingsprojekt.

Under 2015 kommer fokus vara försäljningstillväxt och förbättrat resultat. Väsentliga komponenter är att identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter, partnerdiskussioner för utvecklingsprogram samt att stödja bolagets distributörer och återförsäljare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	44 466	36 833	200 180	157 389
Kostnad sålda varor	-12 231	-9 561	-49 064	-39 967
Bruttovinst	32 235	27 272	151 116	117 422
Försäljningskostnader ¹⁾	-21 778	-14 483	-93 198	-75 674
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 496	-7 125	-26 552	-27 832
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 066	-5 589	-19 930	-29 039
Övriga rörelseintäkter	3 507	751	5 791	1 068
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	1 402	826	17 227	-14 055
Ränteintäkter och liknande resultatposter	158	-197	905	545
Räntekostnader och liknande resultatposter	-402	-504	-1 555	-2 665
Resultat efter finansiella poster (EBT)	1 158	125	16 577	-16 175
Skatt på periodens resultat	-1 422	-551	-4 309	4 817
PERIODENS RESULTAT	-264	-426	12 268	-11 358
Poster som kommer att omklassificeras till resultat				
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	14 349	979	33 046	-724
Övrigt totalresultat	14 349	979	33 046	-724
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	14 085	553	45 314	-12 078
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	-264	-426	12 268	-11 358
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	14 085	553	45 314	-12 078
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,02	-0,04	0,96	-1,01
Resultat per aktie efter utspädning²⁾	-0,02	-0,04	0,95	-1,01
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 875	-1 495	-7 198	-5 861
EBITDA	3 582	2 359	25 295	-7 950
Avskrivningar produkträttigheter	-1 875	-1 495	-7 198	-5 861
Avskrivningar övrigt	-305	-38	-870	-244
Rörelseresultat (EBIT)	1 402	826	17 227	-14 055
EBITDA exklusive förvärvskostnader	3 582	2 359	25 295	-4 879

²⁾ I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	216 362	181 820
Materiella anläggningstillgångar	934	1 180
Finansiella anläggningstillgångar	76	63
Uppskjuten skattefordran	24 903	29 327
Summa anläggningstillgångar	242 275	212 390
Varulager	13 135	6 968
Kundfordringar och andra fordringar	41 847	25 113
Kassa och bank	62 463	27 138
Summa omsättningstillgångar	117 445	59 219
SUMMA TILLGÅNGAR	359 720	271 609
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	303 749	201 494
Långfristiga räntebärande skulder	3 333	16 667
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	1 860
Kortfristiga räntebärande skulder	13 333	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	39 305	38 255
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	359 720	271 609

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	1 406	825	17 231	-14 056
Erhållna och betalda finansiella poster	-876	-44	-1 350	-1 123
Betald skatt	-	-	3	16
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	2 180	1 533	8 068	6 105
Kostnader för personaloptionsprogram	-32	217	112	808
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 678	2 531	24 064	-8 250
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-363	32	-2 529	2 708
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 575	5 176	-13 259	12 597
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 056	-6 920	7 886	-10 205
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5 946	819	16 162	-3 150
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 648	-30 299	-7 230	-30 299
Nettoinvesteringar i inventarier	-42	-	-42	-201
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-17 225	-16 658
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-1 690	-30 299	-24 497	-47 158
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån	-3 333	-3 334	-13 333	-10 000
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	55 937	34 049
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	-3 333	-3 334	42 604	24 049
Förändring i likvida medel	923	-32 814	34 269	-26 259
Likvida medel vid periodens början	61 318	59 899	27 138	53 423
Kursdifferens i likvida medel	222	53	1 056	-26
Likvida medel vid periodens slut	62 463	27 138	62 463	27 138

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2014 – 31 december 2014					
Ingående balans 1 januari 2014	1 189	300 569	-3 554	-96 710	201 494
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				12 268	12 268
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			33 044		33 044
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	207	59 793			60 000
Transaktionskostnader nyemission		-3 169			-3 169
Personaloptioner		112			112
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014	1 396	357 305	29 490	-84 442	303 749
1 januari 2013 – 31 december 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-11 358	-11 358
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-725		-725
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	108	36 149			36 257
Transaktionskostnader nyemission		-1 722			-1 722
Personaloptioner		808			808
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2013	1 189	300 569	-3 554	-96 710	201 494

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	44 466	36 833	200 180	157 389
Bruttomarginal %	72%	74%	75%	75%
Bruttomarginal på produktförsäljning %, exklusive förvärvskostnader och jämförelsestörande poster	72%	75%	75%	77%
EBITDA exklusive förvärvskostnader	3 582	2 359	25 295	-4 879
EBITDA % exklusive förvärvskostnader	8%	6%	13%	neg
EBITDA	3 582	2 359	25 295	-7 950
Rörelseresultat (EBIT)	1 402	826	17 227	-14 055
Resultat efter skatt	-264	-426	12 268	-11 358
Vinstmarginal %	neg	neg	6%	neg
Balansomslutning	359 720	271 609	359 720	271 609
Nettofordran	45 797	-2 862	45 797	-2 862
Skuldsättningsgrad	5%	15%	5%	15%
Soliditet	84%	74%	84%	74%
Räntabilitet på eget kapital	-0%	-0%	4%	-6%
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,04	0,95	-1,01
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,42	0,07	1,27	-0,28
Eget kapital per aktie, SEK	21,75	16,94	21,75	16,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 962 537	11 893 572	12 719 642	11 265 704
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 136 079	12 041 713	12 859 499	11 735 821
Antal aktier vid periodens slut	13 962 537	11 893 572	13 962 537	11 893 572
Aktiekurs på balansdagen, SEK	38,00	31,60	38,00	31,60
Börsvärde på balansdagen, MSEK	531	376	531	376

Nyckeltalsdefinitioner

Nettofordran	Likvida medel minus räntebärande skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat dividerat med eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier 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

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	16 100	13 742	93 775	82 296
Kostnad sålda varor	-6 606	-4 925	-29 322	-19 063
Bruttovinst	9 494	8 817	64 453	63 233
Försäljningskostnader	-5 470	-2 005	-13 293	-14 363
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-4 524	-4 238	-16 746	-17 407
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 066	-5 589	-19 930	-29 039
Övriga rörelseintäkter	3 507	656	5 791	1 068
Övriga rörelsekostnader	-	95	-	-
Rörelseresultat	-2 059	-2 264	20 275	3 492
Ränteintäkter	411	-26	2 122	832
Räntekostnader	-321	-504	-1 546	-2 673
Resultat efter finansiella poster	-1 969	-2 794	20 851	1 651
Skatt på periodens resultat	301	297	-4 822	-685
RESULTAT	-1 668	-2 497	16 029	966

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	42 966	32 509
Materiella anläggningstillgångar	470	653
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	17 859	21 787
Summa anläggningstillgångar	239 402	233 056
Varulager	155	-
Kundfordringar och andra fordringar	20 047	11 582
Fordringar till koncernbolag	23 914	19 024
Kassa och bank	56 062	22 244
Summa omsättningstillgångar	100 178	52 850
SUMMA TILLGÅNGAR	339 580	285 906
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	298 283	225 156
Långfristiga räntebärande skulder	3 333	16 667
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	13 333	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	24 631	30 750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 580	285 906

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 059	-2 264	20 275	3 492
Erhållna och betalda finansiella poster	-344	185	-123	-836
Betald skatt	-	-	-	28
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar	504	61	1 878	244
Kostnader för personaloptionsprogram	97	120	267	443
Kassaflöde före förändring av rörelse-kapital	-1 802	-1 898	22 297	3 371
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-155	-	-155	-
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	7 316	5 603	-12 394	626
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	3 204	-878	5 963	-9 558
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	8 563	2 827	15 711	-5 561
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 648	-30 299	-7 230	-30 299
Nettoinvesteringar i inventarier	-42	0	-42	-125
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-17 225	-16 658
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 690	-30 299	-24 497	-47 082
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån	-3 333	-3 334	-13 333	-10 000
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	55 937	34 049
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-3 333	-3 334	42 604	24 049
Förändring i likvida medel	3 540	-30 806	33 818	-28 594
Likvida medel vid periodens början	52 522	53 050	22 244	50 838
Likvida medel vid periodens slut	56 062	22 244	56 062	22 244

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2013, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2013. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2014. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

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

SEGMENTRAPPORTERING

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för januari – mars 2015	11 maj 2015
Delårsrapport för januari – juni 2015	11 augusti 2015
Delårsrapport för januari – september 2015	10 november 2015

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 11 maj 2015 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 30 mars 2015. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 13 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, 26 februari 2015

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Vice styrelseordförande

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD