



Moberg Derma AB (Publ) Delårsrapport januari - juni 2012

EUROPEISKA LANSERINGAR DRIVER FORTSATT STARK TILLVÄXT

"Lanseringar i åtta Europeiska länder - däribland Frankrike, Tyskland och Italien – inledde framgångsrikt under kvartalet och bidrog till fortsatt tillväxt under lönsamhet," Peter Wolpert, VD Moberg Derma

HALVÅRET (JAN-JUN 2012)

- Nettoomsättning 55,5 MSEK (13,5)
- Forsknings- och utvecklingskostnader 15,9 MSEK (13,7)
- Rörelseresultat 9,3 MSEK (-16,3)
- Resultat efter skatt 39,4 MSEK (-16,2)
- Resultat per aktie 4,33 SEK (-2,51)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,64 SEK (-2,01)

ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2012)

- Nettoomsättning 24,5 MSEK (8,0)
- Forsknings- och utvecklingskostnader 8,0 MSEK (7,1)
- Rörelseresultat 1,4 MSEK (-9,7)
- Resultat efter skatt 1,4 MSEK (-9,6)
- Resultat per aktie 0,15 SEK (-1,40)
- Operativt kassaflöde per aktie 1,71 SEK (-1,63)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Lanseringar på ett antal europeiska marknader, däribland Frankrike, Tyskland och Italien
- Klinisk fas II prövning för Limtop startad i Tyskland
- Distributionsavtal med Ana Darou P.J.S. ingicks för marknadsföring av Nalox™/Emtrix® i Iran
- Geert Cauwenbergh invald som ny styrelseledamot på årsstämman 2012

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Walmart mer än fördubblar distributionen av Kerasal® Nail
- Samtliga milstolpar i Meda-avtalet bedöms uppnås under 2012

Nettoomsättning, rullande 12 mån



Rörelseresultat, rullande 12 mån



TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 11:00 tisdagen den 28 augusti 2012. Telefon: 08-506 26 900, ange kod 409017

VD-KOMMENTAR

Lanseringar i åtta Europeiska länder - däribland Frankrike, Tyskland och Italien – inleddes framgångsrikt under kvartalet och bidrog till fortsatt tillväxt under lönsamhet. Förberedelserna i början av året bar frukt genom väl förberedda lanseringar och TV kampanjer som initierades i slutet av kvartalet.

I USA har lanseringen gått bättre än plan, vilket resulterade i en försäljningsökning med 33% jämfört med föregående kvartal. Kerasal® Nail har fått ett positivt mottagande av de stora apoteks- och detaljhandelskedjorna och distributionen utökades till nästan samtliga Walmart Stores samt flera nya butikskedjor. Kerasal Nail blev dessutom framröstad till *Drug Store News*¹ Top-50 lista av "Most Innovative New Products" i konkurrens med tusentals produkter.

Totalt har produktförsäljningen ökat med 30% mot föregående kvartal och 270% mot samma period föregående år.

Värt att notera är att bruttomarginalen förbättras genom att royaltyn till Mobederm AB för ursprungspatenten blev slutbetalad under detta kvartal.

Utvecklingsaktiviteterna har gått enligt plan under kvartalet. Det viktigaste framsteget är att Limtop (mot aktinisk keratos, cancerframkallande solskador) har avancerat snabbt genom positiva fas I resultat och start av en fas II studie i samarbete med Charité universitetssjukhuset i Berlin. Resultat från fas II studien väntas under första halvåret 2013.

Jag är mycket nöjd med framstegen under kvartalet och att vår finansiella position har stärkts ytterligare genom ett positivt operativt kassaflöde på 15 MSEK. Vår bedömning kvarstår att bolaget har mycket goda förutsättningar att växa kraftigt och visa vinst före skatt redan helåret 2012.

Peter Wolpert, VD Moberg Derma



Marknadsföringskampanjer har inletts på många europeiska marknader

¹ Drug Store News är en ledande branschtidning för amerikanska drug stores (apotekskedjor).

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2012

- **Stark lanseringsstart i Europa – alla milstolpar bedöms uppnås under 2012** – Lanseringar av NaloxTM/Emtrix[®] inleddes under andra kvartalet på många europeiska marknader; Frankrike, Tyskland, Italien, Österrike, Belgien, Irland, Ungern och Tjeckien. Redan nu finns produkten på ett stort antal försäljningsställen på dessa marknader. Marknadskampanjer inklusive TV-reklam har mottagits väl av konsumenterna och försäljningen har startat mycket bra. Den starka introduktionen medför att samtliga milstolpar i avtalet med Meda bedöms uppnås under 2012.
- **Walmart mer än fördubblar distributionen av Kerasal[®] Nail** - Distributionen av Kerasal[®] Nail i USA utökas från 1 300 till 3 500 Walmartvaruhus från och med augusti 2012. Walmart är en av de ledande detaljhandelskedjorna i USA och den utökade distributionen är ett viktigt steg mot Moberg Dermas mål att ta Kerasal[®] Nail till en marknadsledande position i USA.
- **Avtal för Sydafrika och Iran** – Distributörsavtal tecknades med Pharmaplan (Pty) Ltd. för marknadsföring av NaloxTM/Emtrix[®] i Sydafrika samt med Ana Darou P.J.S. för marknadsföring av NaloxTM/Emtrix[®] i Iran.
- **Uppdaterade finansiella mål** – Baserat på fortsatt positiv utveckling och omsättningstillväxt bedömer styrelsen att bolaget kommer visa vinst före skatt redan helåret 2012. Därför uppdaterades bolagets finansiella mål till att på lång sikt (3-5 år) uppnå en rörelsemarginal på minst 25% under fortsatt stark tillväxt.
- **Aktivering av skattefordran medför positiv resultatpåverkan** - Styrelsen bedömer att det finns övertygande skäl att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de outnyttjade skattemässiga förlusterna kan utnyttjas. Därmed redovisas skattefordran såväl i resultat- som balansräkning, vilket medförde en positiv resultatpåverkan första kvartalet 2012 med 29,6 MSEK.
- **Positiva fas I resultat för Limtop** – Fas I-studien omfattade 30 friska frivilliga som behandlats dagligen under 21 dagar. Inga allvarliga behandlingsrelaterade biverkningar observerades.
- **Start av klinisk fas II-studie av Limtop** - Det tyska Läkemedelsverket gav Moberg Derma tillstånd att starta en klinisk fas II-studie av Limtop. Syftet är att utvärdera effekt och säkerhet hos tre olika doseringsscheman av Limtop. Studien omfattar 96 patienter med aktinisk keratos (AK) på huvudet eller i ansiktet. Resultaten förväntas under första halvåret 2013.
- **Ytterligare studier kommer sannolikt att krävas innan utlicensiering av MOB-015** - Efter analys av data från cirka hälften av patienterna i den pågående öppna fas II-studien för MOB-015 bedömde bolaget att det är låg sannolikhet att studiens slutresultat kommer att vara tillräckligt för att licensiera ut projektet. Ytterligare studier kommer troligen att behöva genomföras innan projektet kan gå vidare till klinisk fas III. Den pågående fas II-studien kommer att slutföras och beräknas vara klar vid slutet av året.
- **Geert Cauwenbergh invald som ny styrelseledamot** – Årsstämman 2012 valde in Geert Cauwenbergh som ny styrelseledamot. Han var tidigare verksam bl a som ordförande och VD för Barrier Therapeutics och i ledande befattningar inom Johnson & Johnson koncernen i USA.
- **Förstärkning av ledningsgruppen** – Lena Pereswetoff-Morath anställdes som Vice President Pharmaceutical Innovation & Development. Lena kommer närmast från en liknande befattning på Orexo och har lång erfarenhet från läkemedelsutveckling, från bl a Biolipox och AstraZeneca.

OM MOBERG DERMA

Moberg Dermas affärsidé är att utveckla patenterade topikala (utvärtes) läkemedel för behandling av vanligt förekommande sjukdomar genom användning av innovativ drug delivery-teknologi. Bolagets produkter baseras på beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnader och risk.

Produkt- och projektportfölj

	INDIKATION	KLASS	STATUS
	Nagelskador, t ex orsakade av nagelsvamp eller psoriasis	Medicinteknisk produkt (CE-märkt)	Lanserad, distributionsavtal med tio partners
	Fem produkter för olika typer av hudbesvär, t.ex. torr hud, eksem & hårbottenbesvär	Medicinteknik/kosmetika	Lanserad, distributionsavtal med en partner
MOB-015 (Projekt)	Nagelsvamp	Läkemedel	Fas II
Limtop (Projekt)	Aktinisk Keratos (cancerframkallande solskador)	Läkemedel	Fas II

Nalox™ / Emtrix®

Behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av nagelsvamp eller psoriasis. Nalox™ är patentskyddad och lanserades i Norden under hösten 2010 där produkten snabbt blev marknadsledande. Internationell lansering pågår via tio partners som har rättigheter för 50 marknader med totalt 1 miljard invånare. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™, Emtrix® och Kerasal® Nail på vissa marknader². 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, bl a genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

Kaprolac®

Används vid problem med torr och fjällande hud. Produkterna är baserade på Kaprolac-principen som utvecklades av den svenske hudläkaren Dr Sven Moberg.

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Klinisk fas II prövning pågår med drygt 230 patienter och beräknas vara klar under slutet av 2012. Ytterligare studier kommer troligen att behöva genomföras innan projektet kan gå vidare till klinisk fas III. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en svampdödande substans transporteras in och genom nagelvävnad. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man de biverkningar som förknippas med tablettbehandling.

Limtop

En innovativ formulering för behandling av aktinisk keratos, genitala vårtor och basalcellscancer. Målet är en produkt med kort behandlingstid, förbättrad biverkningsprofil och likvärdig eller bättre effekt än konkurrerande preparat. Limtop baseras på en patentsökt formulering av en beprövad läkemedelssubstans som resulterar i att en optimal dos transporteras in i huden. Verkningsmekanismen syftar till att stöta bort skadade celler genom en lokal immunologisk och inflammatorisk reaktion. Bolagets prekliniska resultat visar att Limtop har väsentligt högre kapacitet att transportera den aktiva substansen till målvävnaden i huden jämfört med befintliga preparat. En klinisk fas II prövning pågår.

² Varumärkena Kerasal® och Nalox™/ Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Derma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

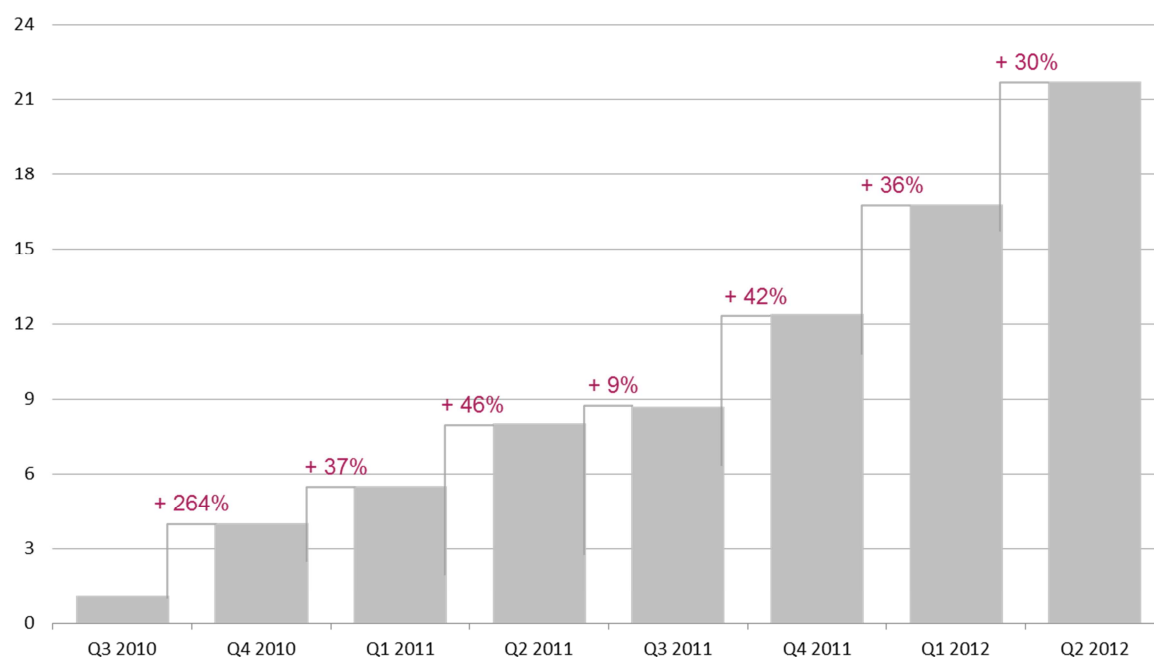
KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 55,5 MSEK för perioden januari till juni 2012, jämfört med 13,5 MSEK för samma period 2011, en ökning med 42,0 MSEK. Huvuddelen av nettoomsättningen, 38,4 MSEK, kom från produktförsäljning av Nalox™/Emtrix®, med fortsatt tillväxt under perioden för produktförsäljningen i såväl Europa, 30,4 MSEK, som USA, 7,7 MSEK. Vidare erhöll bolaget milstolpeintäkter om 17,0 MSEK i samband med att mål för produktvolymerna uppnåddes i samarbetet med Meda.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Produktförsäljning	21 753	8 003	38 532	13 491	34 580
Milstolpebetalningar	2 750	0	17 000	0	21 363
Nettoomsättning	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943
Övriga rörelseintäkter	673	-1	911	1 519	3 536
Summa rörelsens intäkter	25 176	8 002	56 443	15 010	59 480

Intäkterna från produktförsäljningen fortsätter att växa (MSEK)



Intäkter från produktförsäljning per kvartal.

Resultat

Kostnad för sålda varor under första halvåret 2012 uppgick till 12,0 MSEK, varav royaltyersättning utgjorde 2,4 MSEK. Koncernen hade kostnader för sålda varor om 7,3 MSEK under samma period 2011, varav royaltyersättning utgjorde 0,6 MSEK. I och med royaltybetalningarna under andra kvartalet fullgjorde bolaget sitt åtagande gentemot Mobederm AB och framtida försäljning kommer därför inte att belastas av royaltybetalningar till Mobederm AB.

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 35,1 MSEK för januari till juni 2012, jämfört med 24,0 MSEK föregående år. Den största posten i rörelsekostnaderna var marknadsförings- och administrationskostnader som under första halvåret 2012 uppgick till 19,3 MSEK (10,3 MSEK). Trots ökad

aktivitetsnivå med lanseringar på många europeiska marknader samt samfinansiering av marknadsaktiviteter i USA, har andelen marknadsförings- och administrationskostnader i relation till intäkter minskat jämfört med föregående år. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 15,9 MSEK (13,7 MSEK) under perioden, varav extern FoU och underleverantörer utgjorde 10,0 MSEK (10,1 MSEK).

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till 10,3 MSEK för januari till juni 2012, jämfört med -16,2 MSEK för första halvåret 2011. Resultatet förbättrades framför allt av ökade produktförsäljningsintäkter från Nalox™/Emtrix® och milstolpeintäkter baserat på levererade produktförsäljningsvolymerna.

Under perioden redovisas dessutom en positiv resultatpåverkan av uppskjuten skattefordran på 29,1 MSEK, då styrelsen bedömer att det finns övertygande skäl att framtida vinster kommer finnas tillgängliga för att utnyttja bolagets utestående underskottsavdrag. Resultatet efter skatt för perioden blir därför 39,4 MSEK, jämfört med -16,2 MSEK för första halvåret 2011.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari till juni 2012 uppgick till 5,8 MSEK jämfört med -18,3 MSEK föregående år. Likvida medel uppgick till 79,5 MSEK (64,9 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,3 MSEK har skett under januari till juni 2012, investeringar om 0,5 MSEK gjordes motsvarande period förra året. Vidare har Moberg Derma utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moberg Derma har inga eventalförpliktelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 907 902 SEK, totalt antal utestående aktier uppgick till 9 079 020 stamaktier med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Optioner

Årsstämman i Moberg Derma AB beslutade den 23 april 2012 att genomföra en riktad emission av 66 696 teckningsoptioner (motsvarande 66 696 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2012:1. I personaloptionsprogram 2012:1 tilldelades 50 750 optioner och 15 946 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2012:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2011:1 med följande undantag: optionerna i program 2012:1 tjänas in 2015-06-30, lösenpris 32,22 SEK/option, sista teckningsdag 2016-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2011:1 finns i årsredovisningen för 2011 på sidan 62.

Sedan tidigare finns 407 169 utestående teckningsoptioner i Moberg Derma (motsvarande 654 338 aktier), varav 98 013 teckningsoptioner (motsvarande 157 773 aktier) är reserverade för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner.

Totalt finns 473 865 utestående teckningsoptioner vid periodens slut, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 721 034 stycken, från 9 079 020 aktier till 9 800 054 aktier, motsvarande en utspädning på 7,4 procent.

Koncernens kostnader för personaloptionsprogram (inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter) för januari till juni 2012 uppgick till 0,4 MSEK, för motsvarande period föregående år uppgick kostnaderna till 0,3 MSEK.

Upplysning om ägare

Aktieägare med en ägarandel över tio procent 2012-06-30 var Östersjöstiftelsen och SIX SIS AG.

MODERBOLAGET

Moberg Derma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget och utgörs av forsknings- och utvecklingsverksamhet, marknadsförings och administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 55,5 MSEK för perioden januari till juni 2012, jämfört med 13,5 MSEK för samma period 2011. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 35,1 MSEK (24,0 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till 10,3 MSEK (-16,2 MSEK). Likvida medel uppgick till 79,4 MSEK (64,8 MSEK) vid periodens slut.

ORGANISATION

Per den 30 juni 2012 hade Moberg Derma 20 anställda, varav 75 procent kvinnor.

RISKFAKTORER

Att utveckla nya läkemedel fram till godkänd registrering och lansering är en riskfylld och kapitalkrävande process. De riskfaktorer som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Dermas framtida utveckling är resultat av kliniska studier, bedömning från tillsynsmyndigheter, konkurrenser, marknadsutveckling, nyckelpersoner, finansiering, beroende av externa parter i samarbeten, patent och varumärken. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2011 på sidan 36. Under det närmaste året bedöms resultaten av kliniska studier och marknadsutveckling som de mest betydelsefulla faktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Dermas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom att bli ett lönsamt läkemedelsbolag som regelbundet levererar nya topikala läkemedel till den globala marknaden. Avgörande för Moberg Dermas framtid är förmågan att kommersialisera nya produkter, ingå partnerskap för sina projekt samt framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och försäljning. Bolagets finansiella mål är att på lång sikt (3-5 år) uppnå en rörelsemarginal (rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) på minst 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Under 2012 kommer fokus vara att stödja bolagets distributörer för att möjliggöra framgångsrik lansering av Nalox™. Utvecklingen inom ingångna partnerskap kommer att ha stor inverkan på Moberg Dermas intäkter och kassaflöde. Vår bedömning är att omsättningstillväxten kommer fortsätta och att bolaget kommer vara lönsamt helåret 2012.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943
Kostnad sålda varor	-6 419	-4 332	-12 016	-7 327	-16 630
Bruttovinst	18 084	3 671	43 516	6 164	39 313
Marknadsförings- och administrationskostnader	-9 431	-6 216	-19 270	-10 292	-23 256
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 962	-7 107	-15 853	-13 702	-26 808
Övriga rörelseintäkter	673	-1	911	1 519	3 536
Övriga rörelsekostnader	0	-9	0	-9	-383
Rörelseresultat	1 365	-9 662	9 303	-16 320	-7 598
Ränteintäkter	486	107	985	123	1 241
Räntekostnader	-6	-4	-8	-13	-28
Resultat efter finansiella poster	1 845	-9 558	10 280	-16 211	-6 384
Skatt på periodens resultat	-485	-	29 075	-	-
PERIODENS RESULTAT	1 360	-9 558	39 355	-16 211	-6 384
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	1 360	-9 558	39 355	-16 211	-6 384
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 360	-9 558	39 355	-16 211	-6 384
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 360	-9 558	39 355	-16 211	-6 384
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	0,15	-1,40	4,33	-2,51	-0,82
Resultat per aktie efter utspädning*	0,15	-1,40	4,32	-2,51	-0,82

*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)	2012.06.30	2011.06.30	2011.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	250	264	257
Materiella anläggningstillgångar	727	841	497
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	29 075	-	-
Summa anläggningstillgångar	30 053	1 106	755
Varulager	1 025	228	1 239
Kundfordringar och andra fordringar	25 305	11 299	16 407
Kassa och bank	79 470	64 895	74 052
Summa omsättningstillgångar	105 799	76 422	91 698
SUMMA TILLGÅNGAR	135 852	77 528	92 453
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	116 541	66 185	76 787
Långfristiga räntebärande skulder	-	75	-
Kortfristiga räntebärande skulder	75	150	150
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 236	11 118	15 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	135 852	77 528	92 453

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	1 365	-9 662	9 303	-16 320	-7 598
Erhållna och betalda finansiella poster	480	-897	977	-891	214
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	58	63	111	108	464
Kostnader för personaloptionsprogram	202	362	399	672	1 447
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 106	-10 133	10 790	-16 431	-5 473
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	11 646	-4 923	-8 682	-2 588	-8 708
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 782	274	3 720	764	5 162
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	15 534	-14 783	5 827	-18 256	-9 020
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-111	-284	-334	-531	-535
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-111	-284	-334	-531	-535
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-38	-38	-75	-115	-190
Emission av aktier	-	69 164	-	81 036	81 036
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-38	69 127	-75	80 921	80 846
Förändring i likvida medel	15 386	54 061	5 419	62 134	71 291
Likvida medel vid periodens början	64 084	10 835	74 052	2 761	2 761
Likvida medel vid periodens slut	79 470	64 895	79 470	64 895	74 052

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2012 - 30 juni 2012				
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			39 355	39 355
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Personaloptioner		399		399
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2012	908	197 443	-81 810	116 541
1 januari 2011 - 30 juni 2011				
Ingående balans 1 januari 2011	611	114 858	-114 781	688
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-16 211	-16 211
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	297	85 689		85 986
Transaktionskostnader nyemission		-4 950		-4 950
Personaloptioner		672		672
Summa transaktioner med aktieägare	297	81 411		81 708
UTGÅENDE BALANS 30 JUNI 2011	908	196 269	-130 992	66 185
1 januari 2011 - 31 december 2011				
Ingående balans 1 januari 2011	611	114 858	-114 781	688
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-6 384	-6 384
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	297	85 689		85 986
Transaktionskostnader nyemission		-4 950		-4 950
Personaloptioner		1 447		1 447
Summa transaktioner med aktieägare	297	82 187		82 483
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2011	908	197 044	-121 165	76 787

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943
Rörelseresultat	1 365	-9 662	9 303	-16 320	-7 598
Resultat efter skatt	1 360	-9 558	39 355	-16 211	-6 384
Balansomslutning	135 852	77 528	135 852	77 528	92 453
Nettofordran	79 395	64 670	79 395	64 670	73 902
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%	0%
Soliditet	86%	85%	86%	85%	83%
Räntabilitet på eget kapital	1%	-14%	34%	-24%	-8%
Resultat per aktie, SEK	0,15	-1,40	4,33	-2,51	-0,82
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	1,71	-1,63	0,64	-2,01	-0,99
Eget kapital per aktie, SEK	12,84	7,29	12,84	7,29	8,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 079 020	6 808 773	9 079 020	6 461 010	7 781 910
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 301 074	6 808 773	9 114 093	6 461 010	7 826 842
Antal aktier vid periodens slut	9 079 020	9 079 020	9 079 020	9 079 020	9 079 020
Aktiekurs på balansdagen, SEK	28,00	23,90	28,00	23,90	24,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	254	217	254	217	222

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
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

NETTOOMSÄTTNING (KONCERNEN)

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Europa	19 728	8 000	47 468	13 126	49 842
Amerika	4 361	3	7 650	365	2 329
Övriga världen	414	0	414	0	3 773
SUMMA	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Nalox	24 405	8 003	55 434	13 491	55 658
Kaprolac	98	0	98	0	285
SUMMA	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	24 503	8 003	55 532	13 491	55 943
Kostnad sålda varor	-6 419	-4 332	-12 016	-7 327	-16 630
Bruttovinst	18 084	3 671	43 516	6 164	39 313
Marknadsförings- och administrationskostnader	-9 431	-6 216	-19 270	-10 292	-23 256
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 962	-7 107	-15 853	-13 702	-26 808
Övriga rörelseintäkter	673	-1	911	1 519	3 536
Övriga rörelsekostnader	-	-9	-	-9	-383
Rörelseresultat	1 365	-9 662	9 303	-16 320	-7 598
Ränteintäkter	485	107	984	122	1 241
Räntekostnader	-6	-4	-8	-13	-28
Resultat efter finansiella poster	1 844	-9 559	10 279	-16 212	-6 384
Skatt på periodens resultat	-485	-	29 075	-	-
RESULTAT	1 359	-9 559	39 355	-16 212	-6 384

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2012.06.30	2011.06.30	2011.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	250	264	257
Materiella anläggningstillgångar	727	841	497
Finansiella anläggningstillgångar	101	101	101
Uppskjuten skattefordran	29 075	-	-
Summa anläggningstillgångar	30 153	1 206	855
Varulager	1 025	228	1 239
Kundfordringar och andra fordringar	25 305	11 299	16 407
Kassa och bank	79 376	64 802	73 959
Summa omsättningstillgångar	105 706	76 329	91 605
SUMMA TILLGÅNGAR	135 859	77 535	92 460
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	116 548	66 192	76 794
Långfristiga räntebärande skulder	-	75	-
Kortfristiga räntebärande skulder	75	150	150
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 236	11 118	15 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	135 859	77 535	92 460

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	1 365	-9 662	9 303	-16 320	-7 598
Erhållna och betalda finansiella poster	479	-897	976	-891	213
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	58	63	111	108	464
Kostnader för personaloptionsprogram	202	362	399	672	1 447
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 105	-10 134	10 789	-16 431	-5 474
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	11 646	-4 923	-8 683	-2 589	-8 709
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 782	274	3 720	764	5 162
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	15 534	-14 783	5 826	-18 257	-9 021
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-111	-284	-334	-531	-535
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-111	-284	-334	-531	-535
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-38	-38	-75	-115	-190
Emission av aktier	0	69 164	0	81 036	81 036
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-38	69 127	-75	80 921	80 846
Förändring i likvida medel	15 386	54 060	5 418	62 133	71 290
Likvida medel vid periodens början	63 991	10 742	73 959	2 669	2 669
Likvida medel vid periodens slut	79 376	64 802	79 376	64 802	73 959

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2011, 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 2011. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2012. Dessa förändringar har inte haft någon 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 Dermas verksamhet omfattar endast en verksamhetsgren, att utveckla och kommersialisera medicinska produkter, och koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning i sin helhet utgör därför ett rörelsesegment.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Royaltysättning har utgått med 2,4 MSEK under perioden januari till juni 2012 till Mobederm AB som är aktieägare i bolaget.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett i relationer och transaktioner med närstående.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för januari – september 2012	25 oktober 2012
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2012	5 februari 2013
Delårsrapport för januari – mars 2013	23 april 2013

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, VD, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergderma.se
Magnus Persson, IR, tel. 073-355 26 01, magnus.persson@mobergderma.se

För ytterligare information om Moberg Dermas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, www.mobergderma.se

FÖRSÄKRAN

Denna delårsrapport är översiktligt granskad av bolagets revisorer.

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 27 augusti 2012

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Peter Wolpert
Styrelseledamot och VD

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Gustaf Lindewald
Styrelseledamot

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen för Moberg Derma AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Moberg Derma AB (publ) per 30 juni 2012 och den sexmånadersperiod 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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, ISA, 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 27 augusti 2012

Ernst & Young AB

Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor