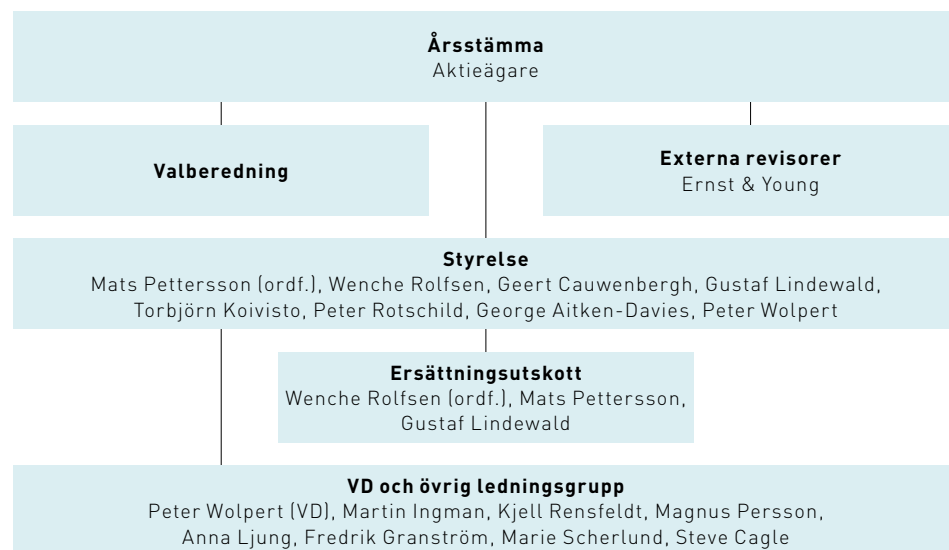


# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Moberg Derma AB (publ), org.nr. 556697-7426 är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm.

Före noteringen på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Bolaget noterades på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm den 26 maj 2011 och följer därefter även NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk för emittenter och tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("koden") från detta datum. Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Svensk Kod för bolagsstyrning.

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och skall tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämma som hålls efter börsnoteringen. Bolag måste inte följa alla regler i koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för dessa omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten. Moberg Derma har avvikit från koden endast när det gäller incitamentsprogram som ingicks innan



koden började tillämpas (26 maj 2011) vilket beskrivs nedan under "Aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram". Information om bolagsstyrningskoden finns på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

God bolagsstyrning är en väsentlig komponent i arbetet att skapa värde för Moberg Dermas aktieägare. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en väl avvägd ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och bolagsledning samt transparens gentemot ägare, kapitalmarknad, anställda och samhället i övrigt.

Figuren nedan till vänster illustrerar Moberg Dermas bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkar.

Interna instruktioner och policys som har betydelse för bolagsstyrningen:

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning och vd-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Policy för riskhantering
- Finanspolicy
- IT-policy
- Ekonomihandbok
- Personalhandbok
- Attestinstruktion
- Informationspolicy
- Uppförandepolicy

Externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningsregelverket
- Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms emittentregelverk
- Bolagsstyrningskoden

## BOLAGSSTÄMMAN

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Moberg Dermas högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av rapport över totalresultat och finansiell ställning, disposition av Moberg Dermas resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma kallas. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post- och Inrikes Tidningar samt på Moberg Dermas webbplats. Meddelande om att kallelse har skett publiceras i Dagens Industri.

### Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem arbetsdagar före bolagsstämman och som har meddelat Moberg Derma sin avsikt att delta (med eventuella biträden) i bolagsstämman senast det datum och den tid som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Normalt brukar aktieägare kunna registrera sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

### Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran skall normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Det har med hänsyn till sammansättningen av bolagets ägarkrets inte ansetts motiverat och försvårbart med hänsyn till bolagets ekonomiska förutsättningar att erbjuda simultantolkning till annat språk och översättning av hela eller delar av stämmomaterialet, inklusive protokollet.

På Moberg Dermas hemsida finns information om bolagets tidigare bolagsstämmor. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när aktieägares begäran om sådant ärende ska vara Moberg Derma tillhanda.

Årsstämman 2012 ägde rum den 23 april 2012. Vid stämman närvarade 19 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade 53,1 procent av aktierna och rösterna i Moberg Derma. Till stämmans ordförande valdes styrelseordförande Mats Pettersson. Vid årsstämman närvarade VD och samtliga styrelseledamöter förutom Peter Rotschild. Protokollet från årsstämman återfinns på [www.mobergderma.se](http://www.mobergderma.se) under bolagsstyrning. Vid årsstämman beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma kunna, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt, eller med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktierna i Bolaget, vid tidpunkten för årsstämman 2012.

En extra bolagsstämma hölls den 19 november 2012 med anledning av förslaget förvärv av Alterna LLC. Vid stämman närvarade 16 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade 42,7 procent av aktierna och rösterna i Moberg Derma. Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut att förvärva Alterna och att bemyndiga styrelsen att besluta om apportemission av högst 825 652 aktier som del av köpeskillingen för förvärvet av Alterna. Den extra bolagsstämman beslutade att antalet styrelseledamöter skall utökas till åtta personer utan suppleanter. Till ny styrelseledamot valdes George Aitken-Davies, partner och en av grundarna till Altaris Capi-

tal. I enlighet med styrelsens förslag beslutade den extra bolagsstämman att införa personaloptionsprogram 2012:2 riktat till två personer med ledande befattningar i Alterna vilka skall tillträda som befattningshavare inom koncernen. För att säkerställa bolagets åtaganden enligt personaloptionsprogrammet beslutade extra bolagsstämman om en riktad emission av högst 126 813 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB. Protokollet från bolagsstämman återfinns på [www.mobergderma.se](http://www.mobergderma.se) under bolagsstyrning.

Inför årsstämman 2013 föreslår styrelsen ett bemyndigande upp till 10 procent av utestående aktier.

### STYRELSEN

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Moberg Dermas finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Moberg Dermas bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och högst två suppleanter. Suppleanter till bolagsstämmovalda styrelseledamöter skall inte utses enligt koden.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Moberg Derma.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöter och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD.

Styrelsen sammanträder normalt fyra till sex gånger per år. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande bolagets ledande befattningshavare. För närvarande består Moberg Dermas styrelse av åtta ledamöter. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns i årsredovisningen på sida 71.

	Närvaro (antal möten 2012)		Styrelsearvode 2012, tkr	Oberoende i förhållande till		
	Styrelse- möten (13)	Ersättnings- utskott (4)		Invald	Bolaget	Ägarna
Styrelsens ordförande, Mats Pettersson	13	4	300	2010	Ja	Ja
Vice styrelseordförande, Wenche Rolfsen	13	4	329	2010	Ja	Ja
Styrelseledamot, Gustaf Lindewald	13	4	150	2006	Ja	Ja
Styrelseledamot, Geert Cauwenbergh (invald 23 april 2012)	10		187	2012	Ja	Ja
Styrelseledamot, Torbjörn Koivisto	13		150	2009	Ja	Nej
Styrelseledamot, Peter Rotschild	13		150	2011	Ja	Ja
Styrelseledamot, George Aitken-Davies (invald 27 november 2012)	1		0	2012	Ja	Nej
Verkställande direktör, Peter Wolpert	13		0	2006	Nej	Nej

### Ersättningsutskott

Styrelsen har ett ersättningsutskott som bereder förslag avseende ersättningsfrågor. Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter, Wenche Rolfsen (ordförande), Mats Pettersson och Gustaf Lindewald. Samtliga är oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledande befattningshavare. Utskottets huvudsakliga uppgifter är att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Beslut i ersättningsfrågor skall, efter beredning av utskottet, fattas av styrelsen i sin helhet.

### Revisionsutskott

Styrelsen har för närvarande inget revisionsutskott. I stället är det styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av revisionsutskottet bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen skall årligen utvärdera behovet av ett revisionsutskott. Styrelsens arbetsordning innehåller riktlinjer för styrelsen eftersom den fullgör sina åtaganden i egenskap av revisionsutskott. Styrelsens arbetsuppgifter skall därvid vara att bland annat bereda och övervaka frågor om (i) övervakning och kvalitets-säkring av bolagets finansiella rapportering, (ii) fortlöpande träffa bolagets revisor för information

och överväganden beträffande inriktningen, omfattningen av och innehållet i revisionsuppdraget och av årsredovisningen och koncernredovisningen, samt föra diskussion om synen på bolagets risker, (iii) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och fastställa riktlinjer för tillåten upphandling av övriga tjänster av bolagets revisor, samt (iv) utvärdera revisionsinsatsen och informera valberedningen om resultatet.

### VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD är underordnad styrelsen och har främst ansvar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelse och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och skall följaktligen säkerställa att styrelsen får tillgång till tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande skall kunna utvärdera Moberg Dermas finansiella ställning.

VD skall fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Moberg Dermas verksamhet, bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara irrelevanta för bolagets aktieägare (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Moberg Derma samt betydande omständigheter som berör bolagets produkter och projekt). En presentation av VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i årsredovisningen på sida 70.

### ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och annan ersättning till styrelsen, däribland ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 23 april 2012 beslutades att styrelsens arvode 2012 omfattar totalt maximalt 1 150 000 SEK exklusive sociala avgifter, fördelat enligt följande: styrelsens ordförande 300 000 SEK och styrelsens vice ordförande 250 000 SEK. Övriga ledamöter 150 000 SEK vardera, med undantag av Peter Wolpert (VD) som ej erhåller styrelsearvode. George Aitken-Davies, invald på extra stämma den 19 november 2012, erhåller inget styrelsearvode.

Bortsett från de personaloptioner som har tilldelats vissa styrelseledamöter har ingen av bolagets styrelseledamöter rätt till några förmåner efter att de har avgått som medlemmar i styrelsen.

#### Ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman den 23 april 2012 beslutades om följande riktlinjer till ledande befattningshavare i Moberg Derma: Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare får bestå av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner

och pension. Grundlönen ligger till grund för den totala ersättningen och ska vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen får inte överstiga 50 procent av årsgrundlönen för respektive befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mått samt resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets eller annat koncernbolags räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

Uppsägningstiden ska vara minst tre månader vid uppsägning på initiativ av den ledande befattningshavaren och vid uppsägning från Bolagets sida mellan tre och nio månader. Avgångsvederlag utgår ej. Aktie- och aktiekursrelaterade program ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Tildelning ska ske i enlighet med bolagsstämmans beslut. Bortsett från de personaloptioner som har tilldelats och intjänats och vad som följer av anställningsavtal enligt ovan har de ledande befattningshavarna inte rätt till några förmåner efter anställningens/uppdragets upphörande.

Styrelsen ska ha rätt att frånga ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl.

Enligt vad som följer av bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2012, har styrelsen berättigats att avvika från nämnda riktlinjer. Styrelsen har beslutat om en sådan avvikelse genom att godkänna att den rörliga ersättningen till verkställande direktören för Mobergs helägda dotterbolag i USA, Alterna LLC, får uppgå till 62% av den fasta ersättningen samt att uppsägningstiden i vissa fall kan uppgå till tolv månader. Anledningen till avvikelsen är dels att det finns ett starkt intresse att marknadsanpassa ersättningen till villkor som gäller i USA, och dels att styrelsen funnit avvikelsen befogad för att tillse att tillräcklig fokusering görs på prioriterade områden avseende försäljning på den amerikanska marknaden. Den nu överenskomna möjligheten till rörlig, prestationsbaserad lön är en av komponenterna i en, enligt styrelsens bedömning, rimlig helhetslösning beträffande verkställande direktörens ersättning.

	Fast lön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterad ersättning <sup>21</sup>	Övriga ersättningar <sup>22</sup>	Summa
Verkställande direktör, Peter Wolpert	1 680	759		446	97		2 982
Andra ledande befattningshavare [8 pers]	4 070	1 131		878	462	2 207	8 748
<b>Summa</b>	<b>5 750</b>	<b>1 890</b>	<b>0</b>	<b>1 324</b>	<b>559</b>	<b>2 207</b>	<b>11 730</b>

<sup>21</sup> Dessa kostnader medför ingen utbetalning och påverkar ej bolagets kassaflöde. Uppskattade kostnader för sociala avgifter ingår inte i de redovisade värdena.

<sup>22</sup> Magnus Persson (chef för Investor relations) och Fredrik Granström (bolagsjurist) arbetar på konsultbasis för bolaget via TolvPlus4 AB. Raden innefattar även ersättning om 81 TSEK till Steve Cagle (VD Moberg Pharma North America) samt 16 TSEK till Jim Barton (ekonomichef Moberg Pharma North America) i form av kostnadsfördel av tilläggsköpeskilling i förvärvet av den amerikanska verksamheten (tilläggsköpeskilling som är villkorad fortsatt anställning i bolaget bokförs som lön löpande under intjänandeperioden)

#### Aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram

Moberg Derma har infört aktiebaserade incitamentsprogram som består av teckningsoptioner och personaloptioner och som är avsedda att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna vissa av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt. Samtliga fast anställda som varit anställda minst 12 månader den 31 december 2012 är antingen aktieägare eller inkluderade i bolagets incitamentsprogram. Antalet aktier och optioner som innehas av styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i årsredovisningen på sidorna 70–71.

Moberg Dermas incitamentsprogram har till och med 2012 baserats på personaloptioner där intjäningstiden sprids ut över flera år, exempelvis kan en anställd tjäna in sina första optioner efter två års arbete och därefter ytterligare optioner efter år 3, år 4 och år 5. Underliggande tankar kring incitamentsstrukturen är dels att få en utfördelning av intjäningsperioden under flera år, dels att hela optionsallokeringen inte behöver bestämmas år 1 vid nyanställningar utan möjliggör justeringar i kommande års program när man ser hur den anställda presterar och eventuellt tar en större eller mindre roll i bolaget än vad som var tänkt ursprungligen.

Som en anpassning till koden kommer framtida personaloptionsprogram inte ha en intjänandeperiod understigande tre år, men bolagets struktur med en utfördelning av intjäningsperioden under flera år kommer att bibehållas.

Personaloptionsprogram 2010:2 riktades till styrelseledamöterna Wenche Rolfsen och Mats Pettersson. Enligt koden skall aktieoptioner inte ingå i program riktade till styrelsen. Moberg Derma avser inte att genomföra nya personaloptionsprogram riktade till styrelseledamöter i framtiden.

#### REVISION

Revisorn skall granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår skall revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Moberg Dermas revisor är Ernst & Young AB som revisionsbolag med auktoriserad revisor Magnus Fagerstedt som huvudansvarig revisor. En presentation av bolagets revisor återfinns i årsredovisningen på sida 71.

#### Ersättning till revisor

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman som hölls den 23 april 2012 beslutade att revisorn skall ersättas enligt löpande räkning.

Under 2012 har ersättning till revisorn utgått med 2,6 MSEK, varav 0,8 MSEK avser revisionsuppdrag, 0,7 MSEK avser revision utöver uppdraget och 1,1 MSEK andra tjänster. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat

biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revision utöver uppdraget avser granskning av delårsrapporter, prospekt, proforma, apportintyg och övriga uttalande enligt ABL. Andra tjänster har framför allt varit arbete kopplat till förvärv av Moberg Pharma North America (Alterna LLC).

#### VALBEREDNINGEN

Valberedningen lämnar förslag till val av styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen, samt förslag till arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2013.

Årsstämman 23 april 2012 beslutade att uppdra åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den 30 september 2012, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna ej önskar utse sådan representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter.

Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen.

Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2013 meddelades på Moberg Dermas hemsida och genom ett pressmeddelande den 22 oktober 2012. Under året sammanträdde valberedningen vid två tillfällen.

#### Valberedningen inför årsstämman 2013

Namn	Representerande	Andel av aktier och röster 2012-09-28	Andel av aktier och röster 2012-12-28
Per-Olof Edin	Östersjöstiftelsen	25,05%	21,03%
Håkan Åström	SIX SIS AG	20,79%	17,05%
Conny Bogentoft	Mobederm AB	8,74%	6,60%
Mats Pettersson	Moberg Dermas styrelse	0,06%	0,06%
		<b>54,64%</b>	<b>44,74%</b>

#### INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Inom Moberg Derma är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktsredovisning samt redovisning av bolagets finansiering. Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

#### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Moberg Derma utgör ramen för den inriktning och kultur som bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Moberg Dermas styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna instruktioner och policys omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom bolaget.

#### Riskbedömning

Bolagets styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

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, myndighetsåtgärder, konkurrens och prisbild, produktion, samarbetspartners och distributörer, ansvarsrisker och försäkring, integrationsrisker, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. En mer utförlig beskrivning av riskexponeringen och hur Moberg Derma hanterar detta återfinns i årsredovisningen på sidorna 33–35.

#### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigerar fel i den finansiella rapporteringen. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling eller poster, kontoavstämningar och balansspeci-

fikationer samt även godkännande av alla affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Behörigheter till ekonomisystem är begränsade enligt befogenheter, ansvar och roller.

#### Information och kommunikation

Moberg Derma är ett noterat bolag i en av världens mest reglerade branscher – läkemedelsindustrin. Utöver de mycket höga krav som Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm och övervakande myndigheter ställer på informationens omfattning och korrekthet, har Moberg Derma interna kontrollfunktioner för information och kommunikation som avser att säkerställa att korrekt finansiell och annan företagsinformation kommuniceras till medarbetare och andra intressenter.

Företagets interna instruktioner och policys är tillgängliga för alla medarbetare och ger detaljerad information om gällande rutiner i alla delar av företaget och beskriver kontrollfunktionerna och hur de implementeras.

Säkerheten kring all information som kan påverka bolagets marknadsvärde och att sådan information kommuniceras externt på ett korrekt sätt och i rätt tid är hörnstenar i företagets åtagande som ett noterat bolag. Dessa två faktorer och rutinerna för att hantera dem säkerställer att den finansiella rapporteringen mottas samtidigt av finansmarknadens aktörer och ger en rättvisande bild av företagets finansiella resultat och ställning.

#### Uppföljning

Uppföljning av efterlevnaden av interna policys, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning. Moberg Dermas ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående period, även på projektnivå. Styrelsen går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Styrelsen träffar årligen bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

#### Särskild bedömning av behovet av internrevision

Moberg Derma har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har gjort bedömningen att det, med tanke på bolagets storlek med förhållandevis få anställda och omfattning av transaktioner där de flesta transaktioner av betydelse är av likande karaktär och förhållandevis okomplicerade, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

#### Efterlevnad av svenska borsregler med mera under räkenskapsåret

Moberg Derma har under räkenskapsåret 2012 inte varit föremål för beslut av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden avseende överträdelse av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden.

Stockholm den 27 mars 2013

		
<b>Mats Pettersson</b> Styrelseordförande	<b>Wenche Rolfsen</b> Vice styrelseordförande	<b>Peter Rothschild</b> Styrelseledamot
		
<b>George Aitken-Davies</b> Styrelseledamot	<b>Geert Cauwenbergh</b> Styrelseledamot	<b>Gustaf Lindewald</b> Styrelseledamot
		
<b>Torbjörn Koivisto</b> Styrelseledamot	<b>Peter Wolpert</b> Vd och styrelseledamot	



# REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Moberg Derma AB  
Org.nr 556697-7426

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för 2012 på sidorna 1–6 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 27 mars 2013

Ernst & Young AB



**Magnus Fagerstedt**  
Auktoriserad revisor

