



Moberg Derma AB (Publ) Delårsrapport januari-september 2012

FORTSATT STARK TILLVÄXT OCH USA FÖRVÄRV

"Med tillväxt åtta kvartal i rad, positivt kassaflöde, vinst tidigare än plan och en framgångsrik lansering av Kerasal Nail i USA i ryggen, är detta rätt tidpunkt för investering i egen distribution. Förvärvet är ett led i vår långsiktiga tillväxtstrategi och vi får nu möjlighet att marknadsföra befintliga och framtida produkter i egen regi på världens största marknad"

Peter Wolpert, VD Moberg Derma

PERIODEN (JAN-SEP 2012)

- Nettoomsättning 82,3 MSEK (35,4)
- Forsknings- och utvecklingskostnader 23,4 MSEK (19,5)
- Rörelseresultat 13,3 MSEK (-11,4)
- Resultat efter skatt 42,1 MSEK (-10,8)
- Resultat per aktie 4,40 SEK (-1,47)
- Operativt kassaflöde per aktie 1,27 SEK (-2,84)

TREDJE KVARTALET (JULI-SEP 2012)

- Nettoomsättning 26,7 MSEK (21,9)
- Forsknings- och utvecklingskostnader 7,6 MSEK (5,8)
- Rörelseresultat 4,0 MSEK (4,9)
- Resultat efter skatt 2,8 MSEK (5,4)
- Resultat per aktie 0,29 SEK (0,59)
- Operativt kassaflöde per aktie 0,66 SEK (-0,83)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Moberg Derma mot ledande position i USA – Walmart mer än fördubblar distributionen av Kerasal Nail™
- Stark lanseringsstart i Europa – alla milstolpar bedöms uppnås under 2012
- Rekrytering slutförd till Fas II-studie för Limtop

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Moberg Derma etablerar egen marknadsnärvaro i USA – förvärvar sin amerikanska distributör Alterna
- Nyemission på 31,8 MSEK riktad till ett mindre antal svenska institutionella investerare

Försäljningsintäkter, rullande 12 mån



Rörelseresultat, rullande 12 mån



PRESSKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten på en presskonferens kl 11:00 på Operaterassen, torsdagen den 25 oktober 2012. Telefon: 08-50685738 webblänk <http://financialhearings.nu/121025/pressconference/>

VD-KOMMENTAR

Produktförsäljningen utvecklades starkt under det tredje kvartalet, vilket ledde till att vi för första gången kunde uppvisa lönsamhet även då de totala intäkterna rensas för milstolpsbetalningar. Totalt ökade produktförsäljningen med 11 procent jämfört med föregående kvartal och med 178 procent jämfört med samma period föregående år. Lanseringen av Kerasal Nail™ (Nalox™ i Sverige) i USA var fortsatt framgångsrik och fick en ordentlig skjuts under sensommaren när Walmart utökade distributionen från 1 300 till 3 500 varuhus. Detta bidrog till en försäljningsökning i USA på 11 procent jämfört med föregående kvartal trots säsongseffekter som normalt innebär att det andra kvartalet är årets starkaste för produktkategorin.

I takt med att vi växer och blir starkare möjliggörs investeringar i såväl egen distribution på utvalda marknader som ytterligare produkter. Det är en del i vår tillväxtstrategi för att nå en EBITDA-marginal på minst 25 procent inom tre till fem år. Med tillväxt åtta kvartal i rad, positivt kassaflöde, vinst tidigare än plan och framförallt en framgångsrik lansering av Kerasal Nail™ i USA i ryggen, är detta rätt tidpunkt för investering i egen distribution på en nyckelmarknad.

Förvärvet av vår amerikanska distributör Alterna ökar vår ambitionsnivå och intjäningsförmåga tack vare möjligheten att marknadsföra befintliga och framtida produkter i egen regi på världens största läkemedelsmarknad. Vi får nu hela försäljningsintäkten från den snabbväxande produkten Kerasal Nail™ och produktportföljen utökas med etablerade och växande varumärken, vilket ger bolaget fler ben att stå på. Genom att marknadsföra produkter i egen regi fördjupar vi dessutom vår kunskap om slutkundernas behov, vilket är värdefullt i arbetet med att utveckla och lansera nya produkter.

Utvecklingen av nya produkter fortskred enligt plan under kvartalet. Rekryteringen av patienter med aktinisk keratos (solskadd hud) till fas II-studien med Limtop slutfördes och resultaten från studien väntas under första halvåret 2013. Resultat från fas II-studien med MOB-015, en ny utvärtes behandling av nagelsvamp, förväntas under fjärde kvartalet och som tidigare kommunicerats förväntar vi oss att ytterligare studier kommer att krävas innan projektet kan gå vidare till fas III.

Genom förvärvsfinansieringen bibehålls bolagets starka finansiella ställning. På ägarsidan tillkommer etablerade svenska institutioner, bland annat 3-AP fonden och Rhenman & Partners, samt Altaris Capital Partners, en framgångsrik amerikansk private equity fond. Utspädningen begränsas genom att en väsentlig del av köpeskillingen finansieras via banklån från Swedbank och egen kassa. 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

OM MOBERG DERMA

Moberg Derma är ett svenskt läkemedelsföretag med stark tillväxt på den globala marknaden. Affärsidén är att utveckla och kommersialisera behandlingar mot hudåkommor utifrån kända och beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnader och risk.

Hudsjukdomar är vanligt förekommande och drabbar fler hundra miljoner människor. Den globala marknaden uppskattades till cirka 20 miljarder USD under 2011, varav USA stod för närmare hälften. Få nya läkemedel har introducerats under de senaste åren och behovet av behandlingsalternativ är stort. Marknadsstrukturen är fragmenterad och få av de stora multinationella bolagen är verksamma inom segmentet, vilket ger utrymme för nischaktörer såsom Moberg Derma.

Produkt- och projektportfölj

PRODUKT	INDIKATION	KLASS	STATUS	PARTNERS
Nalox	Nagelskador	Medicinteknisk produkt (CE-märkt)	På marknaden	10 partners, 50 marknader
Kaprolac	Hudbesvär	Medicinteknik/kosmetika	På marknaden	1 partner, 1 marknad
Limtop	Aktinisk Keratos	Läkemedel	Fas II	
MOB-015	Nagelsvamp	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. Produkten blev snabbt marknadsledande och internationell lansering pågår via tio partners som har rättigheter för 50 marknader med totalt 1 miljard invånare, däribland USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Ryssland och nu senast den iranska marknaden för vilken det tecknades ett distributionsavtal under det andra kvartalet. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™, Emtrix® och Kerasal Nail™ på vissa marknader¹. 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®

Hudvårdsserien 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

Moberg Derma utvecklar en ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. 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. En klinisk fas II-prövning med drygt 230 patienter beräknas vara klar under slutet av 2012. Ytterligare studier kommer troligen att behöva genomföras innan projektet kan gå vidare till klinisk fas III.

¹ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Derma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

Limtop

Limtop utvecklas för behandling av aktinisk keratos (solskadd hud), genitala vårtor och basalcellscancer. Produkten baseras på en patentsökt formulering av en beprövad läkemedelssubstans (imiquimod) som resulterar i att en optimal dos transporteras in i huden. Substansen utlöser en lokal immunologisk och inflammatorisk reaktion som gör att skadade celler stöts bort. Bolagets prekliniska resultat visar att Limtop har väsentligt högre kapacitet att transportera den aktiva substansen till målvävnaden i huden jämfört med befintliga preparat. Målet är en produkt med kort behandlingstid, förbättrad biverkningsprofil och likvärdig eller bättre effekt än konkurrerande preparat. Under första halvåret 2012 avslutades framgångsrikt en fas I-studie med 30 patienter och resultat från den efterföljande fas II-studien med 97 deltagare förväntas bli tillgängligt under första halvåret 2013.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER OCH EFTER TREDJE KVARTALET

- **Alla milstolpar i avtalet med Meda bedöms uppnås under 2012** – Efter en stark lanseringsstart i Europa bedömer Moberg Derma att samtliga återstående milstolpar i avtalet med Meda avseende Nalox™ kommer att nås under 2012, vilket innebär ytterligare totalt 13 MSEK under fjärde kvartalet.
- **Rekrytering slutförd till Fas II-studie för Limtop** – Moberg Derma slutförde framgångsrikt rekryteringen av 97 patienter med aktinisk keratos (solskadd hud) på huvudet eller i ansiktet till den pågående fas II-studien för Limtop. Syftet är att utvärdera effekt och säkerhet hos tre olika doseringsschema av Limtop. Resultaten förväntas under första halvåret 2013.
- **Moberg Derma mot ledande position i USA** – Walmart mer än fördubblade distributionen av Kerasal Nail™. Distributionen av Kerasal Nail™ i USA utökades 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.
- **Moberg Derma etablerar egen marknadsnärvaro i USA, förvärvar Alterna och genomför en apport-samt nyemission** – Styrelsen för Moberg Derma har beslutat att förvärva sin samarbetspartner, det amerikanska marknads- och distributionsföretaget Alterna LLC. Genom förvärvet erhåller Bolaget ett väl utbyggt distributionsnätverk för receptfria läkemedel och en produktportfölj som bland annat innefattar de amerikanska rättigheterna till Moberg Dermas produkt Kerasal Nail™ (Nalox™ i Sverige). Förvärvet finansieras huvudsakligen av en apportemission av 825 652 aktier, en nyemission av 907 900 aktier samt ett banklån på 40 miljoner kronor.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Tredje kvartalet (juli-september 2012)

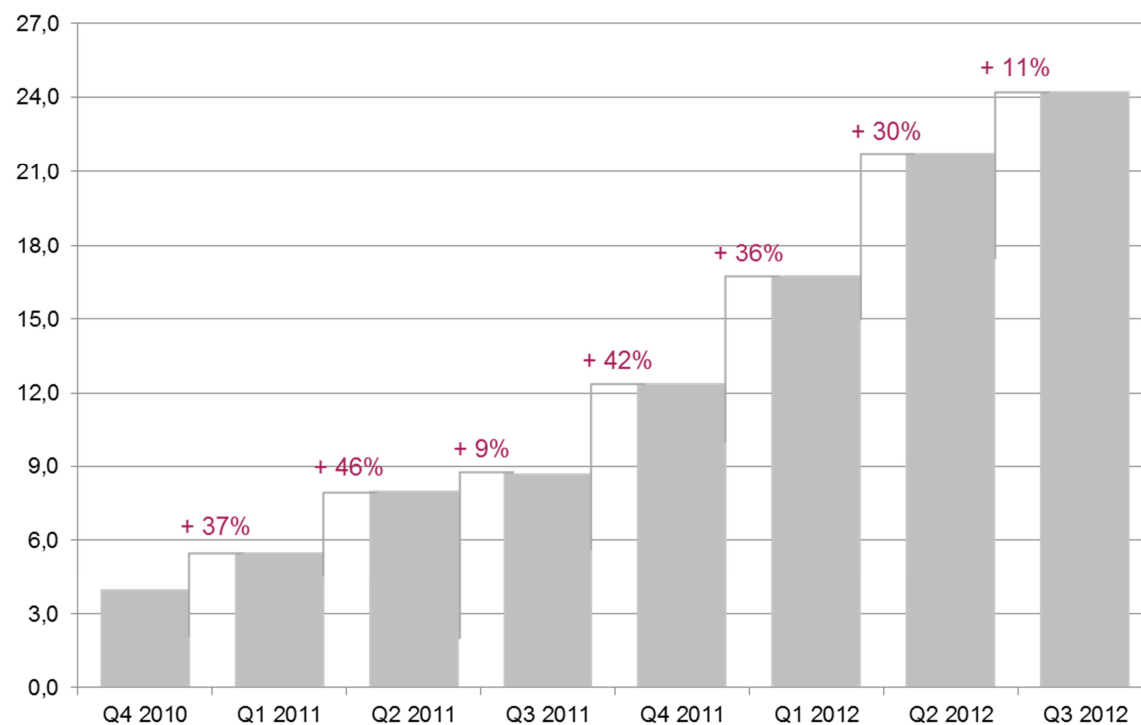
Under tredje kvartalet 2012 uppgick nettoomsättningen till 26,7 MSEK (21,9), en ökning med 22 procent jämfört med tredje kvartalet 2011. Produktförsäljningen stod för merparten av intäkterna under kvartalet, 91 procent, att jämföra med motsvarande period föregående år då milstolpebetalningarna utgjorde den största intäktsposten och produktförsäljningen endast svarade för 40 procent av nettoomsättningen. Intäkterna från de europeiska marknaderna uppgick till 19,2 MSEK (21,3), och utgjordes till skillnad från motsvarande kvartal föregående år till 100% av produktförsäljning (38%). För Amerika uppgick intäkterna till 4,8 (0,6) MSEK och för övriga världen till 2,7 (0) MSEK.

Delårsperioden (januari – september 2012)

Koncernens nettoomsättning uppgick till 82,3 MSEK (35,4) för niomånadersperioden, en ökning med 132 procent. Merparten, 62,8 (22,2) MSEK, kom från den starkt ökande försäljningen av Nalox™/Emtrix®. Vidare erhöll bolaget milstolpeintäkter om 19,5 MSEK tack vare uppnådda försäljningsvolymerna i samarbetet med Meda.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Produktförsäljning	24 238	8 717	62 771	22 208	34 580
Milstolpebetalningar	2 500	13 222	19 500	13 222	21 363
Nettoomsättning	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943
Övriga rörelseintäkter	340	15	1 252	1 534	3 536
Summa rörelsens intäkter	27 079	21 954	83 522	36 964	59 480

Intäkterna från produktförsäljningen fortsätter att öka (MSEK)



Intäkter från produktförsäljning per kvartal.

Resultat

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2012)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet blev 4,0 MSEK (5,4 MSEK). Kostnad för sålda varor uppgick till 5,6 MSEK (5,2). Bolagets bruttomarginal varierar mellan kvartal då bolagets intäkter från produktförsäljning också inkluderar en rörlig intäktsdel som infaller då bolagets distributörer sålt produkten. Övriga rörelsekostnader under kvartalet uppgick till 17,5 MSEK (11,7), varav huvudparten utgjordes av ökade marknadsförings- och administrationskostnader om 10,0 MSEK (5,9) och förklaras av samfinansiering av marknadsaktiviteter i USA och ökad aktivitetsnivå med lanseringar på många europeiska marknader. Under kvartalet upparbetade transaktionskostnader om 1,5 MSEK i samband med förvärvet av Alterna LCC ingår i marknadsförings- och administrationskostnaderna. Resultat efter finansnetto uppgick till 4,5 MSEK (5,4).

Delårsperioden (1 januari – 30 september 2012)

Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 13,3 MSEK (-11,4), framförallt drivet av ökade intäkter från Nalox™/Emtrix® samt milstolpeintäkter baserade på uppnådda försäljningsvolymmer.

Kostnad för sålda varor uppgick till 17,6 MSEK (12,6), varav royaltyersättning om 2,4 MSEK (1,7). I och med de redovisade royaltybetalningarna har bolaget fullgjort sitt åtagande gentemot Mobederm AB och framtida försäljningsintäkter kommer därför inte att belastas av royaltybetalningar till Mobederm AB.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 52,7 MSEK (35,8), varav marknadsförings- och administrationskostnader stod för 29,2 MSEK (16,2) och forsknings- och utvecklingskostnader utgjorde 23,4 MSEK (19,5). Resultat efter finansnetto blev 14,7 MSEK (-10,7).

Under perioden redovisas dessutom en positiv resultatpåverkan av en uppskjuten skattefordran om 27,4 MSEK, då styrelsen bedömer att bolagets utestående underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas. Resultatet efter skatt blir därför 42,1 MSEK (-10,8) för niomånadersperioden.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september 2012)

Kassaflödet den löpande verksamheten uppgick till 6,3 MSEK (-7,5) för det tredje kvartalet.

Delårsperioden (1 januari – 30 september 2012)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 MSEK (-25,8) för niomånadersperioden. Likvida medel uppgick till 85,7 MSEK (57,3) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0) för tredje kvartalet 2012 respektive 0,4 MSEK (0,5) för niomånadersperioden. Vidare hade Moberg Derma utgifter hänförliga till forskning och utveckling som har kostnadsförts 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. Styrelsen beslutade den 24 oktober att genomföra en riktad nyemission med utnyttjande av årsstämman bemyndigande om 907 900 aktier som vid rapporttillfället ännu inte är registrerade.

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 har 50 750 optioner tilldelats och 15 946 teckningsoptioner är reserverade 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 september 2012 uppgick till 1,9 MSEK, för motsvarande period föregående år uppgick kostnaderna till 0,6 MSEK.

Upplysning om ägare

Aktieägare med en ägarandel över tio procent 2012-09-30 är 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 82,3 MSEK för perioden januari till september 2012, jämfört med 35,4 MSEK för samma period 2011. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 52,7 (35,7) MSEK och resultat efter finansnetto uppgick till 14,7 (-10,8) MSEK. Likvida medel uppgick till 85,6 (57,3) MSEK vid periodens slut.

ORGANISATION

Per den 30 september 2012 hade Moberg Derma 21 anställda, varav 71 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™ samt att genomföra förvärvet av Alterna. 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)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943
Kostnad sålda varor	-5 578	-5 272	-17 594	-12 599	-16 630
Bruttovinst	21 160	16 667	64 677	22 832	39 313
Marknadsförings- och administrationskostnader	-9 979	-5 927	-29 250	-16 219	-23 256
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 565	-5 780	-23 419	-19 483	-26 808
Övriga rörelseintäkter	340	15	1 252	1 534	3 536
Övriga rörelsekostnader	-	-39	-	-48	-383
Rörelseresultat	3 956	4 936	13 260	-11 384	-7 598
Ränteintäkter	504	484	1 489	606	1 241
Räntekostnader	-2	-5	-10	-19	-28
Resultat efter finansiella poster	4 458	5 415	14 738	-10 796	-6 384
Skatt på periodens resultat	-1 686	-	27 389	-	-
PERIODENS RESULTAT	2 772	5 415	42 127	-10 796	-6 384
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	2 772	5 415	42 127	-10 796	-6 384
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 772	5 415	42 127	-10 796	-6 384
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 772	5 415	42 127	-10 796	-6 384
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	0,31	0,60	4,64	-1,47	-0,82
Resultat per aktie efter utspädning*	0,29	0,59	4,40	-1,47	-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)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	246	261	257
Materiella anläggningstillgångar	763	534	497
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	27 389	-	-
Summa anläggningstillgångar	28 399	796	755
Varulager	707	595	1 239
Kundfordringar och andra fordringar	24 553	25 040	16 407
Kassa och bank	85 656	57 350	74 052
Summa omsättningstillgångar	110 916	82 985	91 698
SUMMA TILLGÅNGAR	139 315	83 782	92 453
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	119 533	71 987	76 787
Långfristiga räntebärande skulder	0	38	-
Kortfristiga räntebärande skulder	38	150	150
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 745	11 607	15 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 315	83 782	92 453

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	3 956	4 936	13 260	-11 384	-7 598
Erhållna och betalda finansiella poster	502	479	1 479	-412	214
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	62	310	173	418	464
Kostnader för personaloptionsprogram	220	388	619	1 059	1 447
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4 740	6 112	15 530	-10 318	-5 473
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	1 069	-14 109	-7 613	-16 697	-8 708
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	509	489	4 228	1 252	5 162
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	6 318	-7 508	12 145	-25 763	-9 020
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-95	-	-429	-531	-535
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-95	-	-429	-531	-535
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-38	-38	-113	-153	-190
Emission av aktier	-	-	-	81 036	81 036
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-38	-38	-113	80 884	80 846
Förändring i likvida medel	6 186	-7 545	11 604	54 589	71 291
Likvida medel vid periodens början	79 470	64 895	74 052	2 761	2 761
Likvida medel vid periodens slut	85 655	57 350	85 655	57 350	74 052

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2011 - 30 september 2012				
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			42 127	42 127
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Personaloptioner		619		619
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2012	908	197 663	-79 038	119 533
1 januari 2011 - 30 september 2011				
Ingående balans 1 januari 2011	611	114 858	-114 781	688
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-10 796	-10 796
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	297	85 689		85 986
Transaktionskostnader nyemission		-4 950		-4 950
Personaloptioner		1 059		1 059
Summa transaktioner med aktieägare	297	81 799		82 095
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2011	908	196 656	-125 577	71 987
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)	Jul-sep 2012	Jul-sept 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943
Rörelseresultat	3 956	4 936	13 260	-11 384	-7 598
Resultat efter skatt	2 772	5 415	42 127	-10 796	-6 384
Balansomslutning	139 315	83 782	139 315	83 782	92 453
Nettofordran	85 618	57 163	85 618	57 163	73 902
Skuldsättningsgrad	0%	0%	0%	0%	0%
Soliditet	86%	86%	86%	86%	83%
Räntabilitet på eget kapital	2%	8%	35%	-15%	-8%
Resultat per aktie, SEK	0,29	0,59	4,40	-1,47	-0,82
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	0,66	-0,83	1,27	-2,84	-0,99
Eget kapital per aktie, SEK	13,17	7,93	13,17	7,93	8,46
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 079 020	9 079 020	9 079 020	7 344 788	7 781 910
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	9 534 475	9 126 806	9 576 423	7 344 788	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	41,80	20,70	41,80	20,70	24,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	380	188	380	188	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)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Europa	19 239	21 306	66 707	34 433	49 842
Amerika	4 843	633	12 493	998	2 329
Övriga världen	2 657	-	3 070	-	3 773
SUMMA	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nalox	26 738	21 704	82 173	35 195	55 658
Kaprolac	-	235	98	235	285
SUMMA	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	26 738	21 939	82 271	35 430	55 943
Kostnad sålda varor	-5 578	-5 272	-17 594	-12 599	-16 630
Bruttovinst	21 160	16 667	64 677	22 832	39 313
Marknadsförings- och administrationskostnader	-9 980	-5 927	-29 250	-16 219	-23 256
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 565	-5 780	-23 419	-19 483	-26 808
Övriga rörelseintäkter	340	15	1 252	1 534	3 536
Övriga rörelsekostnader	-	-39	-	-48	-383
Rörelseresultat	3 956	4 936	13 260	-11 384	-7 598
Ränteintäkter	504	484	1 487	606	1 241
Räntekostnader	-2	-5	-10	-19	-28
Resultat efter finansiella poster	4 458	5 415	14 737	-10 797	-6 384
Skatt på periodens resultat	-1 686	-	27 389	-	-
RESULTAT	2 771	5 415	42 126	-10 797	-6 384

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	246	261	257
Materiella anläggningstillgångar	763	534	497
Finansiella anläggningstillgångar	101	101	101
Uppskjuten skattefordran	27 389	-	-
Summa anläggningstillgångar	28 499	896	855
Varulager	707	595	1 239
Kundfordringar och andra fordringar	24 553	25 040	16 407
Kassa och bank	85 561	57 257	73 959
Summa omsättningstillgångar	110 821	82 892	91 605
SUMMA TILLGÅNGAR	139 321	83 789	92 460
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	119 538	71 994	76 794
Långfristiga räntebärande skulder	-	38	-
Kortfristiga räntebärande skulder	38	150	150
Kortfristiga ej räntebärande skulder	19 745	11 607	15 516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 321	83 789	92 460

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	3 956	4 936	13 260	-11 384	-7 598
Erhållna och betalda finansiella poster	502	479	1 477	-413	213
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	62	310	173	418	464
Kostnader för personaloptionsprogram	220	388	619	1 059	1 447
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	4 740	6 112	15 529	-10 319	-5 474
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	1 069	-14 109	-7 613	-16 697	-8 709
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	509	489	4 228	1 252	5 162
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	6 317	-7 508	12 144	-25 764	-9 021
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-95	-	-429	-531	-535
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-95	-	-429	-531	-535
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-38	-38	-113	-153	-190
Emission av aktier	-	-	-	81 036	81 036
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-38	-38	-113	80 884	80 846
Förändring i likvida medel	6 185	-7 545	11 603	54 588	71 290
Likvida medel vid periodens början	79 376	64 802	73 959	2 669	2 669
Likvida medel vid periodens slut	85 561	57 257	85 561	57 257	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 september 2012 till Mobederm AB som är aktieägare i bolaget. I och med redovisade royaltybetalningarna har bolaget fullgjort sitt åtagande gentemot Mobederm och framtida försäljningsintäkter kommer därför inte att belastas av royaltybetalningar till Mobederm.

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2012	5 februari 2013
Delårsrapport för januari – mars 2013	23 april 2013
Delårsrapport för januari – juni 2013	6 augusti 2013
Delårsrapport för januari – september 2013	5 november 2013

Årsstämma för Moberg Derma kommer att hållas den 23 april 2013 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 12 mars 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 Dernas 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 24 oktober 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 september 2012 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 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 24 oktober 2012

Ernst & Young AB

Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor