



POSITIVA FAS 2 DATA FÖR BUPI OCH TILLVÄXTFINANSIERING SÄKRAD

“Under första kvartalet säkrade vi viktiga komponenter för framtida tillväxt, inklusive stärkt kassa som möjliggör tillväxtinvesteringar och förvärv”, kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

FÖRSTA KVARTALET

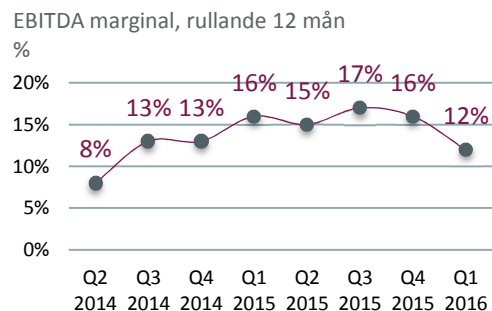
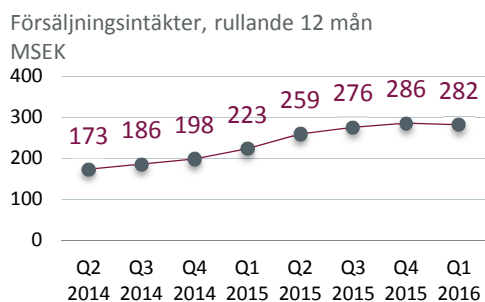
- Nettoomsättning 69,5 MSEK (73,2)
- EBITDA 3,4 MSEK (17,4)
- EBITDA för befintlig produktportfölj 7,0 MSEK (25,6)
- Rörelseresultat (EBIT) 0,5 MSEK (14,9)
- Resultat efter skatt -5,6 MSEK (10,9)
- Resultat per aktie -0,40 SEK (0,75)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,25 SEK (-0,35)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Positiva fas 2 data för BUPI vid smärtbehandling hos cancerpatienter som lider av oral mukositis
- Avtal med Cadila Pharmaceuticals för fas 3 utveckling och regional kommersialisering av BUPI
- Emission av obligationslån om 300 miljoner kronor för finansiering av tillväxt och förvärv
- Avyttring av tre varumärken för 10 miljoner USD (transaktionen slutfördes i april)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Avyttringen av Jointflex, Fergon och Vanquish slutfördes



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 15.00 idag, den 10 maj 2016.
Telefon: 08-566 426 95

VD-KOMMENTAR

Trots att lägre försäljning i Europa påverkade tillväxt och lönsamhet under Q1, säkrade vi viktiga komponenter för framtida tillväxt. Relanseringen av Kerasal Nail® stärker vår marknadsandel i USA och lanseringarna i Asien fortsätter att utvecklas väl. Vår innovationsmotor levererade såväl positiva fas 2 data som ett samarbetsavtal för BUPI och fas 3-förberedelserna för MOB-015 avancerar enligt plan. Vi säkrade finansiering för tillväxtinvesteringar och förvärv genom en obligationsemission om 300 miljoner kronor samt avyttring av tre mindre varumärken för 10 miljoner USD.

Försäljningen ökade i Asien och USA, men den totala nettoomsättningen minskade med 5% (minskning med 6% i fast valuta) till följd av lägre försäljning i Europa. Som tidigare kommunicerats gör vi betydande investeringar för att repositionera varumärket Kerasal® i USA, vilket påverkar lönsamheten på kort sikt. EBITDA-marginalen minskade till 5% under kvartalet och till 12% för de senaste 12 månaderna. Bruttomarginalen under kvartalet blev 70% (78%), på grund av förändrad produktmix samt volymrabatter till större distributörer, vilket möjliggör marknadsinvesteringar för framtida tillväxt. EBITDA för den befintliga produktportföljen uppgick till 10% för första kvartalet och 18% för de senaste 12 månaderna.

Positiv initial respons på relanseringen av Kerasal Nail i USA

Direktförsäljningen i USA ökade med 4% under första kvartalet (3% vid fast växelkurs) tack vare tillskottet av Balmex. Vår prioritet i USA har varit att bryta en negativ trend för Kerasal® genom repositionering av varumärket. I mars initierades marknadskampanjer, med ny förpackningsdesign och tv-reklam. Den initiala responsen från konsumenter är lovande, men syns ännu inte i omsättningen. De senaste 12 veckorna ökade marknadsandelen från 22% till 25%¹ och resulterade i 9% värdetillväxt (i konsumentledet) i en minskande kategori (-8%)¹.

Den 1 april avyttrade vi tre mindre varumärken för 10 MUSD, vilket resulterade i en kapitalvinst på 3 MUSD (inkluderas i resultatet för Q2). Avyttringen frigör också resurser till våra strategiska varumärken och framtida förvärv.

Distributörsförsäljningen minskade, men lanseringen i Asien går fortsatt framåt

Distributörsförsäljningen minskade med 15% under första kvartalet (minskning med 14% vid fast växelkurs). Den Europeiska försäljningen minskade pga höga lagernivåer vid kvartalets start samt kvartalsvisa variationer. I Asien har lanseringarna fortsatt att utvecklas väl och försäljningen i övriga världen växte med 31%. Emtrix® och Kerasal Nail® har etablerat en marknadsledande position i de flesta lanserade länderna i regionen. Testlanseringar har inletts på flera viktiga marknader som förväntas bidra till långsiktig tillväxt.

Hög aktivitetsnivå för vår innovationsmotor

Fas 3-förberedelserna för MOB-015 avancerar enligt plan. Rekrytering av patienter väntas starta under andra halvåret. Det var glädjande att vi kunde rapportera positiva fas 2-data för BUPI. Resultaten visade att behandling med BUPI minskade smärtnivån med 31% jämfört med gängse smärtbehandling. Samarbetsavtalet med Cadila Pharma och anslag från Eurostars ingår i vår riskbegränsande strategi, som möjliggör att generera fas 3-data till en begränsad investering. Vi planerar att påbörja patientrekryteringen till fas 3 under första halvåret 2017.

Båda utvecklingsprojekten har potential att driva betydande tillväxt för oss under de närmaste åren, genom en kombination av licensavtal och egen försäljning i utvalda områden.

Vi ökar takten på vår affärsutveckling med en stärkt kassaposition. Fokus för vår affärsutveckling är att förstärka vår kommersiella produktportfölj, främst med receptfria produkter för vår amerikanska verksamhet.

Fokus på värdeskapande

I vår firar Moberg Pharma tioårsjubileum! Det är med stolthet jag ser tillbaka på teamets framgångar under dessa år. Trots lägre tillväxt och lönsamhet under detta kvartal, är jag övertygad om att vi är på rätt väg för att nå våra långsiktiga mål. Vi fortsätter att fokusera på att bli nummer ett inom nagelsvampsprodukter och driva tillväxt såväl organiskt som genom förvärv.





Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ Försäljningsintäkterna inom Retail i USA för nagelsvampsprodukter, exklusive butikernas egna varumärken, i så kallade Multioutlet-butiker (varuhus/gallerior) under de senaste 12 veckorna fram till 17 april 2016, enligt SymphonyIRI.

OM MOBERG PHARMA

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

Lanserade produkter

	PRODUKT	INDIKATION	STATUS
	Kerasal Nail® Emtrix® Nalox™	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på ca 30 marknader
	Kerasal®	Torra fötter och fotsprickor	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	Domeboro®	Klåda och irriterad hud	Försäljning i egen regi i USA
	Balmex®	Blöjexsem	Försäljning i egen regi i USA

Produkterna JointFlex®, Vanquish® och Fergon® avyttrades 1 april 2016.

Nalox™ / Kerasal Nail®

Kliniskt bevisad effekt vid 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 torra fötter, hälsprickor och fotsmärta. Flera kliniska studier har publicerats som dokumenterar effekten av Kerasal®.

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

Domeboro®

Domeboro® är ett topikalt läkemedel för behandling av klåda och irriterad hud till exempel orsakad av växtgifter, insektsbett eller reaktioner mot tvättmedel/kosmetika. Produkten verkar uttorkande och minskar inflammation.

Balmex®

Balmex® är ett välkänt varumärke med produkter för blöjexsem, framför allt för barn. Produkterna förvärvades från Chattem (Sanofi) i april 2015.

Utvecklingsprojekt

MOB-015 – Fas 3 förberedelser pågår

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

BUPI - Bupivakain sugtablett – Fas 3 förberedelser har inletts

En innovativ patentsökt formulering med den beprövade substansen bupivakain, i form av en sugtablett, för behandling av smärta i munhålan. Som första indikation har Moberg Pharma valt smärtlindring för patienter som drabbats av oral mukositis till följd av cancerbehandling. Flera tidigare pilotstudier visade lovande kliniska data avseende säkerhet och effekt. I januari 2016 rapporterade Moberg Pharma positiva resultat från en fas 2-studie där BUPI utvärderades för cancerpatienter med oral mukositis. Det primära behandlingsmålet uppnåddes - patienter som erhöll BUPI i tillägg till konventionell smärtbehandling hade 31% lägre smärtnivå överlag och 50% lägre smärtnivå i munnen. Moberg Pharma uppskattar försäljningspotentialen för produkten till 50-100 miljoner dollar, förutsatt framgångsrik kommersialisering inom oral mukositis och ytterligare åtminstone en indikation. Utöver oral mukositis har ytterligare potentiella indikationer identifierats. Moberg Pharma slöt under det första kvartalet 2016 ett utvecklingsavtal med Cadila Pharmaceuticals och förberedelser för kliniska fas 3-studier har inletts.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER KVARTALET

Positiva fas 2-resultat för BUPI

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

Emittering av obligationslån om 300 miljoner kronor på den nordiska obligationsmarknaden för finansiering av tillväxt och förvärv samt uppdatering av finansiella mål

I januari 2016 meddelade Moberg Pharma att bolaget har beslutat att emittera ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 300 miljoner kronor med förfall den 29 januari 2021. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3m + 6.00% och har ett totalt rambelopp om 600 miljoner kronor. Obligationslånet blev noterat på Nasdaq Stockholm i februari 2016. För att möjliggöra framtida tillväxt, avser Moberg Pharma att genomföra betydande investeringar under 2016, med fokus på stärkta varumärkesplattformar för bolagets strategiska varumärken i USA, breddad internationell distribution, förvärv av ytterligare produkter samt start av fas 3 studier för MOB-015 i egen regi. Till följd av beslutade investeringar och satsningar kommer EBITDA-marginalen 2016 vara lägre än tidigare kommunicerade marginal om minst 25%. Det långsiktiga målet om en EBITDA-marginal om minst 25% kvarstår.

Moberg Pharma avyttrar tre varumärken för 10 miljoner USD

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Moberg Pharma slutförde avyttringen av tre varumärken till Strides Pharma Inc

I april 2016 meddelade Moberg Pharma att bolaget har slutfört avyttringen av varumärkena Jointflex, Fergon och Vanquish för en total köpeskilling om 10 miljoner USD plus lagervärdet om 0,4 MUSD. Avyttringen medför en reavinst på 3 miljoner USD och möjliggör ytterligare fokus för Moberg Pharma på dess kärnverksamhet.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

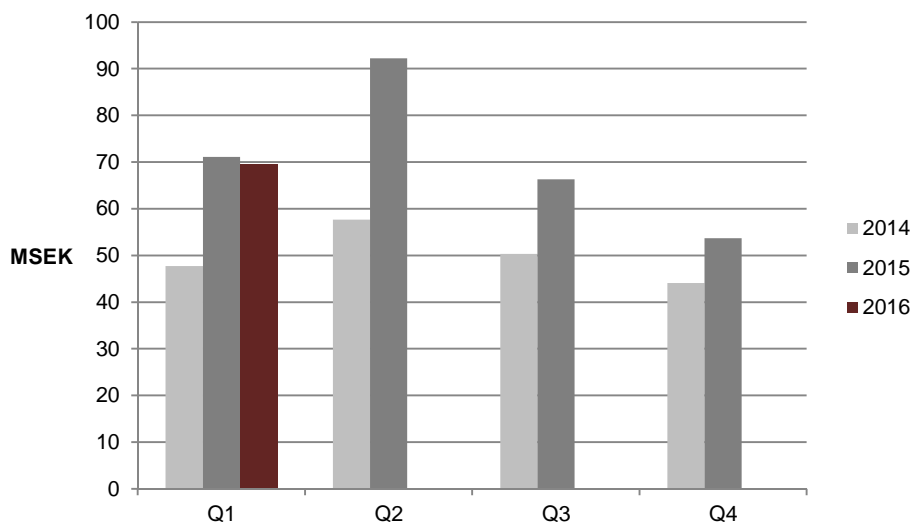
Omsättning

Under första kvartalet 2016 uppgick nettoomsättningen till 69,5 MSEK (73,2), en minskning med 5% jämfört med första kvartalet 2015. Merparten, 32,1 MSEK (41,0), kom från produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för de produkter som avyttrats i april 2016 (JointFlex®, Vanquish® och Fergon®) uppgick till 16,3 MSEK (16,1) och för övriga produkter 21,0 MSEK (14,0). Produkten Balmex® förvärvades från Chatterm, Inc, Sanofis division för receptfria produkter i USA, den 27 april 2015 och Balmex försäljning ingår i resultaträkningen från det datumet. Försäljningen i Amerika uppgick till 50,9 MSEK (49,4), i Europa till 5,3 MSEK (13,6) och i övriga världen till 13,3 MSEK (10,2).

Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan eftersom huvuddelen av faktureringen sker i dollar och i euro. Under första kvartalet 2016 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs på 8,46 SEK, att jämföra med 8,34 SEK under första kvartalet 2015. Motsvarande siffror för euro var en genomsnittlig kurs på 9,32 SEK, att jämföra med 9,42 SEK under första kvartalet 2015. Därmed hade valutaeffekter en svagt positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen minskat med 6% jämfört med första kvartalet 2015.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Produktförsäljning	69 452	71 064	282 983
Milstolpebetalningar	-	2 114	2 583
Nettoomsättning	69 452	73 178	285 566
Övriga rörelseintäkter	-	4 977	6 709
Summa rörelsens intäkter	69 452	78 155	292 275

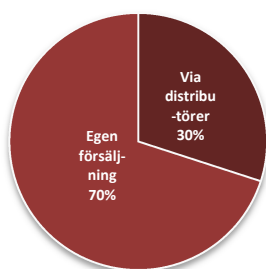
Intäkter från produktförsäljning per kvartal



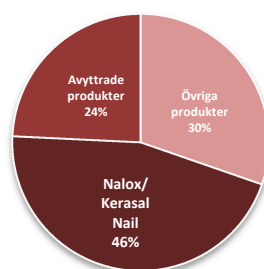
Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Egen försäljning	48 766	46 749	206 602
Produktförsäljning till distributörer	20 686	24 315	76 381
Milstolpebetalningar	-	2 114	2 583
SUMMA	69 452	73 178	285 566

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Nalox/Kerasal Nail®, produktförsäljning	32 085	41 026	154 510
Nalox/Kerasal Nail®, milstolpebetalningar	-	2 114	2 583
JointFlex®, Fergon®, Vanquish® (avytttrade 1 April 2016)	16 321	16 074	51 901
Övriga produkter	21 045	13 964	76 572
SUMMA	69 452	73 178	285 566

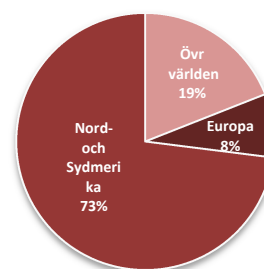
Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - mars 2016



Kanaler



Produkter



Geografi

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Europa	5 281	13 625	32 244
Nord- och Sydamerika	50 864	49 370	211 343
Övriga världen	13 306	10 183	41 979
SUMMA	69 452	73 178	285 566

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet 2016 blev 0,5 MSEK (14,9). Kostnad för sålda varor uppgick till 20,6 MSEK (16,4), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 70% (77%). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 48,3 MSEK, jämfört med 46,8 MSEK föregående år.

Resultat efter finansnetto uppgick till -7,3 MSEK, jämfört med 14,7 MSEK för första kvartalet 2015. Resultatförsämringen beror framför allt på minskad försäljning och annan produktmix vilket gav en lägre bruttomarginal, där försäljningsintäkterna minskade med 5% under första kvartalet 2016, kostnad sålda varor ökade med 25%, medan rörelsens kostnader ökade med 3%. Den största posten i rörelsekostnaderna var försäljningskostnaderna, som under perioden uppgick till 37,5 MSEK (31,7), ökningen är främst hänförlig till den investering i repositionering av varumärket Kerasal® som görs i USA.

Resultat efter skatt blev -5,6 MSEK (10,9) och totalresultatet blev -10,7 MSEK (30,9). I totalresultatet ingår valutakursomräkningar om -5,1 MSEK till följd av den försvagade amerikanska dollarkursen sista mars jämfört med årsslutet 2015.

EBITDA för kvartalet uppgick till 5% (24%). Rensat för kostnader för FoU/Affärsutveckling för framtida produkter uppgick EBITDA för befintlig produktportfölj till 10% (35%).

EBITDA Sammanställning (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	69 452	73 178	285 566
Kostnad sålda varor	-20 603	-16 425	-71 920
Bruttovinst	48 849	56 753	213 646
%	70%	78%	75%
Försäljningskostnader	-34 865	-29 450	-123 087
Administrationskostnader	-5 005	-5 018	-19 274
Forsknings- och utvecklingskostnader - befintlig produktportfölj ¹⁾	-1 596	-1 251	-6 397
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-366	4 523	3 605
EBITDA befintlig produktportfölj	7 017	25 557	68 493
%	10%	35%	24%
Forsknings- och utvecklingskostnader - framtida produkter ²⁾	-1 622	-6 478	-15 956
Affärsutvecklingskostnader	-1 969	-1 708	-6 138
EBITDA	3 426	17 371	46 399
%	5%	24%	16%
Avskrivningar	-2 923	-2 472	-11 216
Rörelseresultat (EBIT)	503	14 899	35 183

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

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

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital under kvartalet uppgick till 3,9 MSEK (17,3). Bolagets kapitalbindning i direktförsäljningsverksamheten ökade som följd av ökade marknadsinvesteringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 MSEK (-5,1) för första kvartalet 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -102,8 MSEK (-2,2) och består främst av investeringar i företagsobligationer i USD.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 290 MSEK (-3,3) och består av erhållen likvid från obligationslån.

Likvida medel uppgick till 228,8 MSEK (52,7 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar under 2016 avser datasystem om 0,1 MSEK (1,4) samt balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 3,8 MSEK (0,8). Från och med Q1 2016 inleddes fas 3 förberedelser för BUPI vilket föranledde att direkta utvecklingsutgifter för BUPI balanseras från och med detta kvartal. Sedan tidigare har bolaget två pågående utvecklingsprojekt, dels nästa generation av Kerasal Nail®/Nalox™, dels MOB-015, som balanseras. Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsfördes direkt i rapport över totalresultatet om 3,2 MSEK (7,7), varav 1,6 MSEK (6,5) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
FoU-kostnader - nuvarande produkter	-1 596	-1 251	-6 397
FoU-kostnader - framtida produkter	-1 622	-6 478	-15 956
Avskrivningar av FoU-investeringar	-256	-179	-902
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-3 474	-7 908	-23 255
Investeringar i balanserad FoU	-3 827	-772	-8 439
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	110	54	350
Avskrivningar av övriga FoU-investeringar	146	125	552
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-3 571	-593	-7 537
Totala FoU-utgifter	-7 045	-8 501	-30 792

Skulder

Räntebärande skulder består av ett obligationslån om 300 MSEK med förfall 29 januari 2021. Lånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 procent och har ett totalt rambelopp om 600 MSEK. Obligationslånet har inga kovenanter för den löpande verksamheten utan endast i det fall bolaget vill utöka lånet inom rambeloppet. Enligt IAS 39 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 300 MSEK och beloppet i rapporten över finansiell ställning. Fullständiga villkor för obligationslånet finns tillgängliga på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Lånet till Swedbank har slutreglerats under första kvartalet 2016, amorteringar har skett med 3,3 MSEK (3,3) under perioden.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 421 752,20 SEK (1 396 253,70), totalt antal utestående aktier uppgick till 14 217 522 stamaktier (13 962 537) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2016-03-31:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 259 220	15,9
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL	1 182 591	8,3
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	968 202	6,8
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A, (FUNDS)	619 394	4,4
WOLCO INVEST AB ³	600 000	4,2
GRANDEUR PEAK INTERNATIONAL	457 200	3,2
FONDITA NORDIC MICRO CAP SR	404 000	2,8
FONDITA 2000+	300 822	2,1
GRANDEUR PEAK GLOBAL, OPPORTUNITIES	280 180	2,0
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	269 263	1,9
SOCIETE GENERALE	265 206	1,9
MORGAN STANLEY & CO LLC, W9	209 048	1,5
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	200 000	1,4
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH, W-8BEN	177 750	1,3
SYNSKADADES STIFTELSE	172 201	1,2
DEUTSCHE BANK AG LDN-PRIME, BROKERAGE	153 612	1,1
LUNDMARK, ANDERS	149 708	1,1
ML, PIERCE, FENNER & SMITH INC	147 414	1,0
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	140 000	1,0
HYVÄT LEHDET RSM OY	131 603	0,9
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	9 087 038	63,9
Övriga aktieägare	5 130 484	36,1
TOTALT	14 217 522	100

³ Ägs av bolagets VD Peter Wolpert

Optioner

Vid årets början fanns 979 969 utestående teckningsoptioner. I februari 2016 makulerades optioner som tidigare registrerats för att täcka kostnader för framtida sociala avgifter samt optioner som utstälts till anställda som slutat innan optionerna intjänats. Totalt finns 674 326 utestående teckningsoptioner per den 31 mars 2016, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 848 402 stycken, från 14 217 522 aktier vid periodens slut till 15 058 424 aktier.

ORGANISATION

Per den 31 mars 2016 hade Moberg Pharma-koncernen 34 anställda varav 64% kvinnor. 25 personer var anställda i moderbolaget varav 68% 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 17,4 MSEK för första kvartalet 2016, jämfört med 42,7 MSEK föregående år. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 13,1 MSEK (15,7) och resultat efter finansnetto uppgick till -8,3 MSEK (20,7). Likvida medel uppgick till 215,7 MSEK (40,8) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riske exponering. 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 2015 på sidan 18.

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

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	69 452	73 178	285 566
Kostnad sålda varor	-20 603	-16 425	-71 920
Bruttovinst	48 849	56 753	213 646
Försäljningskostnader ¹⁾	-37 472	-31 691	-133 171
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-7 034	-6 778	-25 642
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 474	-7 908	-23 255
Övriga rörelseintäkter	-	4 977	6 709
Övriga rörelsekostnader	-366	-454	-3 104
Rörelseresultat (EBIT)	503	14 899	35 183
Ränteintäkter och liknande resultatposter	71	17	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 846	-231	-654
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-7 272	14 685	34 566
Skatt på periodens resultat	1 624	-3 774	-9 030
PERIODENS RESULTAT	-5 648	10 911	25 536
Poster som kommer att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	-5 101	19 948	13 045
Övrigt totalresultat	-5 101	19 948	13 045
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10 749	30 859	38 581
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	-5 648	10 911	25 536
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse			
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	-10 749	30 859	38 581
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse			
Resultat per aktie före utspädning	-0,40	0,78	1,80
Resultat per aktie efter utspädning	-0,40	0,75	1,77
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-2 514	-2 217	-9 703
EBITDA	3 426	17 371	46 399
Avskrivningar produkträttigheter	-2 514	-2 217	-9 703
Avskrivningar övrigt	-409	-255	-1 513
Rörelseresultat (EBIT)	503	14 899	35 183
EBITDA exklusive förvärvskostnader	3 426	17 371	46 399

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2016.03.31	2015.03.31	2015.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	257 959	234 128	261 193
Materiella anläggningstillgångar	872	931	878
Finansiella anläggningstillgångar	1	84	1
Uppskjuten skattefordran	17 850	21 624	16 269
Summa anläggningstillgångar	276 682	256 767	278 341
Varulager	23 256	18 089	22 200
Kundfordringar och andra fordringar	63 583	77 665	51 557
Kortfristiga finansiella tillgångar	94 425	-	-
Kassa och bank	228 790	52 655	45 356
Summa omsättningstillgångar	410 054	148 409	119 113
SUMMA TILLGÅNGAR	686 736	405 176	397 454
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hämf. till moderbolagets aktieägare)	342 622	334 727	352 823
Långfristiga räntebärande skulder	293 658	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	13 333	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	50 456	57 116	41 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	686 736	405 176	397 454

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	502	14 903	35 183
Erhållna och betalda finansiella poster	-35	-210	-399
Betald skatt	-26	-17	-18
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	2 923	2 472	11 216
Kostnader för personaloptionsprogram ⁴	562	118	1 333
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	3 926	17 266	47 315
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-1 056	-2 186	-9 065
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 571	-30 482	-8 124
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	3 074	10 351	592
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 627	-5 051	30 718
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-3 891	-2 182	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-104	-58	-354
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-98 854	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-102 849	-2 240	-43 883
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	290 106	-3 333	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	290 106	-3 333	-4 211
Förändring i likvida medel	183 630	-10 624	-17 376
Likvida medel vid periodens början	45 356	62 463	62 463
Kursdifferens i likvida medel	-196	816	269
Likvida medel vid periodens slut	228 790	52 655	45 356

⁴ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för personaloptioner redovisas i förändring av rörelseskulder

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari – 31 mars 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-5 648	-5 648
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-5 101		-5 101
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		549			549
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2016	1 422	368 321	37 434	-64 554	342 622
1 januari – 31 mars 2015					
Ingående balans 1 januari 2015	1 396	357 305	29 490	-84 442	303 749
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				10 912	10 912
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			19 948		19 948
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		118			118
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2015	1 396	357 423	49 438	-73 530	334 727
1 januari - 30 december 2015					
Ingående balans 1 januari 2015	1 396	357 305	29 490	-84 442	303 749
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				25 536	25 536
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			13 045		13 045
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	26	9 271			9 297
Transaktionskostnader nyemission		-137			-137
Personaloptioner		1 333			1 333
UTGÅENDE BALANS 30 DECEMBER 2015	1 422	367 772	42 535	-58 906	352 823

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	69 452	73 178	285 566
Bruttomarginal %	70%	78%	75%
EBITDA	3 426	17 371	46 399
EBITDA %	5%	24%	16%
Rörelseresultat (EBIT)	503	14 899	35 183
Resultat efter skatt	-5 648	10 911	25 536
Vinstmarginal %	neg	15%	9%
Balansomslutning	686 736	405 176	397 454
Nettofordran	-64 868	39 322	42 023
Skuldsättningsgrad	86%	4%	1%
Soliditet	50%	83%	89%
Räntabilitet på eget kapital	neg	3%	7%
Resultat per aktie, SEK	-0,40	0,75	1,77
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,25	-0,35	2,14
Eget kapital per aktie, SEK	24,10	23,97	24,82
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 172 130	13 962 537	14 172 130
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	14 388 450	14 545 321	14 386 605
Antal aktier vid periodens slut	14 217 522	13 962 537	14 217 522
Aktiekurs på balansdagen, SEK	52,50	49,40	66,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	746	690	938

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)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	17 400	42 684	106 510
Kostnad sålda varor	-4 827	-9 650	-30 997
Bruttovinst	12 573	33 034	75 513
Försäljningskostnader	-3 573	-3 557	-15 224
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 822	-5 609	-21 188
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 395	-7 735	-22 371
Övriga rörelseintäkter	-	4 852	6 584
Övriga rörelsekostnader	-342	-454	-3 082
Rörelseresultat	-559	20 531	20 232
Ränteintäkter	70	373	533
Räntekostnader	-7 845	-222	-642
Resultat efter finansiella poster	-8 334	20 682	20 123
Skatt på periodens resultat	2 065	-4 975	-5 137
RESULTAT	-6 269	15 707	14 986

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	86 084	44 619	83 151
Materiella anläggningstillgångar	610	466	574
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	178 107	178 107
Uppskjuten skattefordran	14 827	12 884	12 761
Summa anläggningstillgångar	279 628	236 076	274 593
Varulager	406	205	406
Kundfordringar och andra fordringar	23 215	24 215	20 016
Fordringar till koncernbolag	25 648	50 696	35 264
Kortfristiga finansiella tillgångar	94 425	-	-
Kassa och bank	215 714	40 765	21 500
Summa omsättningstillgångar	359 408	115 881	77 186
SUMMA TILLGÅNGAR	639 036	351 957	351 779
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	318 280	314 086	324 000
Långfristiga räntebärande skulder	293 658	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	13 333	3 333
Kortfristiga ej räntebärande skulder	27 098	24 538	24 446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	639 036	351 957	351 779

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-559	20 531	20 232
Erhållna och betalda finansiella poster	-35	-211	-401
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	1 026	591	3 594
Kostnader för personaloptionsprogram	194	97	626
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	626	21 008	24 051
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-	-50	-251
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	6 770	-30 576	-9 859
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-439	-106	-409
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	6 957	-9 724	13 532
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-3 891	-2 182	-43 529
Nettoinvesteringar i inventarier	-104	-58	-354
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	-98 854	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-102 849	-2 240	-43 883
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	290 106	-3 333	-13 333
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	9 122
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS- VERKSAMHETEN	290 106	-3 333	-4 211
Förändring i likvida medel	194 214	-15 297	-34 562
Likvida medel vid periodens början	21 500	56 062	56 062
Likvida medel vid periodens slut	215 714	40 765	21 500

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2015. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2016. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

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

SEGMENTRAPPORTERING

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Med undantag för obligationslånet motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden per 31 mars 2016. Obligationslånets verkliga värde, enligt nivå 2 i värderingshierarkin, uppgick till ca 302 MSEK (baserat på likvidhandelspris) per 31 mars 2016.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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. Årsredovisningen och kallelse till stämma finns tillgänglig 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 delårsrapport är inte 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 maj 2016

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Thomas Thomsen
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Mattias Klintemar
Styrelseledamot

Peter Wolpert
VD