



## FÖRDUBBLAT RESULTAT UNDER FORTSATT TILLVÄXT

“Ett starkt tredje kvartal med hög tillväxt framför allt i vår asiatiska distributörsförsäljning och fördubblad vinst för verksamheten jämfört med föregående år”, kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

### PERIODEN (JAN-SEPT 2015)

- Nettoomsättning 231,9 MSEK (155,7)
- EBITDA 42,4 MSEK (21,7)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 59,9 MSEK (34,2)
- Rörelseresultat (EBIT) 34,1 MSEK (15,8)
- Resultat efter skatt 25,1 MSEK (12,5)
- Resultat per aktie 1,76 SEK (0,97)
- Operativt kassaflöde per aktie 2,03 SEK (0,80)

### TREDJE KVARTALET (JUL-SEPT 2015)

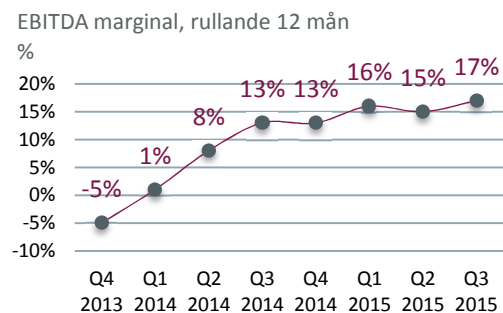
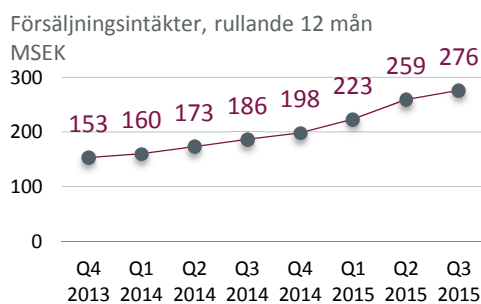
- Nettoomsättning 66,6 MSEK (50,3)
- EBITDA 13,8 MSEK (7,3)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 18,1 MSEK (11,7)
- Rörelseresultat (EBIT) 10,9 MSEK (5,3)
- Resultat efter skatt 8,8 MSEK (4,4)
- Resultat per aktie 0,61 SEK (0,31)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,80 SEK (0,49)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Antalet aktier och röster har under juli 2015 ökat med 39 000 till 14 001 537 till följd av utnyttjade teckningsoptioner

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Moberg Pharma och Colep ingick ett utvecklingsavtal för MOB-015
- Moberg Pharma återfick Emtrixrättigheter för vissa Europeiska marknader, bl a Storbritannien och Polen



## TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 10 november 2015.  
Telefon: 08-566 427 00

## VD-KOMMENTAR

Ett starkt tredje kvartal med hög tillväxt framför allt i vår asiatiska distributörsförsäljning och fortsatt förbättrad lönsamhet för verksamheten. Jämfört med föregående år ökade nettoomsättningen med 32% (8% vid fast växelkurs), och EBITDA förbättrades med 90%, vilket motsvarar 21% EBITDA-marginal för kvartalet och 18% för årets första nio månader. Bruttomarginalen är fortsatt stark, 73% (72%). EBITDA-marginalen för befintlig produktportfölj var 27% för tredje kvartalet och 26% för årets första nio månader. Jag är stolt över att såväl rörelseresultat som resultat efter skatt har fördubblats under det tredje kvartalet samt även under niomånadersperioden.

### **Balmex® bidrar till tillväxt för direktförsäljningen i USA**

Direktförsäljningen i USA ökade med 40% under tredje kvartalet (10% vid fast växelkurs). Kerasal Nail® ökade sin marknadsandel till 24%<sup>1</sup>. Försäljningen av nya produktvarianter som lanserades i våras har dock inte motsvarat våra förväntningar och marknaden för receptfria nagelsvampsprodukter är fortsatt påverkad av annonseringen för receptbelagda läkemedel. Den totala nagelsvampsmarknaden (receptfria och receptbelagda produkter) fortsätter att öka men marknaden för receptfria nagelsvampsprodukter har minskat med 8% under niomånadersperioden. Förvärvet av Balmex® har utvecklats väl och Integrationen fortskrider enligt plan.

### **Lanseringar i Asien driver tillväxt av distributörsförsäljningen**

Distributörsförsäljningen ökade med 12% under tredje kvartalet (2% vid fast växelkurs). Den starka tillväxten fortsatte på marknaderna i övriga världen (+47%, 34% vid fast växelkurs), drivet av lanseringar i Asien som fortsätter att prestera väl. Förberedelserna för lanseringar på ytterligare marknader går som planerat eller fortare.

### **Återtagna rättigheter till vissa marknader i Europa**

Försäljningen till distributörer i Europa minskade betydligt under tredje kvartalet jämfört med föregående år (notera att tredje kvartalet föregående år var starkt), och växte med 1% för årets första nio månader. Vi ser ytterligare potential i Europa och har därför nyligen återtagit rättigheter till vissa Europeiska marknader, inklusive Storbritannien och Polen. Vi utvärderar möjligheter att lansera själva eller via andra distributörer i de berörda marknaderna för att utnyttja potentialen för Emtrix® i Europa.

### **Innovationsmotorn – fokus på MOB-015 och förvärvsmöjligheter**

Förberedelser inför det kliniska fas III-programmet för MOB-015 avancerar med hög prioritet. Vi slöt ett riskdelnings- och utvecklingsavtal med vår leverantörspartner Colep, vilket är en viktig pusselbit såväl inför fas III som för att säkra framtida tillverkning till attraktiva villkor. Avtalet möjliggör väsentliga synergier med befintliga produkter inom materialinköp och tillverkningsprocesser. Vi hade nyligen ett pre-IND möte med FDA och diskuterade utvecklingsprogrammet fram till marknadsgodkännande för MOB-015. Huvudfrågorna kommer att diskuteras ytterligare när vi lämnat in ansökan om klinisk prövning och öppnat en s k IND i USA. Under det fjärde kvartalet kommer vi också att ha rådgivande möten med tre regulatoriska myndigheter i Europa. Den kliniska fas II-studien för BUPI fortskrider enligt plan. Patientrekryteringen är i slutfas och förutsatt att de sista patienterna inkluderas i november förväntar vi oss att få resultaten före årsskiftet.

Vi arbetar fortlöpande med förvärvsmöjligheter, samt finslipar finansieringsalternativ för att i första hand kunna lånefinansiera potentiella förvärv.

### **I en position för ytterligare tillväxt och värdeskapande**

Vi fortsätter att fokusera på vårt långsiktiga mål att bli den ledande aktören inom nagelsvamp och driva tillväxt organiskt samt genom förvärv. Vi går nu in i lågsäsong för vår huvudprodukt, men vår växande basverksamhet, ökad lönsamhet och positivt kassaflöde ger oss en utmärkt position för att ta tillvara ytterligare tillväxtpotentialer.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

<sup>1</sup> Försäljningsintäkterna inom Retail i USA för nagelsvampsprodukter, exklusive butikernas egna varumärken, i så kallade Multioutlet-butiker (varuhus/gallerior) under de senaste 52 veckorna fram till 30 september 2015, enligt en rapport från 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
	<b>Kerasal Nail®</b> <b>Emtrix®</b> <b>Nalox™</b>	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på ca 30 marknader
	<b>Kerasal®</b>	Torra fötter och fotsprickor Fotsmärta	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	<b>Domeboro®</b>	Klåda och irriterad hud	Försäljning i egen regi i USA
	<b>Balmex®</b>	Blöjeksem	Försäljning i egen regi i USA
	<b>JointFlex®</b>	Led- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 14 partners på 22 marknader
	<b>Vanquish®</b>	Huvudvärk, menssmärtor, rygg- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA
	<b>Fergon®</b>	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 USA<sup>2</sup>. Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter. Nalox™ har en unik snabbverkande behandlingsmekanism och har visat mycket konkurrenskraftiga resultat, bland annat genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

## Kerasal®

Kerasal® är en produktserie för effektiv behandling av vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla torra fötter, hälsprickor och fotsmärta. Flera kliniska studier har publicerats som dokumenterar effekten av Kerasal®.

## Domeboro®

Domeboro® är ett topikalt läkemedel för behandling av klåda och irriterad hud till exempel orsakad av växtgifter, insektsbett eller reaktioner mot tvättmedel/kosmetika. Produkten verkar uttorkande och adstrangerande (bidrar till sammandragning av ytliga blodkärl i huden), vilket minskar inflammation.

## Balmex®

Balmex® är ett välkänt varumärke sedan många år med produkter för blöjeksem, framför allt för barn. En produktlinje för hudirritationer hos vuxna lanserades 2013. Produkterna förvärvades från Chattem (Sanofi) i april 2015.

## JointFlex®

JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelvärk. Produkten ger långsiktig kylande smärtlindring och innehåller naturliga smärtlindrande ingredienser.

## Vanquish®

Vanquish® är ett smärtstillande preparat för behandling av huvudvärk, menssmärtor, rygg- och muskelvärk och förkylningssmärta.

## Fergon®

Fergon® är ett järntillskott som marknadsförs primärt till kvinnor.

---

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

## Utvecklingsprojekt

### MOB-015 - Fas III förberedelser pågår

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 offentliggjordes i september 2014 och presenterades på American Academy of Dermatology i mars 2015. Det primära behandlingsmålet, mykologisk läkning, uppnåddes hos 13 av de 24 patienterna (54%) av patienterna som slutförde behandlingen. Det sekundära behandlingsmålet, mykologisk läkning och utmärkt klinisk förbättring eller bot, uppnåddes av sju av 24 patienter (29%). Biopsier (vävnadsprover) bekräftade höga nivåer av terbinafin i nagel och nagelbädd. MOB015 uppvisade också en gynnsam biverkningsprofil. Denna studie inkluderade patienter med mer utbredd nagelsvamp än nyligen publicerade studieresultat för utvärtes nagelsvampspreparat.

### BUPI - Bupivakain sugtablett - Fas II-studie pågår

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 mukosit till följd av deras cancerbehandling. Lovande kliniska data har visats i flera pilotstudier som stödjer säkerhet och effekt – framför allt att den nya sugtabletten ger signifikant längre och bättre smärtlindring jämfört med tillgänglig behandling med icke opioider för patienter som drabbats av oral mukosit. Moberg Pharma initierade en fas II-studie inom oral mukosit 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 smärta i mun och svalg. Bolaget uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, förutsatt framgångsrik kommersialisering inom oral mukosit och ytterligare åtminstone en indikation.

## VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

### **Kerasal Nail® godkänd och lanserad i Kina**

I januari 2015 erhöll Moberg Pharmas partner, Menarini Asia-Pacific, godkännande för Kerasal Nail® i Kina. Lanseringen inklusive TV-reklam och övrig marknadsföring påbörjades i maj i Kina.

### **Moberg Pharma och Menarini Group expanderade 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.

### **Godkända patent i USA och Europa**

USPTO godkände U.S. patent nr. 8 952 070, och EPO utfärdade europeiskt patent nr. 2 672 962 gällande MOB-015, med förväntad giltighetstid till 2032. USPTO utfärdade även U.S. patent nr. 8 987 330 och EPO utfärdade även europeiskt patent nr. 2 777 689 för Kerasal Nail®, med förväntade giltighetstider till 2034.

### **Lansering av ny Kerasal® produkt i USA**

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

### **Förvärv av receptfria produkter i USA**

I april 2015 förvärvades Balmex®, ett väletablerat amerikanskt varumärke med flera receptfria produkter från Chattem, Inc, Sanofis division för receptfria produkter i USA. Försäljningen av de ingående produkterna överstiger 4 miljoner dollar på årsbasis. Köpeskillingen var 33,3 MSEK (3,9 MUSD) och finansierades från befintliga medel. Balmex® är ett välkänt varumärke sedan många år med produkter för blöjexem, framför allt för barn. En produktlinje för hudirritationer hos vuxna lanserades 2013. Försäljningen av Balmex sker via Mobergs etablerade försäljningskanaler i USA, via apotekskedjor som CVS, Walgreens och RiteAid samt på stormarknader som Walmart och leksaksaffärer som Toys R' Us och buybuyBABY.

### **8,4 MSEK tilldelat i forskningsanslag från Eurostars**

Eurostars beslutade att anslå 8,4 MSEK (0,9 MEUR) i forskningsanslag för vidare produktutveckling och klinisk studie av BUPI. Projektet kommer att ledas av Moberg Pharma och genomföras i samarbete med sex externa partners i Sverige och Danmark: Oracain ApS, TFS Trial Form Support ApS, Århus universitetssjukhus, Herlevs universitetssjukhus, PCG Clinical Services AB och Skånes universitetssjukhus. Anslaget från Eurostars kommer att medfinansiera fortsatt utveckling av produkten inklusive en klinisk fas III-studie.

### **Ökat antal aktier**

Antalet aktier och röster har under juli 2015 ökat med 39 000 till 14 001 537. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

### **Moberg Pharma och Colep har ingått ett utvecklingsavtal för MOB-015**

Enligt avtalet kommer Coleps Healthcare Division att delfinansiera produktutvecklingen av MOB-015 genom ett utvecklingsprogram som omfattar uppskalning av tillverkningsprocesser, stabilitetsstudier, tillverkning av kliniskt prövningsmaterial för fas 3-programmet, samt farmaceutisk dokumentation för att ansöka om marknadsföringstillstånd i USA och EU. Genom avtalet har Moberg utsett Colep till exklusiv tillverkare av MOB-015 för överenskomna territorier. Moberg kommer att äga alla rättigheter till data och dokumentation som genereras från Coleps utvecklingsprogram och planerar att inleda ett kliniskt fas 3-program under 2016.

### **Moberg Pharma återtog rättigheter för vissa Europeiska marknader**

I November återtog Moberg Pharma rättigheter till Emtrix® för sex Europeiska marknader, inklusive Storbritannien och Polen.

## KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Omsättning

#### Tredje kvartalet (juli-september 2015)

Under tredje kvartalet 2015 uppgick nettoomsättningen till 66,6 MSEK (50,3), en ökning med 32% jämfört med tredje kvartalet 2014. Utav produktförsäljningen uppgick 30,1 MSEK (27,4) av Nalox™/Kerasal Nail®, och 7,9 (6,8) respektive 9,4 MSEK (9,2) av produkterna Kerasal® och JointFlex®. Övriga produkter bidrog med 18,9 (6,8) MSEK. Övriga rörelseintäkter utgörs främst av valutakursförändringar på rörelsefordringar.

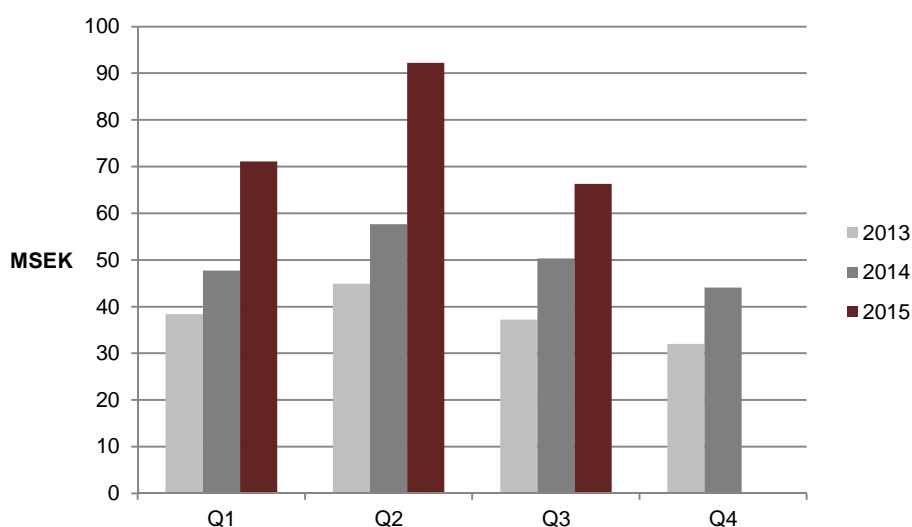
Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan eftersom huvuddelen av faktureringen sker i dollar och i euro. Under tredje kvartalet 2015 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs på 8,41 SEK, att jämföra med 6,67 SEK under tredje kvartalet 2014. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs på 9,37 SEK, att jämföra med 9,04 SEK under tredje kvartalet 2014. Därmed hade valutaeffekter en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 8% jämfört med tredje kvartalet 2014.

#### Delårsperioden (januari-september 2015)

Under perioden januari till september 2015 uppgick nettoomsättningen till 231,9 MSEK (155,7), en ökning med 49%. Merparten, 131,7 MSEK (89,1), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 26,3 MSEK (23,5), för JointFlex® till 28,2 MSEK (22,2) och för övriga produkter 43,1 MSEK (19,2). Produkten Balmex® förvärvades från Chattem, Inc, Sanofis division för receptfria produkter i USA, den 27 april 2015 och Balmex försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet. Försäljningen i Europa uppgick till 28,8 MSEK (28,6), i Amerika till 169,8 MSEK (115,3) och i övriga världen till 33,2 MSEK (11,9).

<b>Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)</b>	<b>Jul-sept 2015</b>	<b>Jul-sept 2014</b>	<b>Jan-sept 2015</b>	<b>Jan-sept 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
Produktförsäljning	66 329	50 261	229 311	153 952	198 011
Milstolpebetalningar	237	-	2 583	1 762	2 169
<b>Nettoomsättning</b>	<b>66 566</b>	<b>50 261</b>	<b>231 894</b>	<b>155 714</b>	<b>200 180</b>
Övriga rörelseintäkter	1 017	1 746	6 221	2 284	5 791
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>67 583</b>	<b>52 007</b>	<b>238 115</b>	<b>157 998</b>	<b>205 971</b>

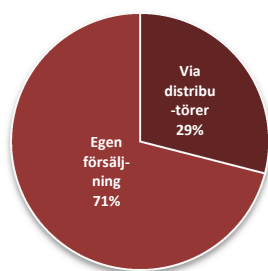
#### Intäkter från produktförsäljning per kvartal



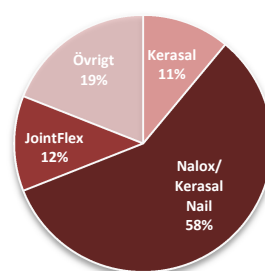
<b>Nettoomsättning per kanal (TSEK)</b>	<b>Jul-sept 2015</b>	<b>Jul-sept 2014</b>	<b>Jan-sept 2015</b>	<b>Jan-sept 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
Egen försäljning	51 602	36 939	165 411	108 913	138 918
Produktförsäljning till distributörer	14 727	13 322	63 900	45 039	59 093
Milstolpebetalningar	237	-	2 583	1 762	2 169
<b>SUMMA</b>	<b>66 566</b>	<b>50 261</b>	<b>231 894</b>	<b>155 714</b>	<b>200 180</b>

<b>Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)</b>	<b>Jul-sept 2015</b>	<b>Jul-sept 2014</b>	<b>Jan-sept 2015</b>	<b>Jan-sept 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
Nalox/Kerasal Nail®, produktförsäljning	30 140	27 397	131 737	89 099	112 709
Nalox/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	237	-	2 583	1 762	2 169
Kerasal®	7 881	6 809	26 291	23 532	29 035
JointFlex®	9 392	9 217	28 160	22 150	30 908
Övriga produkter	18 916	6 838	43 123	19 171	25 359
<b>SUMMA</b>	<b>66 566</b>	<b>50 261</b>	<b>231 894</b>	<b>155 714</b>	<b>200 180</b>

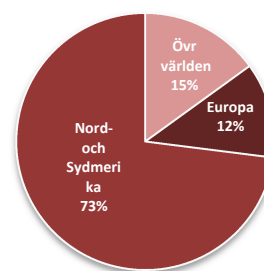
#### Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - september 2015



Kanaler



Produkter



Geografi

<b>Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)</b>	<b>Jul-sept 2015</b>	<b>Jul-sept 2014</b>	<b>Jan-sept 2015</b>	<b>Jan-sept 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
Europa	2 915	5 928	28 802	28 549	30 115
Nord- och Sydamerika	52 625	36 824	169 838	115 252	148 112
Övriga världen	11 026	7 509	33 254	11 913	21 953
<b>SUMMA</b>	<b>66 566</b>	<b>50 261</b>	<b>231 894</b>	<b>155 714</b>	<b>200 180</b>



## Resultat

### Tredje kvartalet (juli-september 2015)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2015 fördubblades till 10,9 MSEK (5,3). Kostnad för sålda varor uppgick till 17,9 MSEK (14,1), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 73% (72%). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 38,7 MSEK (32,6), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 30,7 MSEK (22,5).

Koncernens kostnader för personaloptionsprogram (inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter) har ökat under 2015 till följd av den ökade aktiekursen. Omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner (ej kassaflödespåverkande) belastar rörelseresultat med 1,8 MSEK under januari till september 2015, medan rörelseresultatet stärks med 2,7 MSEK under tredje kvartalet.

EBITDA för kvartalet uppgick till 21% (14%), 17% exklusive bokföringsmässiga avsättningar relaterade till incitamentsprogram. Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 27% (23%).

### Delårsperioden (januari-september 2015)

Rörelseresultatet för januari till september 2015 blev 34,1 MSEK (15,8). Kostnad för sålda varor uppgick till 55,0 MSEK (36,8). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 149,0 MSEK, jämfört med 105,3 MSEK under samma period föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till 33,6 MSEK, jämfört med 15,4 MSEK för perioden januari till september 2014. Resultatförbättringen beror framför allt på ökad försäljning med bibehållen/förbättrad marginal, där försäljningsintäkterna ökade med 49% under perioden, kostnad sålda varor ökade med 49%, medan rörelsens kostnader ökade med 41%.

Periodens resultat efter skatt blev 25,1 MSEK (12,5) och totalresultatet blev 39,1 MSEK (31,2). I förbättringen av totalresultatet ingår valutakursomräkningar om 13,9 MSEK till följd av den stärkta amerikanska dollarkursen.

EBITDA för januari till september 2015 uppgick till 18% (14%), 19% exklusive bokföringsmässiga avsättningar relaterade till incitamentsprogram. Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 26% (22%). Att EBITDA-marginalerna är högre för tredje kvartalet än för januari - september återspeglar säsongeffekter och den intensifierade marknadsföringen för våra varumärken under högsäsong (andra kvartalet).

<b>EBITDA Sammanställning (TSEK)</b>	<b>Jul-sept 2015</b>	<b>Jul-sept 2014</b>	<b>Jan-sept 2015</b>	<b>Jan-sept 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	66 566	50 261	231 894	155 714	200 180
Kostnad sålda varor	-17 901	-14 091	-54 970	-36 833	-49 064
<b>Bruttovinst</b>	<b>48 665</b>	<b>36 170</b>	<b>176 924</b>	<b>118 881</b>	<b>151 116</b>
%	73%	72%	76%	76%	75%
Försäljningskostnader	-27 988	-20 744	-102 776	-66 624	-85 648
Administrationskostnader	-2 883	-3 651	-13 224	-14 539	-20 622
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj <sup>1)</sup>	-743	-1 860	-4 530	-5 763	-7 251
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1 017	1 746	3 543	2 284	5 791
<b>EBITDA befintlig produktportfölj</b>	<b>18 068</b>	<b>11 662</b>	<b>59 937</b>	<b>34 238</b>	<b>43 387</b>
%	27%	23%	26%	22%	22%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter <sup>2)</sup>	-2 110	-3 073	-12 081	-8 289	-12 283
Affärsutvecklingskostnader	-2 111	-1 310	-5 490	-4 236	-5 809
<b>EBITDA</b>	<b>13 847</b>	<b>7 279</b>	<b>42 366</b>	<b>21 713</b>	<b>25 295</b>
%	21%	14%	18%	14%	13%
Avskrivningar	-2 911	-1 984	-8 249	-5 888	-8 068
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>10 936</b>	<b>5 295</b>	<b>34 117</b>	<b>15 825</b>	<b>17 227</b>

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

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

## FINANSIELL STÄLLNING

### Kassaflöde

#### Tredje kvartalet (juli-september 2015)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,6 MSEK (6,9) för det tredje kvartalet.

#### Delårsperioden (januari-september 2015)

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital förbättrades kraftigt under perioden till 42,8 MSEK (21,4). Bolaget har en ökning av kapitalbindningen genom tillväxt i direktförsäljningsverksamheten vilket ger ökade marknadsinvesteringar och varulager. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,3 MSEK (10,2) för perioden januari till september 2015. Likvida medel uppgick till 42,7 MSEK (61,3 MSEK) vid periodens slut.

### Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar avser främst förvärvet av produkt rättigheter för Balmex® i april 2015 om 33,3 MSEK.

Utöver Balmex®-förvärvet hade bolaget investeringar i immateriella tillgångar under 2015 i form av datasystem om 1,6 MSEK (1,1) samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 5,0 MSEK (2,4). Från och med Q2 2015 inleddes fas III förberedelser för MOB-015 vilket föranledde att direkta utvecklingsutgifter för MOB-015 balanseras från och med detta kvartal. Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 17,2 MSEK (14,9), varav 12,1 MSEK (8,3) var relaterade till framtida produkter.

### Skulder

Räntebärande skulder består av lån till Swedbank om 6,7 MSEK. Lånet har amorterats med 10,0 MSEK (10,0) under perioden.

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moberg Pharma har inga eventalförpliktelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2014.

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

### Aktier

Antalet aktier och röster har under juli 2015 ökat med 39 000 till 14 001 537. Förändringen beror på att teckningsoptioner i Moberg Pharma har utnyttjats inom ramen för bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 400 153,70 SEK (1 396 253,70), totalt antal utestående aktier uppgick till 14 001 537 stamaktier (13 962 537) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

### Optioner

Årsstämman i Moberg Pharma AB beslutade den 11 maj 2015 att genomföra en riktad emission av 326 739 teckningsoptioner (motsvarande 326 739 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2015:1. I personaloptionsprogram 2015:1 tilldelades 288 500 optioner och 38 239 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2015:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2014:1 med följande undantag: optionerna i program 2015:1 tjänas in tidigast 2018-06-30, lösenpris 65,47 SEK/option, sista teckningsdag 2019-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2014:1 finns i årsredovisningen för 2014 på sidan 48.

Totalt finns 1 178 869 utestående teckningsoptioner per den 30 september 2015, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 1 424 724 stycken, från 14 001 537 aktier vid periodens slut till 15 426 261 aktier.

## Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2015-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	16,2
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL	1 186 099	8,5
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 004 881	7,2
J P MORGAN CLEARING CORP, W9	701 000	5,0
WOLCO INVEST AB <sup>3</sup>	600 000	4,3
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	371 800	2,7
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A, (FUNDS)	298 394	2,1
SOCIETE GENERALE	280 740	2,0
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	250 555	1,8
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	245 880	1,8
BNY GCM CLIENT ACCOUNTS (E) BD	200 000	1,4
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	172 414	1,2
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,2
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	160 000	1,1
MORGAN STANLEY & CO LLC, W9	152 231	1,1
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	150 000	1,1
LUNDMARK, ANDERS	147 000	1,1
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	126 247	0,9
ANDRA AP-FONDEN	125 999	0,9
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH, FUND	111 100	0,8
<b>SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA</b>	<b>8 730 720</b>	<b>62,4</b>
Övriga aktieägare	5 270 817	37,6
<b>TOTALT</b>	<b>14 001 537</b>	<b>100</b>

## ORGANISATION

Per den 30 september 2015 hade Moberg Pharma-koncernen 33 anställda varav 64% kvinnor. 23 personer var anställda i moderbolaget varav 65% kvinnor.

## MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 86,1 MSEK för perioden januari till september 2015, jämfört med 77,7 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 45,2 MSEK (34,9) och resultat efter finansnetto uppgick till 20,0 MSEK (22,8). Likvida medel uppgick till 26,4 MSEK (52,5) vid periodens slut.

<sup>3</sup> Ägs av bolagets VD Peter Wolpert

## RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till konkurrens och prisbild, produktion, prestationer från samarbetspartners och distributörer, resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2014 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 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)	Jul-sept 2015	Jul-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	66 566	50 261	231 894	155 714	200 180
Kostnad sålda varor	-17 901	-14 091	-54 970	-36 833	-49 064
<b>Bruttovinst</b>	<b>48 665</b>	<b>36 170</b>	<b>176 924</b>	<b>118 881</b>	<b>151 116</b>
Försäljningskostnader <sup>1)</sup>	-30 654	-22 475	-110 232	-71 420	-93 198
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 019	-4 737	-18 882	-19 056	-26 552
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 073	-5 409	-17 236	-14 864	-19 930
Övriga rörelseintäkter	1 017	1 746	6 221	2 284	5 791
Övriga rörelsekostnader	-	-	-2 678	-	-
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>10 936</b>	<b>5 295</b>	<b>34 117</b>	<b>15 825</b>	<b>17 227</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-295	20	747	905
Räntekostnader och liknande resultatposter	-140	869	-550	-1 153	-1 555
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>10 796</b>	<b>5 869</b>	<b>33 587</b>	<b>15 419</b>	<b>16 577</b>
Skatt på periodens resultat	-2 019	-1 476	-8 442	-2 887	-4 309
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>8 777</b>	<b>4 393</b>	<b>25 145</b>	<b>12 532</b>	<b>12 268</b>
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultat</b>					
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	3 670	13 645	13 939	18 697	33 046
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>3 670</b>	<b>13 645</b>	<b>13 939</b>	<b>18 697</b>	<b>33 046</b>
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>12 447</b>	<b>18 038</b>	<b>39 084</b>	<b>31 229</b>	<b>45 314</b>
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	8 777	4 393	25 145	12 532	12 268
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	12 447	18 038	39 084	31 229	45 314
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>0,63</b>	<b>0,31</b>	<b>1,80</b>	<b>0,99</b>	<b>0,96</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>0,61</b>	<b>0,31</b>	<b>1,76</b>	<b>0,97</b>	<b>0,95</b>
<sup>1)</sup> Varav avskrivningar på produkträttigheter	-2 688	-2 382	-7 287	-5 323	-7 198
<b>EBITDA</b>	<b>13 847</b>	<b>7 279</b>	<b>42 366</b>	<b>21 713</b>	<b>25 295</b>
Avskrivningar produkträttigheter	-2 688	-2 382	-7 287	-5 323	-7 198
Avskrivningar övrigt	-223	398	-962	-565	-870
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>10 936</b>	<b>5 295</b>	<b>34 117</b>	<b>15 825</b>	<b>17 227</b>
<b>EBITDA exklusive förvärvskostnader</b>	<b>13 847</b>	<b>7 279</b>	<b>42 366</b>	<b>21 713</b>	<b>25 295</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	261 158	204 063	216 362
Materiella anläggningstillgångar	704	955	934
Finansiella anläggningstillgångar	1	70	76
Uppskjuten skattefordran	16 840	28 238	24 903
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>278 703</b>	<b>233 326</b>	<b>242 275</b>
Varulager	18 625	10 972	13 135
Kundfordringar och andra fordringar	64 783	43 558	41 847
Kassa och bank	42 718	61 318	62 463
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>126 126</b>	<b>115 848</b>	<b>117 445</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>404 829</b>	<b>349 174</b>	<b>359 720</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	345 249	289 537	303 749
Långfristiga räntebärande skulder	-	6 667	3 333
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	2 081	-
Kortfristiga räntebärande skulder	6 667	13 008	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	52 913	37 881	39 305
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>404 829</b>	<b>349 174</b>	<b>359 720</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2015	Jul-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	10 936	5 294	34 121	15 825	17 231
Erhållna och betalda finansiella poster	-116	60	-480	-474	-1 350
Betald skatt	-	-	-18	3	3
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	2 911	1 984	8 249	5 888	8 068
Kostnader för personaloptionsprogram <sup>4</sup>	342	-134	958	144	112
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>14 073</b>	<b>7 204</b>	<b>42 830</b>	<b>21 386</b>	<b>24 064</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-4 552	44	-5 490	-2 166	-2 529
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	24 828	8 480	-21 242	-15 834	-13 259
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder <sup>5</sup>	-22 823	-8 871	12 242	6 830	7 886
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>11 526</b>	<b>6 857</b>	<b>28 340</b>	<b>10 216</b>	<b>16 162</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 865	-1 272	-39 910	-5 582	-7 230
Nettoinvesteringar i inventarier	1	-	-57	-	-42
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-17 225	-	-17 225	-17 225
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN</b>	<b>-1 864</b>	<b>-18 497</b>	<b>-39 967</b>	<b>-22 807</b>	<b>-24 497</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-3 333	-10 000	-10 000	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	1 445	-	1 445	55 937	55 937
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN</b>	<b>-1 888</b>	<b>-3 333</b>	<b>-8 555</b>	<b>45 937</b>	<b>42 604</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>7 774</b>	<b>-14 973</b>	<b>-20 182</b>	<b>33 346</b>	<b>34 269</b>
Likvida medel vid periodens början	34 613	75 596	62 463	27 138	27 138
Kursdifferens i likvida medel	331	695	437	834	1 056
Likvida medel vid periodens slut	42 718	61 318	42 718	61 318	62 463

<sup>4</sup> Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder

<sup>5</sup> Omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner minskar rörelseskulder med 2,7 MSEK för kvartalet och ökar rörelseskulder med 1,8 MSEK för delårsperioden



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
<b>1 januari - 30 september 2015</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>1 396</b>	<b>357 305</b>	<b>29 490</b>	<b>-84 442</b>	<b>303 749</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				25 145	25 145
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			13 939		13 939
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	4	1 495			1 499
Transaktionskostnader nyemission		-42			-42
Personaloptioner		959			959
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2015</b>	<b>1 400</b>	<b>359 717</b>	<b>43 429</b>	<b>-59 297</b>	<b>345 249</b>
<b>1 januari - 30 september 2014</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>1 189</b>	<b>300 569</b>	<b>-3 554</b>	<b>-96 710</b>	<b>201 494</b>
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				12 532	12 532
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			18 697		18 697
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	207	59 793			60 000
Transaktionskostnader nyemission		-3 169			-3 169
Personaloptioner		-17			-17
<b>UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2014</b>	<b>1 396</b>	<b>357 176</b>	<b>15 143</b>	<b>-84 178</b>	<b>289 537</b>
<b>1 januari – 31 december 2014</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>1 189</b>	<b>300 569</b>	<b>-3 554</b>	<b>-96 710</b>	<b>201 494</b>
<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
<b>UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2014</b>	<b>1 396</b>	<b>357 305</b>	<b>29 490</b>	<b>-84 442</b>	<b>303 749</b>

## NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2015	Jul-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	66 566	50 261	231 894	155 714	200 180
Bruttomarginal %	73%	72%	76%	76%	75%
Bruttomarginal, produktförsäljning %, exklusive förvärvskostnader och jämförelsestörande poster	73%	72%	76%	76%	75%
EBITDA exklusive förvärvskostnader	13 847	7 279	42 366	21 713	25 295
EBITDA % exklusive förvärvskostnader	21%	14%	18%	14%	13%
EBITDA	13 847	7 279	42 366	21 713	25 295
Rörelseresultat (EBIT)	10 936	5 295	34 117	15 825	17 227
Resultat efter skatt	8 777	4 393	25 145	12 532	12 268
Vinstmarginal %	13%	9%	11%	8%	6%
Balansomslutning	404 829	349 174	404 829	349 174	359 720
Nettofordran	36 051	41 643	36 051	41 643	45 797
Skuldsättningsgrad	2%	7%	2%	7%	5%
Soliditet	85%	83%	85%	83%	84%
Räntabilitet på eget kapital	3%	2%	7%	4%	4%
Resultat per aktie, SEK	0,61	0,31	1,76	0,97	0,95
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,80	0,49	1,99	0,80	1,27
Eget kapital per aktie, SEK	24,66	20,74	24,66	20,74	21,75
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 001 108	13 962 537	13 975 394	12 719 642	12 719 642
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 331 508	14 102 525	14 251 433	12 859 979	12 859 499
Antal aktier vid periodens slut	14 001 537	13 962 537	14 001 537	13 962 537	13 962 537
Aktiekurs på balansdagen, SEK	47,90	33,10	47,90	33,10	38,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	671	462	671	462	531

### 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)	Jul-sept 2015	Jul-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	9 126	21 925	86 068	77 675	93 775
Kostnad sålda varor	-7 508	-8 406	-26 937	-22 716	-29 322
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 618</b>	<b>13 519</b>	<b>59 131</b>	<b>54 959</b>	<b>64 453</b>
Försäljningskostnader	-2 346	-2 747	-10 523	-7 823	-13 293
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-3 782	-2 743	-15 492	-12 222	-16 746
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 950	-5 409	-16 552	-14 864	-19 930
Övriga rörelseintäkter	945	1 746	6 111	2 284	5 791
Övriga rörelsekostnader	-	-	-2 673	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 515</b>	<b>4 366</b>	<b>20 002</b>	<b>22 334</b>	<b>20 275</b>
Ränteintäkter	-	502	516	1 711	2 122
Räntekostnader	-138	295	-540	-1 225	-1 546
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 653</b>	<b>5 163</b>	<b>19 978</b>	<b>22 820</b>	<b>20 851</b>
Skatt på periodens resultat	1 997	-1 215	-4 923	-5 123	-4 822
<b>RESULTAT</b>	<b>-4 656</b>	<b>3 948</b>	<b>15 055</b>	<b>17 697</b>	<b>16 029</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	80 506	41 764	42 966
Materiella anläggningstillgångar	343	485	470
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	12 948	17 558	17 859
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>271 904</b>	<b>237 914</b>	<b>239 402</b>
Varulager	506	-	155
Kundfordringar och andra fordringar	19 091	20 076	20 047
Fordringar till koncernbolag	24 924	30 796	23 914
Kassa och bank	26 351	52 522	56 062
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>70 872</b>	<b>103 394</b>	<b>100 178</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>342 776</b>	<b>341 308</b>	<b>339 580</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	315 991	299 854	298 283
Långfristiga räntebärande skulder	-	6 667	3 333
Kortfristiga räntebärande skulder	6 667	13 333	13 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	20 118	21 454	24 631
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>342 776</b>	<b>341 308</b>	<b>339 580</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2015	Jul-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 515	4 366	20 002	22 334	20 275
Erhållna och betalda finansiella poster	-113	755	-482	221	-123
Betald skatt	-	-	-	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	997	417	2 554	1 374	1 878
Kostnader för personaloptionsprogram	148	110	433	170	267
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 483</b>	<b>5 648</b>	<b>22 507</b>	<b>24 099</b>	<b>22 297</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	1 590	-	-352	-	-155
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	29 899	245	1 226	-19 710	-12 394
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-9 680	-2 749	-4 570	2 759	5 963
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>16 326</b>	<b>3 144</b>	<b>18 811</b>	<b>7 148</b>	<b>15 711</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-1 865	-1 272	-39 910	-5 582	-7 230
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-	-58	-	-42
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-17 225	-	-17 225	-17 225
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-1 865</b>	<b>-18 497</b>	<b>-39 968</b>	<b>-22 807</b>	<b>-24 497</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-3 333	-10 000	-10 000	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	1 446	-	1 446	55 937	55 937
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-1 887</b>	<b>-3 333</b>	<b>-8 554</b>	<b>45 937</b>	<b>42 604</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>12 574</b>	<b>-18 686</b>	<b>-29 711</b>	<b>30 278</b>	<b>33 818</b>
Likvida medel vid periodens början	13 777	71 208	56 062	22 244	22 244
Likvida medel vid periodens slut	26 351	52 522	26 351	52 522	56 062

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2014, 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 2014. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2015. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

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

## SEGMENTRAPPORTERING

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

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

## FINANSIELLA INSTRUMENT

I likhet med 31 december 2014 motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2015	17 februari 2016
Delårsrapport för januari – mars 2016	10 maj 2016
Delårsrapport för januari – juni 2016	9 augusti 2016
Delårsrapport för januari – september 2016	8 november 2016

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 18 maj 2016 kl 17.00 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 30 mars 2016.

## FÖR YTTRELIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, [peter.wolpert@mobergpharma.se](mailto:peter.wolpert@mobergpharma.se)  
Anna Ljung, CFO, tel. 08-522 307 01, [anna.ljung@mobergpharma.se](mailto:anna.ljung@mobergpharma.se)

För ytterligare information om Moberg Pharmas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, [www.mobergpharma.se](http://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, 9 november 2015

Mats Pettersson  
*Styrelseordförande*

Wenche Rolfsen  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Koivisto  
*Styrelseledamot*

Thomas Thomsen  
*Styrelseledamot*

Geert Cauwenbergh  
*Styrelseledamot*

Thomas Eklund  
*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 2015 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 9 november 2015

Ernst & Young AB

Björn Ohlsson  
Auktoriserad revisor