



Moberg Pharma AB (Publ) Delårsrapport januari – september

KERASAL NAIL MARKNADSLEDANDE I USA

"Fortsatt stark tillväxt i USA, lansering av Kerasal Neurocream i USA och samarbete med Menarini i Kina var viktiga framsteg under det tredje kvartalet. Försäljningen till våra distributörer i Europa var svagare än förväntat, men den underliggande försäljningen på marknaden ut mot apotek och konsumenter ökade", kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

PERIODEN (JAN-SEPT 2013)*

- Nettoomsättning 120,5 MSEK (82,3, varav 62,8 exklusive milstolpar)
- EBITDA -10,3 MSEK (13,4, varav -6,1 exklusive milstolpar), -7,3 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Rörelseresultat (EBIT) -14,9 MSEK (13,3)
- Resultat efter skatt -10,9 MSEK (42,1)
- Resultat per aktie -0,99 SEK (4,40)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,36 SEK (1,27)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEPT 2013)*

- Nettoomsättning 37,2 MSEK (26,7, varav 24,2 exklusive milstolpar)
- EBITDA -3,0 MSEK (4,0, varav 1,5 exklusive milstolpar), -3,0 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Rörelseresultat (EBIT) -4,6 MSEK (4,0)
- Resultat efter skatt -3,9 MSEK (2,8)
- Resultat per aktie -0,34 SEK (0,29)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,26 SEK (0,66)

*Vid jämförelse med föregående år, notera att bolaget från 2013 har egen marknadsföring i USA och samtliga intäkter är produktförsäljning. Siffrorna för 2012 inkluderar väsentliga engångsintäkter (milstolpar).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET

- Riktad emission om 36 MSEK till Bure Equity för att finansiera fortsatt tillväxt
- Distributionsavtal med Menarini för Kerasal Nail utökades till Kina
- Kerasal® NeuroCream lanserades på Walmart och stora apotekskedjor i USA

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET

- Distributionsavtal med Leosons International för Kerasal Nail i Mellanöstern och Nordafrika

53%

Tillväxt produktförsäljning tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år

77%

Bruttomarginal tredje kvartalet

TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 10.30 idag, den 5 november 2013.
Telefon: 08-506 26 900, ange kod 409017

VD-KOMMENTAR

Moberg Pharma fortsätter växa. Produktförsäljningen under årets tredje kvartal steg med 53 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I USA har försäljningen fortsatt att utvecklas starkt. Kerasal Nail™ har stärkt sin position som den marknadsledande produkten i sitt segment i USA med en marknadsandel på 19% jämfört med 11% samma period föregående år¹. Ökad andel egen försäljning förbättrade vår bruttomarginal² från 72 procent till 77 procent för de första nio månaderna.

USA driver tillväxt i närtid

Kerasal Nail™ finns nu på mer än 30 000 försäljningsställen i USA och vi har successivt ökat vår distribution. Under det tredje kvartalet gjorde vi våra första leveranser till Target, Meijer och Kmart. Nu är Kerasal Nail™ dessutom också den bäst säljande nagelsvampsprodukten online - på Amazon och Drugstore.com. Vår bedömning är att det finns fortsatt tillväxtpotential för produkten i USA. Marknaden är mindre utvecklad än i Europa med lägre försäljning per capita och mindre konkurrens.

I september lanserade vi Kerasal® Neurocream, en ny produkt mot fotsmärta. Neurocream finns redan på 15 000 försäljningsställen, inklusive samtliga Walmart, Rite-Aid och CVS samt utvalda Walgreens.

Sammantaget har vårt förvärv av Alterna i USA, som genomfördes för ett år sedan, utvecklats mycket bra. Den organiska tillväxten i vårt amerikanska dotterbolag var 26% för det tredje kvartalet jämfört med föregående år vilket kan jämföras med 2-3% tillväxt för den totala marknaden för receptfria läkemedel i USA.

Låg försäljning till distributörer i Europa – nya distributörer på viktiga marknader

Försäljningen av Nalox till vår största distributör i Europa var låg under kvartalet, pga höga lagernivåer. Dock är den underliggande försäljningen i Europa för de första nio månaderna är högre än föregående år. Vår försäljning till distributörer kan variera mellan kvartal och speglar inte alltid tidsmässigt underliggande försäljning till apotek och konsumenter.

Vi fortsätter att utöka vårt nätverk av distributörer i övriga delar av världen. Vi tecknade nyligen avtal med Leosons för Mellanöstern och Nordafrika och vi arbetar intensivt med Menarini för att förbereda registreringsansökan i Kina. Lanseringar i Kanada, Mexiko, Mellanöstern och flera Europeiska länder förväntas bidra till fortsatt tillväxt av vår distributörsförsäljning under 2014.

Utveckling av vår produktportfölj

Kerasal Neurocream är ett högtintressant tillskott till vår produktportfölj och adresserar ett angeläget problem för mer än 30 miljoner amerikaner. Detta är vår första nya lansering genom vårt amerikanska marknadsbolag som vi förvärvade för ett år sedan och bidrar till att bygga Kerasal till ett ledande varumärke inom fotvård. Den kliniska studien med MOB-015 fortgår enligt plan. Resultat från studien väntas andra halvåret 2014.

Affärsutvecklingsarbetet för att stärka vår pipeline avancerar. Vi utvärderar kontinuerligt förvärvs- och inlicensieringsmöjligheter med fokus på receptfria produkter för den amerikanska marknaden. Vår avsikt är att förvärva produkter som bidrar till kassaflöde och lönsamhet.

Bolagets långsiktiga mål kvarstår

2013 har hittills utfallit svagare än vad vi förväntat oss. Under 2013 har vi genomfört kraftfulla investeringar i både marknadsföring och utvecklingsportfölj. Investeringsnivån i kombination med lägre än förväntad försäljning i Europa medför att vi nu förväntar oss negativt EBITDA för helåret 2013. Bolagets långsiktiga mål kvarstår - att på tre års sikt nå en uthållig EBITDA-marginal om minst 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Tillväxtmöjligheter på både etablerade och nya marknader, framsteg i utvecklingsprojekt och affärsutvecklingsaktiviteter ger oss fortsatt goda förutsättningar att bygga ett annorlunda läkemedelsbolag.

Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

¹ SymphonyIRI, försäljning via detaljistkedjor inklusive Walmart, för 12 veckorsperioden som slutade 8 september 2013

² Exklusive förvärvskostnader

OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma AB (publ) är ett växande svenskt läkemedelsbolag. Bolaget utvecklar, förvärvar och licensierar produkter som kommersialiseras genom en egen försäljningsorganisation i USA och via distributörer i fler än 40 länder. Den interna produktutvecklingen baseras på Moberg Pharmas unika kompetens att genom innovativ läkemedelsformulering, bland annat teknologier för förbättrad tillförsel av läkemedel, förbättra egenskaperna hos beprövade substanser. Detta tillvägagångssätt minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk.

Lanserade produkter

	PRODUKT	INDIKATION	STATUS
	Nalox™¹⁾ Kerasal Nail™	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på 25 marknader
	Kerasal®	Torra fötter och fotsprickor Fotsmärta	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	Jointflex®	Led- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 14 partners på 20 marknader

Nalox™ / Kerasal Nail™

Används vid behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av nagelsvamp eller psoriasis. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Internationell lansering pågår via egen försäljningsorganisation i USA och tio partners som har rättigheter för 50 marknader, däribland de stora EU marknaderna, Turkiet och Ryssland. Nalox™ är patenterad och baseras på beprövade substanser. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™ och Emtrix™ på vissa marknader samt Kerasal® Nail i USA³. Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter. Nalox™ har en unik snabbverkande behandlingsmekanism och har visat mycket konkurrenskraftiga resultat, bland annat genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

Kerasal®

Kerasal® är en produktserie för effektiv behandling av vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla spruckna hälar, valkar, fotsmärter samt för att mjuka upp och återfukta torra fötter. Kerasal® innehåller salicylsyra som är ett effektivt medel för att mjuka upp hudens hornlager, och urea (karbamid) som återfuktar huden och hjälper till att behålla fuktigheten i nya cellager. Tillverkningsprocessen är patenterad. Flera kliniska studier har publicerats som visar på Kerasals® effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter. Produkten säljs receptfritt på apotek och hos olika detaljister runtom i USA. Serien innehåller även produkter som enbart säljs hos specialister. Nyligen utökades produktlinjen med Kerasal® NeuroCream, en receptfri smärtstillande fotvårdskräm.

³ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Pharma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

JointFlex®

JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelsmärta. Produkterna tillverkas med FUSOME™ teknologin, som förbättrar hudens upptagning av de smärtstillande ingredienserna. Produkten ger långsiktig kylande smärtlindring och innehåller naturliga smärtlindrande ingredienser. JointFlex® har utvärderats i en placebokontrollerad klinisk studie vid knäledsförlitning (artros) som visade att patienterna upplevde signifikant och snabb smärtlindring. Studien visade även att majoriteten erhöll långsiktig lindring av smärtan. Produkten är tillgänglig receptfritt i USA genom i huvudsak samma försäljningskanaler som Kerasal.

Utvecklingsprojekt

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en svampdödande substans (terbinafin) transporteras in och genom nagelvävnad. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man de biverkningar som kan ses vid tablettbehandling. Data från en tidigare fas II-studie har gett viktig information för det fortsatta utvecklingsarbetet och i december 2012 initierades en ny fas II-studie med en förbättrad formulering av MOB-015 för att bekräfta produktkonceptet samt ge underlag inför fas III och licensiering. I maj 2013 hade samtliga patienter inkluderats i studien, vilken genomförs med ledande expertis på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Patienterna behandlas under tolv månader och följs under totalt femton månader med avseende på de effektvariabler som FDA och EMA normalt accepterar för indikationen nagelsvamp. Ger den pågående studien de resultat som vi förväntar oss, är det ett stort framsteg för behandlingen av nagelsvamp. Resultaten från studien förväntas under 2014.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER PERIODEN

Moberg Derma blev Moberg Pharma

I maj tillkännagav bolaget att Bolagverket beviljat ansökan om namnbyte till Moberg Pharma AB (publ), i enlighet med beslut från årsstämman den 23 april 2013. Bakgrunden till namnbytet är att verksamheten efter förvärvet av Alterna LLC (namnändrat till Moberg Pharma North America LLC) breddats till andra områden än hudsjukdomar. Hudsjukdomar och teknologier för tillförsel av topikala (utvärtes) läkemedel kvarstår dock som kärnområden för bolagets verksamhet.

Utvecklingen av Limtop avbröts

I mars tillkännagavs att bolaget beslutat att avbryta utvecklingen av Limtop – en läkemedelskandidat för behandling av aktinisk keratos. Utvecklingen avbröts då effekten i en slutförd fas II-prövning inte nådde slutmålet. Baserat på data från den genomförda studien gjordes bedömningen att projektets kommersiella potential minskat och att fortsatta investeringar därför inte var motiverade.

Distributionsavtalet för Kerasal Nail™ med Menarini utökas till Kina

I juli meddelade bolaget att Menarini Asia-Pacific, en del av Menarini Group – ett av världens 40 största globala läkemedelsföretag - har beviljats exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Kerasal Nail™ i Kina. Bolagen avser nu att söka godkännande för produkten på den kinesiska marknaden.

Det utvidgade distributionsavtalet bygger på ett befintligt samarbete mellan de två företagsgrupperna, vilket resulterat i en lyckad lansering av produkten i Italien. I Asien och Stillahavsområdet är Menarini ett ledande regionalt läkemedelsföretag med över 3 500 anställda på 13 marknader och med en dokumenterat god förmåga att lansera och marknadsföra varumärken inom hälsoområdet. Den kinesiska läkemedelsmarknaden väntas ha en fortsatt stark tillväxt och förutspås bli världens näst största läkemedelsmarknad inom fem år. Moberg Pharma bedömer att Menarini Asia-Pacific, med sin djupa insikt om de lokala marknadsförutsättningarna är en idealisk partner att hantera de utmaningar som finns på den kinesiska marknaden.

Moberg Pharma och Paladin utökade avtalet för Kerasal Nail™ till Mexiko

Paladin Labs Inc erhöll i maj 2013 exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja Kerasal Nail™ i Mexiko. Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

Slutförd rekrytering till klinisk studie med MOB-015

I maj slutfördes patientrekryteringen i den pågående kliniska fas II studien för MOB-015. MOB-015 är en utvärtes formulering av terbinafin för behandling av nagelsvamp. Syftet med studien är att bekräfta produktkonceptet för MOB-015 samt ge underlag inför fas III och licensiering.

Finansiering av fortsatt tillväxt säkras genom riktad emission

Framgångsrika lanseringar av Nalox™/Kerasal Nail™ i Europa och USA och ökad försäljning har lett till en stärkt position för Moberg Pharma. Bolaget närmar sig nu nästa steg i sin tillväxtstrategi - att utöka sin produktportfölj för marknadsföring främst genom egna försäljningskanaler för receptfria produkter i Nordamerika. Mot denna bakgrund beslutade styrelsen i juli att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2013, emittera 1 081 000 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till den svenska institutionella placeraren Bure Equity AB (publ). Ett prospekt har upprättats och offentliggjordes 16 juli. Den riktade emissionen inbringade cirka 36 miljoner SEK före emissionskostnader, och syftar till att underlätta förvärv och licensiering av marknadsförda produkter samt tillgångar som stärker bolagets pipeline.

Bolagets aktiekapital ökade till följd av nyemissionen med 108 100 SEK, vilket resulterar i en utspädning om cirka 9,1 procent av kapitalet och rösterna i bolaget. Efter nyemissionen är Bure den tredje största aktieägaren i Moberg Pharma.

Kerasal® NeuroCream lanseras på Walmart och stora apotekskedjor i USA

Kerasal® NeuroCream är en receptfri smärtstillande fotvårdskräm som lanseras i USA. Produkten säljs i över 3 800 Walmart-butiker samt på CVS, Walgreens och Rite Aid från slutet av augusti.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Avtal för Mellanöstern och Nordafrika

Distributörsavtal tecknades med Leosons International för marknadsföring av Kerasal Nail™ i Mellanöstern och Nordafrika. Sedan flera år distribuerar Leosons Jointflex® framgångsrikt i regionen. Avtalet omfattar 16 länder, inklusive Egypten, Irak, Saudiarabien Tunisien och Förenade Arabemiraten.

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Tredje kvartalet (juli-september 2013)

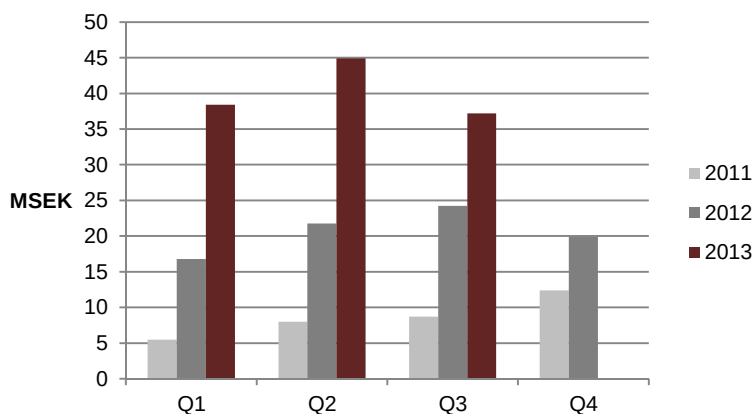
Under tredje kvartalet 2013 uppgick nettoomsättningen till 37,2 MSEK (26,7), en ökning med 39 procent jämfört med tredje kvartalet 2012. Ej inräknat milstolpebetalningar, ökade produktförsäljningen med 53% jämfört med föregående år. Utav produktförsäljningen uppgick 20,6 MSEK av Nalox™/Kerasal Nail®, och 7,7 respektive 8,9 MSEK av produkterna Kerasal® och JointFlex®.

Delårsperioden (januari-september 2013)

Under perioden januari till september 2013 uppgick nettoomsättningen till 120,6 MSEK (82,3), en ökning med 47 procent. Rensat för milstolpebetalningar ökade nettoomsättningen med 92 procent. Merparten, 77,8 MSEK (62,7), kom från den starkt växande produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 19,7 MSEK och för JointFlex® till 23,1 MSEK. Produktförsäljningen i Europa uppgick till 35,4 MSEK, i USA till 73,3 MSEK och i övriga världen till 11,8 MSEK. Övriga rörelseintäkter utgörs främst av forskningsanslag om 0,5 MSEK samt valutakursförändringar.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Produktförsäljning	37 198	24 238	120 556	62 771	82 719
Milstolpebetalningar	-	2 500	-	19 500	29 750
Nettoomsättning	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469
Övriga rörelseintäkter	-	340	719	1 252	2 718
Summa rörelsens intäkter	37 198	27 078	121 275	83 523	115 187

Intäkter från produktförsäljning per kvartal

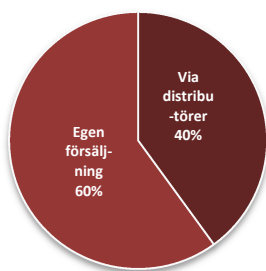


Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Egen försäljning	26 129	-	71 801	-	6 623
Produktförsäljning till distributörer	11 069	24 238	48 755	62 771	76 096
Milstolpebetalningar	-	2 500	-	19 500	29 750
SUMMA	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469

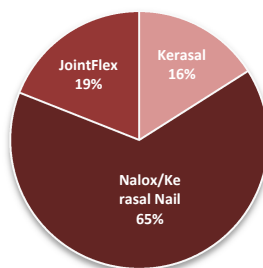
Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nalox/Kerasal Nail, produktförsäljning	20 623	24 238	77 833	62 673	78 501
Nalox/Kerasal Nail, milstolpebetalningar	-	2 500	-	19 500	29 750
Kerasal	7 690	-	19 652	-	1 466
Jointflex	8 885	-	23 071	-	2 654
Kaprolac	-	-	-	98	98
SUMMA	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Europa	5 553	19 239	35 400	66 707	84 102
Amerika	26 251	4 843	73 337	12 493	20 275
Övriga världen	5 394	2 656	11 819	3 071	8 092
SUMMA	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469

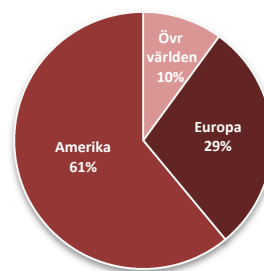
Nettoomsättningens fördelning i procent, perioden januari - september 2013



Kanaler



Produkter



Geografi

Resultat

Tredje kvartalet (juli-september 2013)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2013 blev -4,6 MSEK (4,0). Kostnad för sålda varor uppgick till 9,4 MSEK (5,6 MSEK), vilket ger en bruttomarginal på produktförsäljningen på 75 procent (77). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor under kvartalet uppgick till 32,4 MSEK (17,5), där huvudparten utgjordes av försäljningskostnader om 19,7 MSEK (5,4). Kostnadsökningen jämfört med föregående år förklaras av att bolaget i år har egen försäljning i USA och i samband med lyckad lansering och ökad distribution av Kerasal Nail successivt ökat sina marknadsinsatser jämfört med tredje kvartalet 2012 då bolaget enbart hade försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna för kvartalet ingår kostnader för avskrivningar av produkträttigheter om 1,5 MSEK (0).

Delårsperioden (januari-september 2013)

Rörelseresultatet för de första tre kvartalen 2013 blev -14,9 MSEK (13,3). Kostnad för sålda varor uppgick till 30,4 MSEK (17,6 MSEK). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 105,8 MSEK, jämfört med 52,7 MSEK under samma period föregående år. En bokföringsmässig konsekvens av förvärvet är att det amerikanska bolagets lager värderades upp med 4,6 MSEK till verkligt värde vid förvärvstillfället, vilket minskade resultatet med motsvarande belopp när lagret sedan såldes. Koncernens resultat belastades med

3,1 MSEK under första kvartalet 2013, medan 1,5 MSEK belastade resultatet redan under fjärde kvartalet 2012.

Den största posten i rörelsekostnaderna var försäljningskostnaderna, som under perioden uppgick till 61,2 MSEK (16,8), en kostnadsökning som förklaras av att bolaget i år har egen försäljning i USA och i samband med lyckad lansering och ökad distribution av Kerasal Nail successivt ökat sina marknadsinsatser jämfört med 2012 då bolaget enbart hade försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna ingår kostnader för avskrivningar av produkträttigheter om 4,4 MSEK (0).

Resultat efter finansnetto uppgick till -16,3 MSEK, jämfört med 14,7 MSEK för perioden januari till september 2012. Resultatförsämringen förklaras av att i resultatet för 2012 ingick milstolpeintäkter om 19,5 MSEK medan inga milstolpeintäkter ingår i resultatet för 2013. Därutöver har en redovisningsmässig uppskrivning avseende lagret i det förvärvade Moberg Pharma North America påverkat Moberg Pharmas resultat negativt med 3,1 MSEK under perioden. Produktförsäljningsintäkterna har ökat med 92 procent under perioden, medan rörelsens kostnader (inklusive kostnad för sålda varor) har ökat med 100 procent. Periodens resultat efter skatt blev -10,9 MSEK (42,1) och totalresultatet blev -12,6 MSEK (42,1).

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Tredje kvartalet (juli-september 2013)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,9 MSEK (6,3) för det tredje kvartalet.

Delårsperioden (januari-september 2013)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,0 MSEK (12,1 MSEK) för perioden januari till september 2013. Likvida medel uppgick till 59,9 MSEK (85,7 MSEK) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i dotterbolag avser tilläggsköpeskilling för förvärvet av Moberg Pharma North America som betalades under första kvartalet 2013 och uppgick till 16,7 MSEK (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,4) under perioden januari - september 2013. Vidare har Moberg Pharma utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet om 23,4 MSEK (23,4).

Skulder

Räntebärande skulder består av lån till Swedbank om 33,3 MSEK, lånet har amorterats med 6,6 MSEK (0) under perioden.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moberg Pharma har inga eventalförpliktelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012 och det har inte skett några väsentliga förändringar under perioden i eget kapital i dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Aktier

I juli 2013 beslutade styrelsen att, baserat på bemyndigande från årsstämman 2013, emittera 1 081 000 nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till den svenska institutionella placeraren Bure Equity AB (publ). Den riktade emissionen inbringade cirka 36 MSEK före emissionskostnader, och syftar till att underlätta förvärv och licensiering av marknadsförda produkter samt tillgångar som stärker bolagets pipeline. Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 081 257,20 SEK (907 902 SEK), totalt antal utestående aktier uppgick till 11 893 572 stamaktier (9 079 020) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Optioner

Årsmötet i Moberg Pharma beslutade den 23 april 2013 att genomföra en riktad emission av 77 096 teckningsoptioner (motsvarande 77 096 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2013:1. I personaloptionsprogram 2013:1 tilldelades 60 750 optioner och 16 345 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2013:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2012:1 med följande undantag: optionerna i program 2013:1 tjänas in 2016-06-30, lösenpris 36,77 SEK/option, sista teckningsdag 2017-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2012:1 finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 56.

Totalt finns 654 779 utestående teckningsoptioner per den 30 september 2013, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 900 634 stycken, från 11 893 572 aktier till 12 794 206 aktier.

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2013-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 268 682	19,1%
Six Sis Ag, W8imy	1 816 460	15,3%
Bure Equity AB (Publ)	1 081 000	9,1%
Jpm Chase Na (Altaris Capital Partners)	825 652	6,9%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	620 124	5,2%
Wolco Invest AB	600 000	5,0%
Mellon Omnibus 30%, Agent F Its Clients	486 400	4,1%
Tredje AP-Fonden	486 000	4,1%
Mobederm AB	480 136	4,0%
Handelsbanken Fonder AB Re Jpmel	468 081	3,9%
Övriga	2 761 037	23,3%
Totalt	11 893 572	100,0%

ORGANISATION

Per den 30 september 2013 hade Moberg Pharma-koncernen 31 anställda, varav 68 procent kvinnor. 22 personer var anställda i moderbolaget varav 68 procent kvinnor.

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forsknings- och utvecklingsverksamhet, marknadsförings och administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 68,6 MSEK för perioden januari till september 2013, jämfört med 82,3 MSEK för motsvarande period 2012. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 49,4 MSEK (52,7 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till 4,4 MSEK (14,7 MSEK). Likvida medel uppgick till 53,1 MSEK (85,6 MSEK) vid periodens slut.

RISKFAKTORER

Att utveckla nya läkemedel fram till godkänd registrering och lansering är en riskfylld och kapitalkrävande process. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, konkurrens och prisbild, produktion, samarbetspartners och distributörer, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner,

konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 33.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, integration och resultaten av kliniska studier som de mest betydelsefulla faktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom att under fortsatt tillväxt och lönsamhet leverera nya topikala (utvärtes) produkter till den globala marknaden. Avgörande för Moberg Pharmas 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 3 års sikt uppnå en rörelsemarginal (EBITDA marginal) om minst 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Under 2013 kommer fokus vara integrationen av den förvärvade amerikanska verksamheten, att identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter samt att stödja bolagets distributörer för att möjliggöra framgångsrika lanseringar. Utvecklingen inom ingångna partnerskap kommer att ha stor inverkan på Moberg Pharmas intäkter och kassaflöde. För helåret 2013 förväntar bolaget stark omsättningstillväxt och negativ rörelsemarginal (EBITDA marginal).

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469
Kostnad sålda varor	-9 393	-5 578	-30 406	-17 594	-24 877
Bruttovinst	27 805	21 160	90 150	64 677	87 592
Försäljningskostnader ¹⁾	-19 745	-5 419	-61 191	-16 817	-21 977
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 664	-4 560	-20 707	-12 433	-23 450
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 259	-7 565	-23 450	-23 419	-30 782
Övriga rörelseintäkter	-	340	719	1 252	2 718
Övriga rörelsekostnader	-709	-	-402	-	-1 507
Rörelseresultat (EBIT)	-4 572	3 956	-14 881	13 260	12 594
Ränteintäkter och liknande resultatposter	444	504	742	1 489	1 844
Räntekostnader och liknande resultatposter	-324	-2	-2 161	-10	244
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-4 452	4 458	-16 300	14 739	14 682
Skatt på periodens resultat	527	-1 686	5 368	27 389	21 131
PERIODENS RESULTAT	-3 925	2 772	-10 932	42 128	35 813
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6 784	-	-1 704	-	-2 829
Övrigt totalresultat	-6 784	-	-1 704	-	-2 829
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10 709	2 772	-12 636	42 128	32 984
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-3 925	2 772	-10 932	42 128	35 813
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Totalresultat hänförligt t.moderföretagets aktieägare	-10 709	2 772	-12 636	42 128	32 984
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,34	0,31	-0,99	4,64	3,85
Resultat per aktie efter utspädning²⁾	-0,34	0,29	-0,99	4,40	3,68
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 456	-	-4 366	-	-477
EBITDA	-3 038	4 018	-10 309	13 433	13 307
Avskrivningar produkträttigheter	-1 456	-	-4 366	-	-477
Avskrivningar övrigt	-78	-62	-206	-173	-236
Rörelseresultat (EBIT)	-4 572	3 956	-14 881	13 260	12 594
EBITDA exklusive förvärvskostnader	-3 038	4 018	-7 238	13 433	21 388

²⁾ I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädnings-effekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	150 035	246	155 970
Materiella anläggningstillgångar	1 270	763	1 336
Finansiella anläggningstillgångar	63	1	4
Uppskjuten skattefordran	29 445	27 389	22 196
Summa anläggningstillgångar	180 813	28 399	179 506
Varulager	6 880	707	9 740
Kundfordringar och andra fordringar	28 216	24 553	38 093
Kassa och bank	59 899	85 656	53 423
Summa omsättningstillgångar	94 995	110 916	101 256
SUMMA TILLGÅNGAR	275 808	139 315	280 762
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	200 724	119 533	178 234
Långfristiga räntebärande skulder	20 000	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	1 468	-	14 492
Kortfristiga räntebärande skulder	13 333	38	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	40 283	19 744	48 036
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275 808	139 315	280 762

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 573	3 956	-14 881	13 260	12 594
Erhållna och betalda finansiella poster	3	502	-1 079	1 479	1 816
Betald skatt	16	-	16	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	1 534	62	4 572	173	713
Kostnader för personaloptionsprogram	125	220	591	619	851
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-2 895	4 740	-10 781	15 531	15 974
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-673	-318	2 676	532	-8 500
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	3 258	1 387	7 421	-8 145	4 466
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-2 635	509	-3 285	4 228	-2 462
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-2 945	6 318	-3 969	12 146	9 478
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-41	-95	-201	-429	-630
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-16 658	-	-97 067
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-41	-95	-16 859	-429	-97 697
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-38	-6 666	-113	39 850
Emission av aktier efter transaktionskostnader	34 049	-	34 049	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	30 716	-38	27 383	-113	67 590
Förändring i likvida medel	27 730	6 186	6 555	11 604	-20 629
Likvida medel vid periodens början	32 497	79 470	53 423	74 052	74 052
Kursdifferens i likvida medel	-328	-	-79	-	-
Likvida medel vid periodens slut	59 899	85 655	59 899	85 655	53 423

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2013 - 30 september 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-10 932	-10 932
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-1 704		-1 704
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	108	36 149			36 257
Transaktionskostnader nyemission		-1 722			-1 722
Personaloptioner		591			591
UTGÅENDE BALANS 30 SEPTEMBER 2013	1 189	300 352	-4 533	-96 284	200 724
1 januari 2012 - 30 september 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-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	0	-79 038	119 533
1 januari 2012 – 31 december 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				35 813	35 813
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-2 829		-2 829
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	173	70 414			70 587
Transaktionskostnader nyemission		-2 975			-2 975
Personaloptioner		851			851
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2012	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	37 198	26 738	120 556	82 271	112 469
Bruttomarginal %	75%	79%	75%	79%	78%
Bruttomarginal på produktförsäljning %, exklusive förvärvskostnader	75%	77%	77%	72%	72%
EBITDA exklusive förvärvskostnader	-3 038	4 018	-7 238	13 433	21 388
EBITDA % exklusive förvärvskostnader	neg	15%	neg	16%	19%
EBITDA	-3 038	4 018	-10 309	13 433	13 307
Rörelseresultat (EBIT)	-4 572	3 956	-14 881	13 260	21 388
Resultat efter skatt	-3 925	2 772	-10 932	42 128	35 813
Vinstmarginal %	neg	10%	neg	51%	32%
Balansomslutning	275 808	139 315	275 808	139 315	280 762
Nettofordran	26 566	85 618	26 566	85 618	13 423
Skuldsättningsgrad	17%	0%	17%	0%	22%
Soliditet	73%	86%	73%	86%	63%
Räntabilitet på eget kapital	-2%	2%	-5%	35%	20%
Resultat per aktie, SEK	-0,34	0,29	-0,99	4,40	3,68
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,26	0,66	-0,36	1,27	0,97
Eget kapital per aktie, SEK	16,88	13,17	16,88	13,17	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	11 529 322	9 079 020	11 054 114	9 079 020	9 300 650
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 973 964	9 534 475	11 500 126	9 576 423	9 742 044
Antal aktier vid periodens slut	11 893 572	9 079 020	11 893 572	9 079 020	10 812 572
Aktiekurs på balansdagen, SEK	34,70	41,80	34,70	41,80	37,30
Börsvärde på balansdagen, MSEK	413	380	413	380	403

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 genomsnittligt antal utestående aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	29 455	26 738	68 554	82 271	109 467
Kostnad sålda varor	-4 859	-5 578	-14 138	-17 594	-22 861
Bruttovinst	24 596	21 160	54 416	64 677	86 606
Försäljningskostnader	-2 333	-5 420	-12 358	-16 817	-19 708
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-3 153	-4 560	-13 169	-12 433	-16 389
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 259	-7 565	-23 450	-23 419	-30 782
Övriga rörelseintäkter	-	340	719	1 252	2 718
Övriga rörelsekostnader	-709	-	-402	-	-1 507
Rörelseresultat	12 142	3 955	5 756	13 260	20 938
Ränteintäkter	515	504	858	1 487	1 850
Räntekostnader	-330	-2	-2 169	-10	244
Resultat efter finansiella poster	12 327	4 457	4 445	14 737	23 032
Skatt på periodens resultat	-2 735	-1 686	-982	27 389	20 952
RESULTAT	9 592	2 771	3 463	42 126	43 984

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	232	246	243
Materiella anläggningstillgångar	711	763	758
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	101	178 107
Uppskjuten skattefordran	21 490	27 389	22 014
Summa anläggningstillgångar	200 540	28 499	201 122
Varulager	-	707	-
Kundfordringar och andra fordringar	13 538	24 553	23 852
Fordringar till koncernbolag	23 490	-	7 781
Kassa och bank	53 050	85 561	50 838
Summa omsättningstillgångar	90 078	110 821	82 471
SUMMA TILLGÅNGAR	290 618	139 321	283 593
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	227 533	119 538	189 212
Långfristiga räntebärande skulder	20 000	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	16 250
Kortfristiga räntebärande skulder	13 333	38	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	29 752	19 745	38 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290 618	139 321	283 593

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sept 2013	Jul-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	12 142	3 955	5 756	13 260	20 938
Erhållna och betalda finansiella poster	51	502	-1 021	1 477	1 822
Betald skatt	28	-	28	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	61	62	183	173	233
Kostnader för personaloptionsprogram	119	220	323	619	822
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	12 401	4 739	5 269	15 529	23 815
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	-10 875	1 069	-4 977	-7 613	-13 988
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-3 204	509	-8 680	4 228	5 672
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-1 678	6 317	-8 388	12 144	15 499
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i inventarier	-39	-95	-125	-429	-479
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-	-	-16 658	-	-105 731
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-39	-95	-16 783	-429	-106 210
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-3 333	-38	-6 666	-113	39 850
Emission av aktier efter transaktionskostnader	34 049	-	34 049	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	30 716	-38	27 383	-113	67 590
Förändring i likvida medel	28 999	6 185	2 212	11 602	-23 121
Likvida medel vid periodens början	24 051	79 376	50 838	73 959	73 959
Likvida medel vid periodens slut	53 050	85 561	53 050	85 561	50 838

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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 2012. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Dessa förändringar har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen.

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

SEGMENTRAPPORTERING

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Förvärvet av Moberg Pharma North America innefattar tilläggsköpeskillingar som utfaller om nettoomsättningen för det förvärvade bolaget uppnår vissa belopp. Om de uppställda målen uppnås utgår en tilläggsköpeskillning om högst 2,5 MUSD per period, totalt högst 5 MUSD till säljarna av Moberg Pharma North America. Målen för den första tilläggsköpeskillningen har uppnåtts och 2,5 MUSD har utbetalats under första kvartalet 2013.

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

I likhet med 31 dec 2012 motsvarar verkliga värden på finansiella instrument approximativt bokförda värden.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2013	20 februari 2014
Delårsrapport för januari – mars 2014	13 maj 2014
Delårsrapport för januari – juni 2014	13 augusti 2014
Delårsrapport för januari – september 2014	14 november 2014

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 13 maj 2014 i bolagets lokaler. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 3 april 2014.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se
Peter Östling, ansvarig för investerarrelationer, tel. 08- 522 807 32, peter.ostling@mobergpharma.se

För ytterligare information om Moberg Pharmas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida, www.mobergpharma.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, 4 november 2013

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Peter Wolpert
Vd och styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Wenche Rolfsen
Vice styrelseordförande

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

George Aitken-Davies
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Styrelseledamot

Gustaf Lindewald
Styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen för Moberg Pharma AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Moberg Pharma AB (publ) per 30 september 2013 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 4 november 2013

Ernst & Young AB

Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor