



PRESSMEDDELANDE 28 OKTOBER, 2011

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2011

Det första kvartalet med vinst och licensavtal med Meda

JANUARI – SEPTEMBER 2011

- Nettoomsättning 35,4 MSEK (3,1), en intäktsökning med 32,3 MSEK
- Forsknings- och utvecklingskostnader 19,5 MSEK (12,9), en kostnadsökning med 6,5 MSEK
- Rörelseresultat -11,4 MSEK (-21,2), en förbättring med 9,8 MSEK
- Resultat efter skatt -10,8 MSEK (-22,1), en förbättring med 11,3 MSEK
- Resultat per aktie -1,47 SEK (-3,62)
- Operativt kassaflöde per aktie -2,84 SEK (-3,19)

JULI – SEPTEMBER 2011

- Nettoomsättning 21,9 MSEK (2,3)
- Forsknings- och utvecklingskostnader 5,8 MSEK (5,3)
- Rörelseresultat 4,9 MSEK (-8,4)
- Resultat efter skatt 5,4 MSEK (-9,4)

Tredje kvartalet i korthet

Under tredje kvartalet 2011 har följande viktiga händelser avrapporterats:

- Licensavtal med Meda AB. Avtalet omfattar flera stora länder, t ex Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Österrike, Holland och Belgien.
- Distributionsavtal med Alterna LLC ingicks för marknadsföring av Nalox™ i USA
- Lansering påbörjad i USA - initiala orders från Walmart, CVS och Rite Aid
- Patientrekrytering slutfördes till fas II-prövningen för MOB-015

Händelser efter rapportperiodens slut

- Det prekliniska programmet för A-Fizz har avbrutits

VD-KOMMENTAR

Jag är glad och stolt över att vi har uppnått en viktig milstolpe – Moberg Derma visar detta kvartal vinst för första gången! Det är framför allt den starka försäljningstillväxten för Nalox™ och milstolpebetalningen från Meda som bidrar till kvartalets resultat. Meda har i Norden visat att de är en perfekt partner genom att göra Nalox™ till marknadsledare. Med Medas starka försäljningsorganisation ser vi goda möjligheter att nå en ledande position på de stora europeiska marknaderna. Det nya avtalet omfattar marknader med ca 250 miljoner invånare.

I USA pågår lanseringsförberedelser med full kraft. Utöver Walmart har vår partner Alterna nu också fått order från apotekskedjorna CVS och Rite Aid. Detta innebär att produkten redan har god distribution då marknadsföringsinsatserna påbörjas.

Vi är mycket nöjda med att patientrekryteringen till vår fas II studie för MOB-015 är framgångsrikt slutförd och att studien fortskrider enligt plan. Det var däremot en besvikelse att de validerande prekliniska resultaten för A-Fizz inte uppnådde bolagets kriterier och det prekliniska utvecklingsprogrammet har därför avbrutits. För Limtop fortsätter det prekliniska programmet enligt plan.

Bolagets finansiella ställning har förbättrats ytterligare genom kvartalets positiva resultat. Genom avtalet med Meda, framstegen i USA och progressen i MOB-015 ser framtiden lovande ut. Vi är på god väg mot vårt finansiella mål att leverera positivt kassaflöde och resultat 2013.

Peter Wolpert

TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens kl 10.30 idag. Telefon: 08-50626900, ange kod 406017

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER 2011**Licensavtal för ett antal stora europeiska marknader**

Licensavtal tecknades med Meda AB för marknadsföring av Nalox™/Emtrix®. Avtalet omfattar flera stora länder, t ex Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Österrike, Holland och Belgien. Tidigare distributionsavtal i Spanien och Storbritannien har avslutats. Som ersättning för de exklusiva rättigheterna betalar Meda totalt 32 MSEK, varav 13 MSEK vid avtalets undertecknande och resterande 19 MSEK vid s k milestones. Därutöver utgår ersättning för levererade produkter.

Distributionsavtal för USA

Distributionsavtal tecknades med Alterna LLC för marknadsföring av Nalox™ i USA under varumärket Kerasal® Nail. Avtalet omfattar även samfinansiering av marknadsaktiviteter. Bolagets amerikanska distributör har fått orders från tre av de största kedjorna, däribland världens största detaljhandelskedja Walmart avseende Nalox™.

Slutförd rekrytering för fas II-studie för MOB-015

Rekryteringen slutfördes av 237 patienter med nagelsvamp till den pågående fas II-studien för MOB-015. Syftet med studien är att bekräfta produktkonceptet för MOB-015 samt ge underlag inför fas III och licensiering.

Börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm, huvudlistan

Handeln inleddes 26 maj 2011 under kodnamnet "MOB". I samband med börsnoteringen genomfördes en nyemission som blev fulltecknad och tillförde bolaget 69,2 MSEK efter emissionskostnader.

Försäljningstillstånd för behandling vid atopiskt eksem och torr hud

Europeiskt försäljningstillstånd (CE-märkning) erhöles för Kaprolac Skin Repair & Hydration - en produkt mot atopiskt eksem och torr hud. CE-märkningen innebär att Moberg Derma har tillstånd att marknadsföra och sälja produkten inom EU/EES.

Distributionsavtal för Australien och Nya Zeeland

Distributionsavtal tecknades med OZHealth Pharma för marknadsföring av bolagets nagelpreparat Nalox™ i Australien och Nya Zeeland.

Peter Rothschild invald i Moberg Dermas styrelse

Peter Rothschild, VD och grundare av BioGaia, invaldes i Moberg Dermas styrelse på årsstämman 18 april.

Positiva resultat i klinisk prövning för Nalox™

En klinisk studie för Nalox™ genomfördes med 75 patienter med nagelsvamp. Studien visade att 92% av patienterna förbättrades efter 8 veckors behandling. Redan efter 2 veckor syntes en förbättring hos 77% av patienterna.

Nyemission om 12 MSEK

Moberg Derma genomförde under perioden 3-17 mars 2011 en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Emissionen tecknades till cirka 31 procent med stöd av företrädesrätt och 69 procent utan stöd av företrädesrätt. Emissionen blev därmed fulltecknad och tillförde bolaget 12,0 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSPERIODENS UTGÅNG**Det prekliniska programmet för A-Fizz har avbrutits**

Bolaget beslutade att avbryta det prekliniska utvecklingsprogrammet för A-Fizz, då de validerande prekliniska resultaten inte uppnådde bolagets kriterier.

PRODUKT- OCH PROJEKTPORTFÖLJ

Moberg Derma utvecklar topikala (utvärtes) produkter baserade på beprövade substanser. Bolaget har en produkt- och projektportfölj som spänner över projekt i preklinisk utveckling till godkända produkter som lanserats på de första marknaderna under 2010. Portföljen inkluderar läkemedel, medicintekniska produkter samt kosmetiska produkter.

PRODUKT	INDIKATION	KLASS	STATUS
Nalox™	Nagelskador, t ex orsakade av nagelsvamp eller psoriasis	Medicinteknisk produkt (CE-märkt)	Lanserad på sju marknader Distributionsavtal med åtta partners
Kaprolac®	Fem produkter för olika typer av hudbesvär, t ex torr hud, eksem och hårbottenbesvär	Medicinteknik/ /Kosmetika	Lanserad hösten 2010 i Sverige Distributionsavtal med två partners
PROJEKT			
MOB-015	Nagelsvamp	Läkemedel	Fas II
Limtop	Aktinisk Keratos (cancerframkallande solskador)	Läkemedel	Preklinisk fas
A-Fizz®	Analfissurer	Läkemedel	Utvecklingsprogrammet har avbrutits

Nalox™ / Emtrix®

Används vid behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av nagelsvamp eller psoriasis. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Nalox™ är patenterad och baseras på beprövade substanser. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnet Emtrix® på vissa marknader samt Kerasal® Nail i USA. 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 svenska hudläkaren Dr Sven Moberg. Kaprolac® mjällprodukter lanserades hösten 2010 i Sverige.

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Klinisk fas II prövning pågår. 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 kan ses vid tablettbehandling.

Limtop

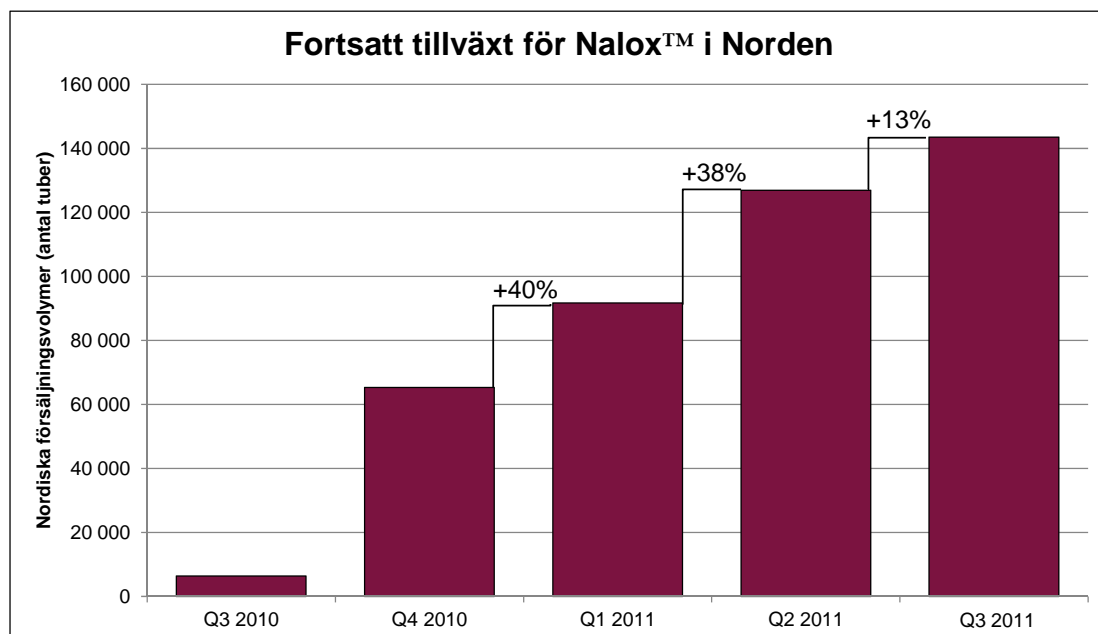
En innovativ formulering för behandling av aktinisk keratos, genitala vårtor och basalcellscancer. Målet är en produkt med kort behandlingstid, förbättrad biverkningsprofil och likvärdig eller bättre effekt än konkurrerande preparat. Limtop baseras på en patentsökt formulering av en beprövad läkemedelssubstans som resulterar i att en hög och precis 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.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011**RESULTAT**

Koncernens nettoomsättning uppgick till 35,4 MSEK för perioden januari till september 2011, jämfört med 3,1 MSEK för samma period 2010, en ökning med 32,3 MSEK. Försäljningen av Nalox™ i Norden under januari till september 2011 blev 19,8 MSEK, vilket är 89 procent av bolagets totala produktförsäljning under perioden. Vidare har bolaget erhållit milstolpsintäkter om 13,2 MSEK i samband med att avtal med Meda ingåtts för flera stora länder, t ex Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Österrike, Holland och Belgien.

Fördelning av rörelsens intäkter	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	Helår 2010
Produktförsäljning	8 717 005	1 098 045	22 208 144	1 317 033	5 311 946
Milstolpsbetalningar	<u>13 222 302</u>	<u>1 194 355</u>	<u>13 222 302</u>	<u>1 798 341</u>	<u>3 199 841</u>
Nettoomsättning	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787
Övriga rörelseintäkter	<u>14 940</u>	<u>6 903</u>	<u>1 533 943</u>	<u>1 882 346</u>	<u>2 785 352</u>
Summa rörelsens intäkter	21 954 247	2 299 303	36 964 389	4 997 720	11 297 139

Kostnad för sålda varor uppgick till 12,6 MSEK, varav royaltysättning utgjorde 1,7 MSEK och engångskostnader om 0,6 MSEK i samband med etablering av en ny tillverkare. Koncernen hade kostnader för sålda varor om 0,8 MSEK motsvarande period 2010. Rentat för engångskostnader har kostnaden för sålda varor per enhet minskat under tredje kvartalet och väntas minska ytterligare.



Staplarna refererar till försäljning till apotek i Norden.

Lanseringen av Nalox™ i Norden har gått över förväntan och produkten har nu full distribution på de nordiska marknaderna. Nalox™ har under 2011 lanserats på ytterligare marknader (USA, Kanada, Schweiz och Portugal) och ytterligare lanseringar planeras under 2012. Då konkurrenssituationen varierar mellan marknader är det svårt att förutsäga till vilka försäljningsvolym och i vilken takt Nalox™ kan etablera sig på respektive marknad.

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 35,7 MSEK för januari till september 2011, jämfört med 25,4 MSEK för samma period föregående år. Den största posten i rörelsekostnaderna var forsknings- och utvecklingskostnaderna som under januari till september 2011 uppgick till 19,5 MSEK (12,9 MSEK), varav extern FoU och underleverantörer utgjorde 13,8 MSEK (8,4 MSEK). Den pågående fas II-studien för MOB-015 utgjorde den största enskilda kostnadsposten under perioden och förklarar en stor del av ökningen i forsknings- och utvecklingskostnader jämfört med 2010.

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick till -10,8 MSEK för januari till september 2011, jämfört med -22,1 MSEK för samma period 2010. Resultatet påverkades framför allt av ökade försäljningsintäkter från Nalox™, milstolpsintäkter från ingångna avtal, kostnader för forskning och utveckling samt kostnader för sålda varor under januari till september 2011 jämfört med motsvarande period 2010.

För närvarande belastas inte bolaget av någon skattekostnad på grund av negativt resultat. Bolaget har utestående underskottsavdrag om 111 MSEK, se årsredovisningen för 2010 på sidan 56.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för januari till september 2011 uppgick till -25,8 MSEK jämfört med -19,5 MSEK samma period föregående år. Likvida medel uppgick till 57,4 MSEK vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar om 0,5 MSEK har skett under perioden, investeringar understigande 0,1 MSEK gjordes motsvarande period förra året.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Moberg Derma har ingått ett hyresavtal för nya kontorslokaler. I samband med hyresavtalet har bolaget ställt säkerhet i form av spärrade bankmedel om 0,6 MSEK. Övriga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

FINANSIERING OCH AKTIER

I samband med börsnoteringen på Nasdaq OMX Stockholm 26 maj 2011 genomfördes en nyemission av aktier. Teckningskursen per aktie var 29,00 SEK, emission av 2 550 524 aktier tillförde bolaget 69,2 MSEK efter emissionskostnader.

Styrelsen i Moberg Derma beslutade den 22 februari 2011 att genomföra en nyemission av aktier. Nyemissionen genomfördes i mars 2011 och registrerades 2011-03-30. Teckningskursen per aktie var 29,00 SEK, emission av 414 508 aktier varvid bolaget tillfördes 12,0 MSEK.

Kreditfaciliteten från Mohammed Al Amoudi som ingicks i augusti 2010 har inte utnyttjats. Efter nyemissionen i samband med börsnoteringen hade kreditfaciliteten fullgjort sitt syfte och parterna överenskom om en uppsägning av låneavtalet i maj 2011.

Årsstämman 18 april beslutade om borttagande av uppdelningen av bolagets aktier på A- och B-aktier, registrering av borttagandet skedde i maj 2011. 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 18 april 2011 att genomföra en riktad emission av 160 000 teckningsoptioner (motsvarande 160 000 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2011:1. I personaloptionsprogram 2011:1 har 121 747 optioner tilldelats och 38 253 teckningsoptioner är reserverade för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2011:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2010:1 med följande undantag: optionerna i program 2011:1

tjänas in 2013-12-31, lösenpris 29 SEK/option, sista teckningsdag 2015-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2010:1 finns i årsredovisningen för 2010 på sidan 54.

Sedan tidigare finns 247 169 utestående teckningsoptioner i Moberg Derma (motsvarande 494 338 aktier), varav 59 760 teckningsoptioner (motsvarande 119 520 aktier) är reserverade för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Moberg Dermas optionsprogram 2008:1, 2008:2, 2009:1, 2010:1 och 2010:2 påverkas av den genomförda börsnoteringen på så sätt att dessa optionsprograms sista teckningsdag förkortas till 2016-06-30 för program 2008:1 och 2008:2, 2017-06-30 för program 2009:1 och 2018-06-30 för program 2010:1 och 2010:2.

Totalt finns 407 169 utestående teckningsoptioner vid periodens slut, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 654 338 stycken, från 9 079 020 aktier till 9 733 352 aktier, motsvarande en utspädning på 6,7 procent.

Koncernens kostnader för personaloptionsprogram (inklusive uppskattade kostnader för sociala avgifter) för januari till september 2011 uppgick till 0,6 MSEK, för motsvarande period föregående år uppgick kostnaderna till 1,0 MSEK.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Aktieägare med en ägarandel över tio procent 2011-09-30 är Östersjöstiftelsen och SIX SIS AG.

ORGANISATION

Per den 30 september 2011 hade Moberg Derma 15 anställda, varav 67% 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, patent och varumärken. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2010 på sidan 39. Under det närmaste året bedöms resultaten av de kliniska studierna 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. Utvecklingen inom redan ingångna och framtida nya partnerskap kommer att ha stor inverkan på Moberg Dermas intäkter och kassaflöde. Bolagets finansiella mål är att uppnå positivt rörelseresultat och positivt operativt kassaflöde från och med helåret 2013.

Under de kommande 12 månaderna planeras lanseringar i ett flertal länder. Med en stark produktportfölj, värde drivande milstolpar för utvecklingsprojekten och ett växande distributionsnät som täcker allt fler av de prioriterade marknaderna ser framtiden för Moberg Derma positiv ut.

Styrelsen gör bedömningen att tillgängliga medel kan finansiera verksamheten under kommande 12 månader.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN (SEK)	Juli-sept 2011	Juli-sept 2010	Jan-sept 2011	Jan-sept 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787
Kostnad sålda varor	<u>-5 272 106</u>	<u>-708 865</u>	<u>-12 598 746</u>	<u>-768 565</u>	<u>-2 849 268</u>
Bruttovinst	16 667 201	1 583 535	22 831 700	2 346 809	5 662 519
Marknadsförings- och administrationskostnader	-5 926 959	-4 732 178	-16 219 319	-12 436 333	-19 551 041
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 780 036	-5 266 915	-19 482 505	-12 936 814	-18 992 402
Övriga rörelseintäkter	14 940	6 903	1 533 943	1 882 346	2 785 352
Övriga rörelsekostnader	<u>-38 876</u>	<u>0</u>	<u>-47 723</u>	<u>-13 899</u>	<u>-23 354</u>
Rörelseresultat	4 936 270	-8 408 655	-11 383 904	-21 157 891	-30 118 926
Ränteintäkter	483 744	33 523	606 446	107 433	164 860
Räntekostnader	-5 162	-1 010 200	-18 652	-1 028 068	-1 076 637
PERIODENS RESULTAT	5 414 852	-9 385 332	-10 796 110	-22 078 526	-31 030 703
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	5 414 852	-9 385 332	-10 796 110	-22 078 526	-31 030 703
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	5 414 852	-9 385 332	-10 796 110	-22 078 526	-31 030 703
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	5 414 852	-9 385 332	-10 796 110	-22 078 526	-31 030 703
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning	0,60	-1,54	-1,47	-3,62	-5,08
Resultat per aktie efter utspädning*	0,59	-1,54	-1,47	-3,62	-5,08

*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. Resultat per aktie för 2010 är justerat för fondemission för att uppnå jämförelse med 2011 års uppgifter.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (SEK)	2011.09.30	2010.09.30	2010.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	260 714	275 000	271 429
Materiella anläggningstillgångar	534 364	351 146	410 974
Finansiella anläggningstillgångar	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>
Summa anläggningstillgångar	796 078	627 146	683 403
Varulager	595 084	245 082	244 365
Kortfristiga fordringar	25 040 131	2 887 321	8 693 941
Kassa och bank	<u>57 350 248</u>	<u>13 873 890</u>	<u>2 760 822</u>
Summa omsättningstillgångar	82 985 463	17 006 293	11 699 128
SUMMA TILLGÅNGAR	83 781 541	17 633 439	12 382 531
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	71 987 031	9 260 673	687 698
Långfristiga räntebärande skulder	37 500	150 000	150 000
Kortfristiga räntebärande skulder	150 000	267 500	190 000
Kortfristiga ej räntebärande skulder	11 607 010	7 955 266	11 354 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 781 541	17 633 439	12 382 531

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG (SEK)	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
<u>Den löpande verksamheten</u>					
Rörelseresultat före finansiella poster	4 936 270	-8 408 655	-11 383 904	-21 157 891	-30 118 926
Erhållna och betalda finansiella poster	478 582	23 323	-412 206	79 365	88 223
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	310 069	37 036	418 301	105 931	144 727
Kostnader för personaloptionsprogram	<u>387 560</u>	<u>321 502</u>	<u>1 059 414</u>	<u>606 160</u>	<u>985 362</u>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 112 481	-8 026 794	-10 318 395	-20 366 435	-28 900 614
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	-14 108 536	-1 079 719	-16 696 908	-1 582 784	-7 388 687
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	488 530	632 077	1 252 176	2 439 810	5 876 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 507 525	-8 474 436	-25 763 127	-19 509 409	-30 412 424
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Nettoinvesteringar i inventarier	0	-33 404	-530 976	-63 586	-158 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-33 404	-530 976	-63 586	-158 639
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-37 500	-37 500	-152 500	-155 000	-270 000
Emission av aktier (efter transaktionskostnader)	0	0	81 036 029	648 123	648 123
Återköp och makulering teckningsoptioner 2007:1	0	-124 300	0	-124 300	-124 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 500	-161 800	80 883 529	368 823	253 823
Förändring i likvida medel	-7 545 025	-8 669 640	54 589 426	-19 204 172	-30 317 240
Likvida medel vid periodens början	64 895 273	22 543 530	2 760 822	33 078 062	33 078 062
Likvida medel vid periodens slut	57 350 248	13 873 890	57 350 248	13 873 890	2 760 822

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2011 – 30 september 2011				
Ingående balans 1 januari 2011	611 399	114 857 539	-114 781 240	687 698
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-10 796 110	-10 796 110
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission	296 503	85 689 425		85 985 928
Transaktionskostnader, nyemission		-4 949 899		-4 949 899
Personaloptioner		<u>1 059 414</u>		<u>1 059 414</u>
Summa transaktioner med aktieägare	296 503	81 798 940		82 095 443
Utgående balans 30 september 2011	907 902	196 656 479	-125 577 350	71 987 031
1 januari 2010 – 30 september 2010				
Ingående balans 1 januari 2010	304 710	113 655 043	-83 750 537	30 209 216
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-22 078 526	-22 078 526
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission, efter nyemissionskostnader	990	647 133		648 123
Personaloptioner		606 160		606 160
Återköp och makulering av teckningsoptioner		<u>-124 300</u>		<u>-124 300</u>
Summa transaktioner med aktieägare	990	1 128 993		1 129 983
Utgående balans 30 september 2010	305 700	114 784 036	-105 829 063	9 260 673
1 januari 2010 - 31 december 2010				
Ingående balans 1 januari 2010	304 710	113 655 043	-83 750 537	30 209 216
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-31 030 703	-31 030 703
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemission, efter nyemissionskostnader	990	647 133		648 123
Fondemission	305 699	-305 699		0
Personaloptioner		985 362		985 362
Återköp och makulering av teckningsoptioner		<u>-124 300</u>		<u>-124 300</u>
Summa transaktioner med aktieägare	306 689	1 202 496		1 509 185
Utgående balans 31 december 2010	611 399	114 857 539	-114 781 240	687 698

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787
Rörelseresultat	4 936 270	-8 408 655	-11 383 904	-21 157 891	-30 118 926
Resultat efter finansnetto	5 414 852	-9 385 332	-10 796 110	-22 078 526	-31 030 703
Balansomslutning	83 781 541	17 633 439	83 781 541	17 633 439	12 382 531
Nettofordran	57 162 748	13 456 390	57 162 748	13 456 390	2 420 822
Skuldsättningsgrad	0%	5%	0%	5%	49%
Soliditet	86%	53%	86%	53%	6%
Räntabilitet på eget kapital	8%	-101%	-15%	-238%	-4512%
Resultat per aktie*	0,60	-1,54	-1,47	-3,62	-5,08
Operativt kassaflöde per aktie*	-0,83	-2,77	-2,84	-3,19	-4,97
Eget kapital per aktie*	7,93	3,03	7,93	1,51	0,11
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	9 079 020	3 056 994	7 344 788	3 053 696	6 109 041
Antal aktier vid periodens slut	9 079 020	3 056 994	9 079 020	3 056 994	6 113 988
Aktiekurs på balansdagen	20,70	N/A	20,70	N/A	N/A
Börsvärde på balansdagen, MSEK	188	N/A	188	N/A	N/A

*Värden för 2010 är justerade för fondemission för att uppnå jämförelse med 2011 års siffror.

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 per geografisk marknad	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Europa*	21 306 128	2 198 045	34 432 560	2 917 033	8 313 446
Amerika	633 179	0	997 886	103 986	103 986
Asien	0	0	0	0	0
Mellanöstern, Afrika	<u>0</u>	<u>94 355</u>	<u>0</u>	<u>94 355</u>	<u>94 355</u>
	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787

*Varav nettoomsättning i Sverige 33 081 666 SEK under januari - september 2011, 20 676 111 SEK under juli - september. Bolaget får nettoomsättning i Sverige från produkter som säljs av bolagets distributör på samtliga nordiska marknader.

Nettoomsättning per produktgrupp	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Nalox™	21 703 896	2 292 400	35 195 035	2 896 386	8 307 894
Kaprolac®	<u>235 411</u>	<u>0</u>	<u>235 411</u>	<u>218 988</u>	<u>203 893</u>
	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787

MODERBOLAGET

MOBERG DERMA AB (PUBL)

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 35,4 MSEK för perioden januari till september 2011, jämfört med 3,1 MSEK för samma period 2010. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 35,7 MSEK (25,4 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till -10,8 MSEK (-22,1 MSEK). Likvida medel uppgick till 57,3 MSEK (13,8 MSEK) vid periodens slut.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (SEK)	Juli-sept 2011	Juli-sept 2010	Jan-sept 2011	Jan-sept 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	21 939 307	2 292 400	35 430 446	3 115 374	8 511 787
Kostnad sålda varor	<u>-5 272 106</u>	<u>-708 865</u>	<u>-12 598 746</u>	<u>-768 565</u>	<u>-2 849 268</u>
Bruttovinst	16 667 201	1 583 535	22 831 700	2 346 809	5 662 519
Marknadsförings- och administrationskostnader	-5 926 959	-4 732 178	-16 219 319	-12 436 333	-19 551 041
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 780 036	-5 266 915	-19 482 505	-12 936 814	-18 992 402
Övriga rörelseintäkter	14 940	6 903	1 533 943	1 882 346	2 785 352
Övriga rörelsekostnader	<u>-38 876</u>	<u>0</u>	<u>-47 723</u>	<u>-13 899</u>	<u>-23 354</u>
Rörelseresultat	4 936 270	-8 408 655	-11 383 904	-21 157 891	-30 118 926
Ränteintäkter	483 744	33 238	605 874	107 055	164 323
Räntekostnader	-5 162	-1 010 200	-18 652	-1 028 068	-1 076 637
RESULTAT	5 414 852	-9 385 617	-10 796 682	-22 078 904	-31 031 240

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (SEK)	2011.09.30	2010.09.30	2010.12.31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	260 714	275 000	271 429
Materiella anläggningstillgångar	534 364	351 146	410 974
Finansiella anläggningstillgångar	<u>101 000</u>	<u>101 000</u>	<u>101 000</u>
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>896 078</i>	<i>727 146</i>	<i>783 403</i>
Varulager	595 084	245 082	244 365
Kortfristiga fordringar	25 040 131	2 887 082	8 693 543
Kassa och bank	<u>57 257 240</u>	<u>13 781 852</u>	<u>2 668 784</u>
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>82 892 455</i>	<i>16 914 016</i>	<i>11 606 692</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	83 788 533	17 641 162	12 390 095
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	71 994 023	9 268 396	695 262
Långfristiga räntebärande skulder	37 500	150 000	150 000
Kortfristiga räntebärande skulder	150 000	267 500	190 000
Kortfristiga ej räntebärande skulder	11 607 010	7 955 266	11 354 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 788 533	17 641 162	12 390 095

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (SEK)	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
<u>Den löpande verksamheten</u>					
Rörelseresultat före finansiella poster	4 936 270	-8 408 655	-11 383 904	-21 157 891	-30 118 926
Erhållna och betalda finansiella poster	478 582	23 038	-412 778	78 987	87 686
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	310 069	37 036	418 301	105 931	144 727
Kostnader för personaloptionsprogram	<u>387 560</u>	<u>321 502</u>	<u>1 059 414</u>	<u>606 160</u>	<u>985 362</u>
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	6 112 481	-8 027 079	-10 318 967	-20 366 813	-28 901 151
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	-14 108 536	-1 079 573	-16 697 306	-1 582 545	-7 388 289
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	488 530	632 077	1 252 176	2 439 810	5 876 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 507 525	-8 474 575	-25 764 097	-19 509 548	-30 412 563
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Nettoinvesteringar i inventarier	0	-33 404	-530 976	-63 586	-158 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-33 404	-530 976	-63 586	-158 639
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-37 500	-37 500	-152 500	-155 000	-270 000
Emission av aktier (efter transaktionskostnader)	0	0	81 036 029	648 123	648 123
Återköp och makulering teckningsoptioner 2007:1	0	-124 300	0	-124 300	-124 300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 500	-161 800	80 883 529	368 823	253 823
Förändring i likvida medel	-7 545 025	-8 669 779	54 588 456	-19 204 311	-30 317 379
Likvida medel vid periodens början	64 802 265	22 451 631	2 668 784	32 986 163	32 986 163
Likvida medel vid periodens slut	57 257 240	13 781 852	57 257 240	13 781 852	2 668 784

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, 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 2010. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2011. Dessa förändringar har inte haft någon effekt på koncernen.

Belopp är uttryckta i SEK (svenska kronor) om inget annat anges. 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

Moberg Derma ingick ett låneavtal om 4 MSEK med Bank von Roll AG, aktieägare i bolaget. Lånet reglerades i mars 2011 genom kvittning i emission.

Royaltysättning har utgått med 1,7 MSEK under perioden januari till september 2011 till Moberg AB som är aktieägare i bolaget.

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2011	9 februari 2012
Delårsrapport för januari – mars 2012	23 april 2012
Delårsrapport för januari – juni 2012	28 augusti 2012
Delårsrapport för januari – september 2012	25 oktober 2012

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergderma.se

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

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 oktober 2011

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Peter Wolpert
Styrelseledamot och VD

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Gustaf Lindewald
Styrelseledamot

Bertil Karlmark
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 2011 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 27 oktober 2011

Ernst & Young AB

Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor