



PROSPEKT

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I MOBERG PHARMA AB (PUBL)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 21 december 2020; eller
- senast den 17 december 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav på depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Definitioner" på sidorna 71–72.

Med "Moberg Pharma", "Bolaget" eller "Emittenten" avses i detta prospekt ("Prospektet") Moberg Pharma AB (publ), org.nr 556697-7426. Med "Koncernen" avses den koncern i vilken Moberg Pharma är moderbolag. Prospektet har upprättats med anledning av Bolagets nyemission av högst 23 175 576 units ("Units"), bestående av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"), samt upptagandet till handel av stamaktierna och teckningsoptionerna på Nasdaq Stockholm ("Nasdaq Stockholm"). Vator Securities AB, org.nr 556795-7260 ("Vator Securities") agerar Bookrunner i samband med Företrädesemissionen.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i emittentens värdepapper. Prospektet kommer att passporteras till Danmark i enlighet med Prospektförordningen. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Varken uniträtter eller betalda tecknade Units ("BTU"), eller nyemitterade teckningsoptioner eller aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Japan, Kanada, USA, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig, kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående begränsningar kan komma att anses vara ogiltig. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de göra en egen bedömning av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser av teckning och förvärv av Units. Investerares måste även förlita sig på sin egen bedömning av Moberg Pharma och innehållet i detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några som helst omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. För det fall det sker väsentliga förändringar i den information som anges i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras i den utsträckning som det krävs av tillämplig lag.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.mobergpharma.se), och kommer finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Inga uniträtter, BTU, nyemitterade teckningsoptioner eller aktier eller andra värdepapper utgivna av Moberg Pharma har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

INFORMATION TILL INVESTERARE I EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra länder än i Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Siffror i Prospektet har i vissa fall avrundats och därför är det möjligt att tabellerna i Prospektet inte alltid stämmer. Om inte annat anges är alla finansiella belopp i svenska kronor ("SEK"). "TSEK" anger SEK i tusental och "MSEK" anger miljoner SEK. Om inte annat uttryckligen nämns häri har Bolagets revisor inte granskat eller reviderat den finansiella informationen i Prospektet.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER.....	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I MOBERG PHARMA.....	21
BAKGRUND OCH MOTIV	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	23
VILLKOREN FÖR TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET	29
VERKSAMHETSBEskRIVNING	30
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	41
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	45
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	47
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	53
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	60
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	67
DEFINITIONER.....	71
BILAGA – VILLKOREN FÖR TECKNINGSOPTIONERNA	73
ADRESSER	84

Företrädesemissionen i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

En (1) befintlig stamaktie i Bolaget per avstämningsdagen berättigar till sju (7) uniträtter. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption av serie 2020:1.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen per Unit är 6,47 SEK, motsvarande en teckningskurs om 6,47 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag för att med företrädesrätt äga rätt att delta i Företrädesemission är den 3 december 2020. Sista dagen för handel i Moberg Pharmas aktier med företrädesrätt att delta i Företrädesemission var den 1 december 2020.

TECKNINGSTID

Teckningstiden pågår under perioden 7 december 2020 – 21 december 2020, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 7 december 2020 – 17 december 2020.

För att värdet på uniträtterna inte ska gå förlorat måste dessa antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 21 december 2020 eller säljas senast den 17 december 2020.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU Units sker på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 december 2020 till omkring två bankdagar efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen, varefter BTU omvandlas till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2021.

VIKTIGA DATUM

Teckningstid: 7 december 2020 – 21 december 2020.

Handel med uniträtter: 7 december 2020 – 17 december 2020.

Handel med BTU: från och med 7 december 2020 till omkring två bankdagar efter det att Företrädesemission har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2021.



SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Units bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare i Units kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Introduktion och varningar

<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägande att investera i de värdepapper som erbjuds.
<i>Emittenten och värdepappren</i>	Moberg Pharma AB (publ), org.nr 556697-7426. Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, Sverige Telefonnummer: +46 (0)8-522 30 700 LEI-beteckning: 549300XFXK7DVGDRP410 Stamaktiens kortnamn: MOB Teckningsoptionens kortnamn: MOB T01 Stamaktiens ISIN-kod: SE0013121340 Teckningsoptionens ISIN-kod: SE0015195524
<i>Behörig myndighet</i>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm, Sverige Finansinspektionens postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige E-post: finansinspektionen@fi.se Telefonnummer: 08-408 980 00 Finansinspektionens hemsida är www.finansinspektionen.se . Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 december 2020.

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittent av värdepappren?	
<i>Information om Emittenten</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Moberg Pharma AB (publ). Moberg Pharmas org.nr är 556697-7426 och Bolaget har sin hemvist i Sverige. Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Dess LEI-beteckning är 549300XFXK7DVGDRP410.



	Bolaget bildades i Sverige den 2 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket i Sverige den 31 januari 2006 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt.																								
<i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i>	Moberg Pharma är ett Specialty Pharma som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser.																								
<i>Emittentens större aktieägare</i>	<p>Per den 30 september 2020 (inklusive därefter kända förändringar) var ägandet i Bolaget fördelat bland de fem (5) största aktieägarna, exklusive Bolagets egna innehav, enligt nedanstående tabell. Samtliga aktier har samma röstvärde.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Aktieinnehav</th> <th>% av röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AVANZA PENSION</td> <td>2 424 202</td> <td>13 %</td> </tr> <tr> <td>ÖSTERSJÖSTIFTELSEN</td> <td>2 274 179</td> <td>12 %</td> </tr> <tr> <td>U.S. BANK NATIONAL ASSOCIATION</td> <td>660 843</td> <td>3 %</td> </tr> <tr> <td>NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB</td> <td>653 475</td> <td>3 %</td> </tr> <tr> <td>BANQUE CANTONALE VAUDOISE</td> <td>427 955</td> <td>2 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>12 862 975</td> <td>67 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>19 303 629</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital	AVANZA PENSION	2 424 202	13 %	ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	12 %	U.S. BANK NATIONAL ASSOCIATION	660 843	3 %	NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	653 475	3 %	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	427 955	2 %	Övriga	12 862 975	67 %	Totalt	19 303 629	100 %
Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital																							
AVANZA PENSION	2 424 202	13 %																							
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	12 %																							
U.S. BANK NATIONAL ASSOCIATION	660 843	3 %																							
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	653 475	3 %																							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	427 955	2 %																							
Övriga	12 862 975	67 %																							
Totalt	19 303 629	100 %																							
<i>Viktigaste administrerande direktörer</i>	<p>Anna Ljung, CEO Torbjörn Wärnheim, Deputy CEO och Senior Vice President R&D Annica Magnusson, Senior Director Regulatory Affairs Mark Beveridge, Vice President Finance Cindy Wong, Chief Medical Officer</p>																								
<i>Revisor</i>	Revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag (Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm) är bolagets revisor sedan 2007. Den auktoriserade revisorn Andreas Troberg är utsedd som huvudansvarig revisor sedan hösten 2016 och är medlem av FAR.																								

Finansiell nyckelinformation för Emittenten

<i>Finansiell nyckelinformation i sammandrag</i>	Koncernens resultaträkning i sammandrag				
	Kvarvarande verksamheter TSEK	jan-jun 2019	jan-dec 2018 (omräknad)	jul 2019– sep 2020 (reviderat)	jul 2018– sep 2019 (ej reviderat)
	Nettoomsättning	15 554	4 553	50 488	67 926
	Rörelseresultat (EBIT)	-4 220	-34 947	21 247	23 696
	Periodens resultat	-4 728	-27 844	15 359	16 796
	Resultat per aktie före utspädning	-0,27	-1,60	0,82	0,92
	Resultat per aktie efter utspädning	-0,27	-1,60	0,81	0,92
	Koncernens balansräkning i sammandrag				
	TSEK	30 jun 2019	31 dec 2018	30 sep 2020 (reviderat)	30 sep 2019 (ej reviderat)
	Summa tillgångar	1 209 972	1 251 614	364 060	1 232 509
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 121 030	594 018	332 422	1 177 033	



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
TSEK	jan-jun 2019	jan-dec 2018 (omräknad)	jul 2019- sep 2020 (reviderat)	jul 2018- sep 2019 (ej reviderat)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 853	73 891	-2 184	-21 605
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-554 590	-666	-823 343	-528 380
Likvida medel vid periodens slut	919 134	110 785	30 006	893 213

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Väsentliga riskfaktorer för Emittenten

Myndighetsbeslut - Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar medicinska produkter och är likt övriga bolag i branschen beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter. Det finns en risk att Moberg Pharma inte kommer att erhålla de myndighetsbeslut som är nödvändiga för att utveckla kommersiellt och finansiellt värdefulla produkter på marknaden. Skulle Bolaget inte erhålla nödvändiga myndighetsbeslut kan Bolagets produkter inte lanseras som planerat, vilket skulle få en väsentlig negativ effekt på Bolagets framtida försäljningsintäkter.

Utveckling av nya läkemedel och medicinska produkter - För att få tillstånd från myndigheter att starta försäljning av Bolagets läkemedelsprojekt ska Bolaget – eller eventuella samarbetspartners – visa effekt och säkerhet för potentiella läkemedel på varje angiven indikation genom kliniska studier. Utfallet av kliniska studier är oförutsägbart och det finns en risk att en eller flera av Bolagets kliniska studier kan misslyckas på grund av produkternas effekt, deras säkerhet, andra viktiga upptäckter under den kliniska studien eller förändrade regulatoriska krav. Sådana misslyckanden kan resultera i att Bolagets produktkandidater inte kan lanseras på marknaden. Om produktkandidaterna inte lanseras kan Bolaget gå miste om förutspådda intäkter, eftersom Bolagets intäkter är beroende av försäljningsintäkterna från dess produktkandidater. Minskade intäkter skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Konkurrens från andra läkemedelsbolag och parallellimport - Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens. Inom ramen för de flesta läkemedel konkurrerar ett antal bolag om att utveckla nya förbättrade produkter för att nå en hög marknadsandel och fördelaktiga priser. Det finns en risk för att Moberg Pharmas produkter inte kommer att föredras på marknaden framför andra existerande eller nya produkter. Det finns därtill en risk att skillnader i priser på de marknader Bolaget eller dess partners är verksamma på kan leda till en ökning av parallellimport, det vill säga att Bolagets produkter kan köpas till ett förmånligare pris på vissa marknader för att sedan konkurrera med Bolagets försäljning på andra marknader.

Immaterialrättsligt skydd - I den typ av verksamhet som Moberg Pharma bedriver föreligger alltid risk att Bolagets patent, varumärken eller övriga immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget, att registreringsansökningar inte beviljas eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent eller varumärken komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Negativa utfall i tvister om immateriella rättigheter kan för den



	förlorande parten leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet och/eller skyldighet att betala skadestånd.
--	---

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapprens viktigaste egenskaper	
<i>Erbjudna värdepapper</i>	Units, varvid varje Unit består av en (1) stamaktie (ISIN: SE0013121340) samt en (1) teckningsoption av serie 2020:1 (ISIN: SE0015195524) i Moberg Pharma AB (publ).
<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	<p>Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C skall ägare av stamaktier och ägare av aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller aktier av serie C skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.</p> <p>Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.</p>
<i>Värdepapperens senioritet i Emittentens kapitalstruktur</i>	Stamaktier har lika rätt till eventuellt överskott i händelse av likvidation.
<i>Utdelning och utdelningspolicy</i>	År 2019 skedde en extraordinär kapitalutskiftning till Moberg Pharmas aktieägare i form av ett automatiskt inlösenförfarande, där aktieägaren erhöll 46,50 SEK per stamaktie. Utöver nämnda utdelning har Bolaget aldrig lämnat någon utdelning.



	<p>Eftersom Moberg Pharma under de närmaste åren förväntas befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och portfölj, planeras eventuellt överskott av kapital att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen gör en årlig översyn av utdelningspolicyn.</p>
Var kommer värdepappren att handlas?	
<i>Upptagande till handel</i>	<p>De nya stamaktierna och teckningsoptionerna beräknas tas upp till handel, efter ansökan därom, på Nasdaq Stockholm i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2021.</p>
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?	
<i>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepappren</i>	<p>Volatil aktiekurs – Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i utvecklingen av läkemedel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.</p> <p>Framtida emissioner – Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och priset på Bolagets aktier.</p> <p>Riskerna förknippade med Företrädesemission – Bolagets Företrädesemission av Units bestående av aktier och teckningsoptioner innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTU:s kommer att vara begränsad. En begränsad handel i teckningsrätter och BTU:s kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter/BTU:s och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.</p> <p>Risker förknippade med tecknings- och garantiåtaganden Företrädesemissionen är till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Moberg Pharmas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</p>



Nyckelinformation om erbjudandet

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?	
<i>Allmänna villkor</i>	<p>Företrädesrätt – Den som på avstämningsdagen den 3 december 2020 är aktieägare i Moberg Pharma äger företrädesrätt att teckna Units i relation till tidigare aktieinnehav.</p> <p>Teckningskurs – Teckningskursen uppgår till 6,47 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag – Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 december 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 december 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 december 2020.</p> <p>Uniträtter – Varje innehavd aktie på avstämningsdagen den 3 december 2020 berättigar till sju (7) uniträtter. Sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en (1) stamaktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020:1.</p>
<i>Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen</i>	<p>Teckningsperiod – Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 7 december 2020 till och med den 21 december 2020.</p> <p>Handel i uniträtter – Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 december 2020 till och med den 17 december 2020.</p> <p>Handel i BTU:s – Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan den 7 december 2020 till omkring två bankdagar efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2021.</p> <p>Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen – Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 december 2020.</p> <p>Leverans av aktierna och teckningsoptionerna – Omkring sju (7) dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.</p> <p>Upptagande till handel – De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2021.</p>
<i>Utspädning till följd av Företrädesemissionen</i>	Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 20 419 526 till 43 595 102, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 53 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 11 587 788 aktier till 55 182 890, motsvarande



	<p>en utspädning om cirka 21 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen eller inte utnyttjar sina teckningsoptioner. För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 34 763 364 aktier, motsvarande cirka 63 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020:1.</p>
<i>Kostnader för Företrädesemissionen</i>	<p>Bolagets kostnader för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20 MSEK. Dessa kostnader är främst hänförliga till rådgivningskostnader, kostnader för revisorer och ersättningar för garantiåtaganden.</p>
Varför upprättas detta Prospekt?	
<i>Bakgrund och motiv</i>	<p>Bolagets främsta tillgång är MOB-015 som befinner sig i förberedelse för registrering i Europa och fas-3 i Nordamerika. Bolaget har säkrat partneravtal för MOB-015 med ett sammanslaget värde av milstolpar om upp till 120 MUSD, varav milstolpar om 6,5 MUSD redan är utbetalda, i tillägg till ersättning för levererade produkter i EU, Japan, Kanada och Sydkorea med marknadsledande aktörer. MOB-015 har potential att bli det marknadsledande läkemedlet då produkten har en världsledande förmåga att döda nagelsvamp (> 70 procent, i relation till 30 till 50 procent för konkurrerande utvärtes preparat). Då det primära behandlingsmålet uppnåddes i såväl den nordamerikanska studien som den europeiska studien förväntas dessa bägge studier kunna användas som underlag för produktregistrering i Europa. Bolaget avser att lämna in registreringsansökan i Europa under andra halvåret år 2021.</p>
<i>Emissionslikvid och syfte</i>	<p>Företrädesemissionen kommer tillföra Bolaget cirka 130 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 20 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses i huvudsak användas till följande aktiviteter och fördelas enligt den ordning de presenteras i nedan:</p> <ul style="list-style-type: none">• Förberedelse av registreringsansökan för MOB-015 i Europa (45 procent)• Kliniskt arbete för MOB-015 (45 procent)• Övriga kostnader för bolagets drift (10 procent) <p>Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas fördelas med cirka 45 procent, 45 procent och 10 procent mellan de tre områdena. Vidare, kommer en stärkt finansiell position bidra till en större strategisk stabilitet och utökad förmåga att förhandla med potentiella partners.</p>
<i>Intressekonflikter</i>	<p>I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Vator Securities finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Vator Securities kommer att erhålla marknadsmässig ersättning. Från tid till annan kan Vator Securities även komma att tillhandahålla tjänster inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner.</p>



RISKFAKTORER

En investering i Moberg Pharmas aktier innebär olika risker. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker och viktiga omständigheter som Moberg Pharma anser är väsentliga för Moberg Pharmas verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Moberg Pharmas verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Moberg Pharmas aktier. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs i det nedanstående, men även all övrig information i detta Prospekt, före en investering i Moberg Pharma.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen) är de risker som Moberg Pharma beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Moberg Pharma eller Moberg Pharmas värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Det sätt på vilket Moberg Pharma påverkas av varje riskfaktor beskrivs genom att utvärdera väsentlighetsgraden av varje riskfaktor, baserat på hur sannolik den är och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av sannolikheten på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg", "medel" eller "hög" och en gradering av den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på en kvalitativ skala med beteckningarna "liten", "medel" eller "stor".

Risker förknippade med läkemedelsutveckling

UTVECKLING AV NYA LÄKEMEDEL OCH MEDICINSKA PRODUKTER

Moberg Pharma bedriver utveckling av nya läkemedel och andra medicinska produkter. Bolagets verksamhet består av två (2) läkemedelsprojekt, MOB-015 och BUPI.

För att få tillstånd från myndigheter att starta försäljning av Bolagets läkemedelsprojekt ska Bolaget – eller eventuella samarbetspartners – visa effekt och säkerhet för potentiella läkemedel på varje angiven indikation genom kliniska studier. Omfattningen av de prekliniska och kliniska studier som krävs varierar beroende på produktkandidatens klassificering, indikation, tidigare publicerade data, samt de regulatoriska krav som gäller för den specifika produktkandidaten. Utfallet av kliniska studier är oförutsägbart och det finns en risk att en eller flera av Bolagets kliniska studier misslyckas på grund av produkternas effekt, deras säkerhet, andra viktiga upptäckter under den kliniska studien eller förändrade regulatoriska krav. Sådana misslyckanden kan resultera i att Bolagets produktkandidater inte kan lanseras på marknaden. Om produktkandidaterna inte lanseras kan Bolaget gå miste om förutspådda intäkter, eftersom Bolagets intäkter är beroende av försäljningsintäkterna från dess produktkandidater. Minskade intäkter skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Preklinisk och klinisk utveckling är tidskrävande och kostsamma processer som påverkas av en mängd faktorer, däribland sådana som ligger utanför Moberg Pharmas kontroll, exempelvis resultat av stabilitetsstudier eller långsammare patientrekrytering än förväntat. Till följd av den rådande spridningen av COVID-19 kan det uppstå förseningar och svårigheter med att rekrytera patienter till kliniska studier, vilket kan fördröja ett eventuellt marknadsgodkännande i de territorier där ytterligare kliniska studier krävs för marknadsgodkännande. En sådan fördröjning skulle orsaka Bolaget ytterligare kostnader, vilket skulle få en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

MOB-015 har genomgått två (2) kliniska studier i fas 3 i Europa och Nordamerika vilka uppfyllde det primära behandlingsmålet och inga allvarliga biverkningar relaterade till MOB-015 rapporterades för någondera studien. Studierna förväntas kunna användas som underlag för produktregistrering i Europa. För marknadsgodkännande i USA förväntas en ytterligare studie behöva genomföras för att åstadkomma registrering på den amerikanska marknaden. Till följd av att den amerikanska marknaden utgör en väsentlig del av MOB-15:s förutspådda marknadspotential skulle Bolaget gå miste om stora försäljningsintäkter om en sådan studie inte genomfördes eller misslyckades, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning och därmed Bolagets framtidsutsikter.



Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

MYNDIGHETSBESLUT OCH TILLSTÅND

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar medicinska produkter och är likt övriga bolag i branschen beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, andra nationella myndigheter i Europa och U.S. Food and Drug Administration ("FDA") i USA. Sådana bedömningar föregår beslut om bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar samt tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel eller medicintekniska produkter. Det finns en risk att Moberg Pharma inte kommer att erhålla de myndighetsbeslut som är nödvändiga för att utveckla kommersiellt och finansiellt värdefulla produkter på marknaden. Skulle Bolaget inte erhålla nödvändiga myndighetsbeslut kan Bolagets produkter inte lanseras som planerat, vilket skulle få en väsentlig negativ effekt på Bolagets framtida försäljningsintäkter.

En ansökan om marknadsgodkännande kräver omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och produktion som uppfyller nationella och internationella krav. Även om stora delar av denna dokumentation upprättas parallellt med de kliniska studierna finns det en risk att oförutsedda omständigheter medför förseningar. Eftersom läkemedelsmyndigheter kan komma att begära in kompletteringar eller ha andra synpunkter på ansökan är tidpunkten och kostnaderna för ett eventuellt marknadsgodkännande förenat med osäkerhet. Förseningar skulle fördröja Bolagets lansering av produktkandidater, vilket skulle försena Bolagets förväntade försäljningsintäkter och ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets likviditet.

Vidare påverkas Bolaget av myndighetsbeslut gällande exempelvis förändrade tullar eller skatter, förutsättningar för förskrivning av läkemedel, prissättning av läkemedel som omfattas av subventionssystem och rabatter av läkemedel. Det finns en risk att de regulatoriska förutsättningarna på marknaden förändras så att Bolagets möjligheter att utveckla och tillverka kommersiellt värdefulla produkter försämras. Sådana beslut kan resultera i ökade kostnader för Bolaget eller högre prissättning på Bolagets läkemedel, vilket kan leda till lägre marginaler på sålda produkter samt minskad försäljning, med resultatet att Bolagets vinst blir sämre än förväntat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

BEROENDE AV TREDJE PARTER

Moberg Pharma använder konsulter och kontraktsforskningsorganisationer ("CRO:s") vid utvecklingen av läkemedel och andra medicinska produkter. Det finns en risk att sådana tredje parter inte uppfyller sina åtaganden gentemot Moberg Pharma eller att Moberg Pharma inte i tillräcklig utsträckning kan övervaka deras arbete, vilket kan ge upphov till förseningar, högre kostnader, kvalitetsproblem eller andra brister i utvecklingsarbetet. Det finns också en risk att Moberg Pharma inte kan upphandla sådana konsulter eller CRO:s med tillräckliga kvalifikationer, till ett förmånligt pris eller över huvud taget. Eventuella brister eller förseningar i genomförandet av Bolagets utvecklingsprogram kan komma att reducera eller försena Moberg Pharmas möjligheter att kommersialisera befintliga produktkandidater, vilket kan medföra betydande kostnader. Svårigheter att komplettera projektportföljen med nya produktkandidater skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade resultat eftersom Bolaget skulle gå miste om intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

BIVERKNINGAR

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom försäljning och utveckling av läkemedel och andra medicinska produkter föreligger det en risk att patienter som kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar, även om Bolaget i första hand arbetar med utvärtes preparat baserade på beprövade substanser med väldokumenterade biverkningsprofiler. Skulle biverkningar påvisas i framtida studier eller vid försäljning av Bolagets produkter finns det



en risk att Bolaget skulle lida konsekvenser. Sådana konsekvenser kan omfatta skadade patienter, förseningar eller avbrott i den fortsatta produktutvecklingen samt begränsning eller förhindrande av produktens kommersiella användning. Skulle Bolaget tvingas stoppa försäljningen av dess produkt skulle det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäkter som är starkt beroende av försäljningen av läkemedlet. En annan möjlig konsekvens är att patienter som drabbas av biverkningar kan kräva skadestånd eller väcka talan mot Bolaget, varvid Bolaget kan komma att ådra sig betydande advokatkostnader, få negativ publicitet och bli skadeståndsskyldigt. Negativ publicitet kan komma att resultera i att kunder tappat förtroendet för Bolaget och dess produkter, vilket kan leda till att Bolagets försäljning minskar. Minskade försäljningsvolymerna till följd av försäljningsstopp eller ett minskat förtroende för Bolagets produkter kan i sin tur ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker förknippade med Bolagets verksamhet

IMMATERIALRÄTTSLIGT SKYDD

I den typ av verksamhet som Moberg Pharma bedriver föreligger alltid risk att Bolagets patent, varumärken eller övriga immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget, att registreringsansökningar inte beviljas eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent eller varumärken komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Negativa utfall i tvister om immateriella rättigheter kan för den förlorande parten leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet och/eller skyldighet att betala skadestånd.

Utöver beviljade patent har Bolaget pågående patentansökningar som ännu inte har beviljats på alla relevanta marknader. Bolaget har också möjlighet att erhålla dataexklusivitet under viss period på olika marknader. Det finns en risk att utestående patentansökningar eller dataexklusivitet inte kommer att beviljas eller att kopior av Bolagets produkter börjar säljas på närliggande marknader där Bolagets produkt inte har beviljats patent. För Bolagets produktkandidater kan framtida patentutgångar, upphörande av dataexklusivitet och inträde av generiska produkter på marknaden påverka Bolagets försäljning negativt. Skulle kopior av Bolagets produkter börja säljas på samma marknader som Bolagets produkter, eller kunder vända sig till närliggande marknader med alternativa, billigare produkter, så finns det en risk att Bolagets förväntade försäljning minskar. Om en sådan risk materialiseras kan Bolaget behöva anpassa prissättningen efter oförutsedda konkurrenter, vilket skulle leda till minskade intäkter och/eller lägre marginaler på sålda produkter, med ett lägre resultat som följd.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

FÖRETAGSHEMLIGHETER OCH INTERNT KUNNANDE

Moberg Pharma förlitar sig till viss del på företagshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation för att utveckla och behålla sin position på marknaden. Om Bolaget inte skulle vara framgångsrikt i att skydda dess företagshemligheter, know-how och teknologi finns det en risk att Bolagets marknadsposition försämras samt att värdet av Bolagets kommersialiserade produkter, teknologier och produktkandidater kan påverkas negativt. Om värdet av Bolagets produkter minskar kommer Bolaget behöva anpassa sin prissättning, vilket kommer påverka förväntade försäljningsintäkter till följd av lägre marginaler på sålda produkter. Sådan påverkan kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.



SAMARBETSPARTNERS OCH DISTRIBUTÖRER

Moberg Pharma är beroende av dess relationer till andra bolag för försäljning, marknadsföring och kommersialisering av Bolagets produktkandidater på vissa marknader. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås på fördelaktiga villkor, att samarbeten fungerar otillfredsställande eller att motparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal. Därtill finns det en risk för att framtida lanseringar och försäljning inte kan åstadkomma resultat som är likvärdiga med de resultat som uppnåtts till och med dagen för detta Prospekt, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas förväntade försäljningsintäkter och förutspådda resultat. Därutöver finns risken att Moberg Pharma hamnar i tvister med dessa bolag eller att Bolagets relation till andra bolag försämras. Förverkligandet av någon av dessa risker kan leda till minskade försäljningsintäkter som kan få en väsentlig negativ effekt på Moberg Pharmas verksamhet och resultat.

Moberg Pharma använder kontraktstillverkare för produktionen, vilket gör att Bolaget är beroende av att externa leveranser uppfyller överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid eller vad avser särskilt råmaterial. Det finns en risk att Moberg Pharma kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser från dessa kontraktstillverkare, vilket kan komma att försena Bolagets försäljning av dess produktkandidater och påverka Bolagets likviditet negativt. Om dessa risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ effekt för Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

SÄKERHETSLÄCKOR

Såväl Bolagets som Bolagets konsulter och samarbetspartners IT-system är utsatta för risken att utsättas för datavirus, obehöriga intrång, naturkatastrofer, terrorism, krig och sammanbrott i telekommunikations- eller elnätet. Sådana händelser skulle kunna orsaka störningar i Bolagets verksamhet, såsom förlust av data från framtida kliniska studier avseende Bolagets produktkandidater. Läckage av oregistrerbara immateriella rättigheter kan försämra Bolagets marknadsposition, vilket kan föranleda en lägre marknadsandel för Bolaget och därmed att försäljningen minskar. Minskad försäljning av Bolagets produktkandidater kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat. Sådana händelser skulle också kunna orsaka förseningar i utvecklingen av produkter och inlämnandet av ansökan om godkännanden till regulatoriska myndigheter samt öka Bolagets kostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Moberg Pharmas immateriella tillgångar i form av patent och liknande rättigheter är centrala för Bolagets verksamhet, värde och framtida intäkter. Immateriella tillgångar kan bli föremål för nedskrivningar eller avskrivningar. I fall resultaten av framtida studier inte överensstämmer med förväntningarna finns det en risk att Bolaget måste skriva ner det redovisade värdet av den immateriella rättigheten. Sådan nedskrivning kan inverka negativt på Moberg Pharmas finansiella ställning till följd av att Bolagets tillgångar blir mindre värda, vilket skulle få en direkt negativ effekt på Bolagets resultaträkning.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

NYCKELPERSONER

Moberg Pharma är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, bland annat för att kunna bedriva kvalitativ marknadsföring, affärs- och produktutveckling samt relaterad verksamhet. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare finns risk för förseningar och avbrott i utvecklingsprogram, licensiering eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets



expansion och tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets tillväxt och framtida verksamhet.

Förutom interna nyckelpersoner är Moberg Pharma även beroende av vissa befattningshavare hos försäljnings- och distributionsorganisationer, kontraktstillverkare och andra viktiga underleverantörer. Det finns en risk att dessa relationer inte kommer att kunna vidmakthållas över tid, exempelvis till följd av att dessa avslutar sina respektive tjänster, vilket kan innebära högre kostnader eller minskade intäkter för Bolaget, med en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

FÖRVÄRV

Moberg Pharmas verksamhet har historiskt sett inkluderat förvärv av nya tillgångar, där sentida exempel är Bolagets förvärv av läkemedlet Dermoplast år 2016. Bolaget kan komma att utvärdera möjligheter till förvärv även framöver.

Genomförandet av förvärv innebär risker. Det finns en risk att bolaget inte kan genomföra förvärv till attraktiva priser, eller över huvud taget. Därtill finns det risk att förvärvade varumärken eller patent utmanas av konkurrerande bolag som ifrågasätter Moberg Pharmas rätt till dessa varumärken eller patent. Därutöver finns risk att värdet av dessa immateriella tillgångar minskar på grund av oförutsedda händelser.

Utöver företagsspecifika risker kan det förvärvade företagens relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas negativt vid ett förvärv. Integrationsprocesser i samband med framtida förvärv kan bli mer kostsamma eller tidskrävande än beräknat och förväntade synergier kan helt eller delvis utebli. Etablering av tillverkning av förvärvade produkter hos nya kontraktstillverkare kan misslyckas eller bli mer kostsamt eller tidskrävande än beräknat. Svårigheterna med att kombinera verksamheter kan bland annat omfatta koordinering av geografiskt spridda verksamheter och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

INCITAMENTSPROGRAM

Moberg Pharma har introducerat ett flertal aktiebaserade incitamentsprogram i form av personaloptioner, teckningsoptioner och så kallade prestationsaktierätter. Syftet med programmen är att motivera och belöna nyckelpersoner genom att de blir delägare i Bolaget och att därigenom främja Bolagets långsiktiga intressen. Det finns emellertid en risk att dessa syften inte uppnås, vilket kan resultera i att Bolagets anställda utför sitt arbete mindre effektivt än förväntat och att Bolaget får kostnader utan resultat. Aktiebaserade incitamentsprogram kan också innebära en skatterisk, eftersom Bolagets bedömning av tillämplig skattelagstiftning kan visa sig vara oriktigt, vilket kan leda till en ökad framtida skattebörda och att skatterelaterade sanktionsavgifter åläggs Bolaget. Därtill inbegriper aktierelaterade incitamentsprogram i form av teckningsoptioner och prestationsaktierätter en utspädning för befintliga aktieägare när teckningsoptionerna utnyttjas respektive när aktier som ska tilldelas innehavare av prestationsaktierätter emitteras. Detta innebär att befintliga aktieägares innehav minskar i värde, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på befintliga och potentiella aktieägares villighet att investera i Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.



AVKNOPPNING AV LÄKEMEDELSPROJEKTET BUPI

Moberg Pharma har genom beslut på extra bolagsstämma den 1 december 2020 beslutat att Bolaget ska dela ut sitt innehav i sitt dotterbolag Grebom 2020 AB (under namnändring till OncoZenge AB) ("**OncoZenge**") till aktieägarna i Moberg Pharma, i en så kallad Lex ASEA-utdelning ("**Utdelningen**"). OncoZenge kommer vid utdelningstillfället inneha läkemedelsprojektet BUPI och relaterade tillgångar, inklusive varumärket BupiZenge® och andra BUPI-relaterade immateriella rättigheter.

Utdelningen av aktierna i OncoZenge ligger inom Bolagets utdelningsbara utrymme. Tillgångarna kommer delas ut till deras bokförda värde, vilket medför en risk att Bolaget går miste om värden i det fall det bokförda värdet understiger tillgångarnas marknadsvärde. Det finns således en risk att Utdelningen kommer ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

Risker förknippade med Bolagets finansiering

BOLAGETS FINANSIERINGSBEHOV

Moberg Pharmas strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på såväl forskning och utveckling som affärsutveckling. Dessa finansieras av inestående likvida medel, inklusive del av likviden från avyttringen av OTC-verksamheten, samt intäkter från licensavtal. Vikande konjunktur eller negativ påverkan på kapitalmarknaderna kan få inverkan på Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet. Det finns en risk att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas till gynnsamma villkor eller över huvud taget. Skulle Bolaget inte lyckas finansiera sin verksamhet skulle utvecklingen av Bolagets produkter påverkas negativt eftersom sådan utveckling är kapitalkrävande. Om Bolagets produkter inte utvecklas kommer Bolaget inte kunna konkurrera med andra läkemedelsbolag och kan därmed gå miste om intäkter, vilket skulle komma att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

MARKNADSRISK

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutakursrisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Bolagets licensavtal är skrivna i andra valutor än SEK och i takt med att intäkterna från sådana avtal växer kommer Bolagets valutaexponering successivt att öka. Resultatet exponeras även för valutakursförändringar vid inköp av kliniska studier, utländska konsulter, forskningstjänster och material. Valutakursförändringar till Bolagets nackdel kan resultera i att Bolaget går miste om värden av försäljning som sker i andra valutor än SEK likväl som att kliniska studier kan bli mer kostsamma än förutspått. Sådana valutakursförändringar skulle kunna leda till att värdet av Bolagets försäljning utanför Sverige minskar vid konvertering till SEK, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

SKATTERISKER

Moberg Pharma bedriver eller kan komma att bedriva verksamhet i flera länder. Såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns dock en risk för att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller



nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan leda till en ökning av Bolagets skatteutgifter, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker förknippade med marknaden

FÖRVÄNTADE RESULTAT

Det är förenat med svårigheter att uppskatta den kommersiella potentialen för produktkandidater på grund av flera viktiga faktorer, såsom säkerhet och effektivitet jämfört med andra tillgängliga behandlingsmetoder (inklusive generiska alternativ), förändrade behandlingsstandarder, förändringar i tredje parters ersättningsstandarder för medicinska produkter, preferenser hos patienter och läkare samt förändringar i klassificeringen av läkemedlet.

Bolagets huvudsakliga värde består i läkemedelprojektens framtida intäkter. Bolaget har ingått avtal om vidareförsäljning av MOB-015 med fyra (4) kommersialiseringspartners. Avtalen innebär att parterna erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 på respektive marknad. Inom ramen för avtalen kan Bolaget erhålla dels milstolpsintäkter vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, dels ersättning för levererade produkter. Det finns en risk att utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015 inte blir framgångsrik och att Bolaget går miste om milstolpsintäkter samt att produkterna inte genererar de förväntade intäkterna. Sådan bristande framgång och försäljning skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäkter och därmed Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

KONKURRENS FRÅN ANDRA LÄKEMEDELSBOLAG OCH PARALLELLIMPORT

Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens. Inom ramen för de flesta läkemedel konkurrerar ett antal bolag om att utveckla nya förbättrade produkter för att nå en hög marknadsandel och fördelaktiga priser. Det finns en risk för att Moberg Pharmas produkter inte kommer att föredras på marknaden framför andra existerande eller framtida produkter. Det finns därtill en risk att skillnader i priser på de marknader Bolaget eller dess partners är verksamma på kan leda till en ökning av parallellimport, det vill säga att Bolagets produkter kan köpas till ett förmånligare pris på vissa marknader för att sedan konkurrera med Bolagets försäljning på andra marknader.

Prispresen på medicinska produkter inom Moberg Pharmas indikationsområden är hög och förväntas vara hög även framöver. Framtida produkter under utveckling av andra företag kommer att medföra ökad konkurrens och kan innebära minskade möjligheter för Moberg Pharma att nå eller bibehålla en attraktiv marknadsandel och ett attraktivt pris för Bolagets produkter, vilket i sin tur kan inverka negativt på Moberg Pharmas försäljning och därmed dess resultat. Skulle Bolaget behöva sätta ett lägre pris på dess produkter än avsett, för att konkurrera med bolag som säljer liknande produkter, skulle marginalerna minska vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade försäljningsintäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

COVID-19

Utbrottet av coronaviruset som ger upphov till COVID-19 har blivit en global pandemi, lett till makroekonomiska effekter och utgör en global hälsofara. COVID-19 kan ha negativa effekter på Bolagets verksamhet, däribland Bolagets framtida kliniska prövningar (se riskfaktorn "Utveckling av nya läkemedel och medicinska produkter"). Det finns en risk att pandemin orsakar förseningar och störningar i verksamheten, projektutveckling, fraktverksamhet, leder till brist på arbetskraft eller



att regulatoriska myndigheter nedprioriterar eller inte över huvud taget eller endast i en begränsad mån handlägger ärenden avseende läkemedel för andra indikationer än COVID-19. Om sådana risker skulle materialiseras skulle Bolaget kunna drabbas av högre kostnader till följd av att Bolaget måste använda sig av alternativa lösningar, vilka kan bli kostsamma. Det finns också risk att händelser utanför Bolagets kontroll kan komma att orsaka förseningar och kostnader, vilket skulle påverka lanseringen av Bolagets produkter, något som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

Risker förknippade med regelefterlevnad

REGELEFTERLEVNADE

Moberg Pharma är verksam inom en strikt reglerad marknad. Om Bolaget eller dess partners inte uppfyller de regler och den praxis som uppställs för Bolagets verksamhet, Bolagets läkemedelsutveckling, försäljningsaktiviteter med mera, kan Bolaget bli skyldigt att använda finansiella tillgångar för att komma tillrätta med regelöverträdelser i form av tvister, sanktioner, böter, beslagtagande av produkter, straffrättsliga påföljder, eller som värst, bli tvungna att upphöra med hela eller delar av verksamheten. I sina läkemedelsstudier behandlar Moberg Pharma känsliga personuppgifter. Dataskyddsförordningen, Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) ("GDPR") gäller i alla EU:s medlemsländer och innebär högt ställda krav på Bolagets hantering av personuppgifter. Om Bolagets regelefterlevnad av GDPR skulle vara felaktig eller otillräcklig finns en risk att Bolaget blir föremål för sanktioner med höga avgifter, böter eller straffrättsliga sanktioner. Sådana avgifter, andra kostnader samt skadestånd, vilka kan uppgå till mycket betydande belopp, med anledning av bristande regelefterlevnad skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns också en risk att Bolagets renommé skulle skadas av sådan bristande regelefterlevnad, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRING

Moberg Pharmas verksamhet innefattar kliniska studier och försäljning av läkemedel, vilket medför risker förknippade med produktansvar. Moberg Pharmas försäkringsskydd innefattar utöver företagsförsäkring särskild försäkring för patienter som deltar i kliniska prövningar och produktansvarsförsäkringar för produkter under utveckling samt produkter på marknaden. Det finns en risk att försäkringen inte ger tillräckligt skydd mot skadeståndsanspråk och andra kostnader vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter eller produktkandidater, vilket kan medföra betydande kostnader och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Moberg Pharma kan i framtiden också misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringsskydd på acceptabla villkor.

Moberg Pharma har bedrivit, och kan i framtiden komma att fortsätta bedriva, verksamhet i USA där stämningar och rättsprocesser är betydligt vanligare än i till exempel Europa och ofta rör betydande belopp, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Följaktligen kan det vara svårare att erhålla tillräckligt försäkringsskydd i USA. Det är också förenat med större kostnader att erhålla sådant skydd.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.



Risker relaterade till värdepappren

VOLATIL AKTIEKURS

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kommer att falla, bland annat på grund av Företrädesemissionen i Bolaget samt misslyckanden i utvecklingen av läkemedel. Moberg Pharmas aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm. Handeln med Bolagets aktier har generellt sett haft låg aktivitet. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Moberg Pharma leder till en aktiv handel med aktierna eller hur handeln med aktierna kommer att fungera framledes. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

UTDELNING

Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning, utöver en extraordinär kapitalutskiftning vid ett tidigare tillfälle. Eftersom Moberg Pharma under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och portfölj av varumärken, produkter och projekt, kommer eventuellt överskott genererat inom verksamheten att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen gör en årlig översyn av utdelningspolicyn. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

FRAMTIDA EMISSIONER

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådan finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och priset på Bolagets aktier.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är medel.

BESTÄMMANDE INFLYTANDE FRÅN STORA AKTIEÄGARE

Om huvudaktieägarna agerar i samförstånd kommer de att ha ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Det finns en risk att sådant inflytande kan komma att stärkas genom Företrädesemissionen och att minoritetsaktieägare får mindre inflytande i Bolagets verksamhet. Denna koncentration av ägandet kan vara till nackdel för övriga aktieägare. Det finns en risk att de större aktieägarnas intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägare intressen och därmed att de större aktieägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte överensstämmer med övriga aktieägares intressen.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

RISKER FÖRKNIPPADE MED FÖRETRÄDESEMISSION

Bolagets Företrädesemission av Units bestående av aktier och teckningsoptioner innebär att befintliga aktieägare, som huvudregel, har företrädesrätt att teckna Units i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTU:s kommer att vara begränsad. En begränsad handel i teckningsrätter och BTU:s kan medföra problem



för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter/BTU:s och därigenom innebära att innehavaren inte kan ekonomiskt kompensera sig för den utspädning som Företrädesemissionen innebär.

Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i sådana Företrädesemissioner, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare som har rätt att teckna Units men som inte deltar i Företrädesemission före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna Units. Ingen kompensation kommer utgå till aktieägare vars teckningsrätter förfaller.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige som är förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier i aktuell Företrädesemission och aktieägare som går miste om rätten att teckna Units riskerar att deras innehav av aktier och röster i Bolaget kommer bli utspädda, vilket kan leda till att deras innehav minskar i värde.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är liten.

RISKER FÖRKNIPPADE MED TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt externa teckningsåtagare har åtagit sig att teckna Units motsvarande 42 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 63 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i november 2020. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa befintliga aktieägare och externa garantier i november 2020 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units om sammanlagt 87 MSEK, motsvarande 58 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om 9 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 7,8 MSEK.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av berörda parter helt eller delvis inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det få en väsentlig negativ effekt på Moberg Pharmas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är liten. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är stor.



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I MOBERG PHARMA

Moberg Pharmas styrelse beslutade den 6 november 2020, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma, att genomföra en Företrädesemission av Units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner av serie 2020:1, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut avseende Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 1 december 2020.

Teckningskursen är 6,47 SEK per Unit och har fastställts av Moberg Pharmas styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare och har baserats på ett antal olika faktorer såsom förhandlingar med vissa större aktieägare och garanterna i Företrädesemissionen, den nuvarande marknadssituationen samt Bolagets kortsiktiga och långsiktiga kapitalbehov. Bolagets styrelse kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av de stamaktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen kommer tillföra Bolaget cirka 130 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 20 MSEK. Företrädesemissionen medför att Moberg Pharmas aktiekapital ökas med högst 2 317 557,60 SEK, från nuvarande 2 041 952,60 SEK till högst 4 359 510,20 SEK genom utgivning av högst 23 175 576 nya stamaktier, varefter antalet aktier i Moberg Pharma kommer att uppgå till högst 43 595 102 aktier vid fulltecknad Företrädesemission. Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner sedermera utnyttjas till fullo för teckning av nya stamaktier, kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 5 518 289 SEK och antalet aktier uppgå till högst 55 182 890 aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 63 procent (beräknat som det maximala antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission) under antagandet att samtliga teckningsoptioner utnyttjas till fullo. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har dock möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter senast den 17 december 2020.

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt externa teckningsåtagare har åtagit sig att teckna Units motsvarande 42 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 63 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i november 2020. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa befintliga aktieägare och externa garantier har i november 2020 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units om sammanlagt 87 MSEK, motsvarande 58 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om 9 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 7,8 MSEK.

Aktieägarna i Moberg Pharma inbjuds härmed att teckna högst 23 175 576 Units i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm, 3 december 2020

Moberg Pharma AB (publ)
Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

Moberg Pharma är ett Specialty Pharma inriktat på utveckling och kommersialisering av egenutvecklade, förvärvade och licensierade produkter globalt, från klinisk utveckling av produkter baserade på beprövade substanser till toppförsäljning. Bolagets främsta tillgång är MOB-015 som befinner sig i förberedelse för registrering i Europa och fas-3 i Nordamerika. MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling som riktar sig till både receptfria och receptbelagda marknader världen över. Bolagets patenterade formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nageln, och har även mjukgörande och keratolytiska¹ effekter som bidrar till snabb förbättring.

Bolaget har säkrat partneravtal för MOB-015 med ett sammanslaget värde av milstolpar om upp till 120 MUSD, varav milstolpar om 6,5 MUSD redan är utbetalda, i tillägg till ersättning för levererade produkter i EU, Japan, Kanada och Sydkorea med marknadsledande aktörer. MOB-015 har potential att bli det marknadsledande läkemedlet då produkten har en världsledande förmåga att döda nagelsvamp (> 70 procent, i relation till 30 till 50 procent för konkurrerande utvärtes preparat)². Med hundra (100) miljoner patienter³ i EU och Nordamerika som lider av nagelsvamp bedömer Bolaget att det finns en betydande möjlighet att skapa intäkter med en ny effektiv topikal behandling. Bolaget bedömer att det finns en stor efterfrågan och möjligheter för snabbt upptag av en ny topikal produkt på marknaden för nagelsvamp.

Då det primära behandlingsmålet uppnåddes i såväl den nordamerikanska studien som den europeiska studien förväntas dessa bägge studier kunna användas som underlag för produktregistrering i Europa. Bolaget avser att lämna in registreringsansökan i Europa under andra halvåret år 2021. Bolaget förväntar sig, baserat på handläggning av tidigare ansökningar, att beviljande kan erhållas inom 18 månader och förväntar därefter att MOB-015 kan lanseras på den europeiska marknaden mot slutet av år 2023.

Nettolikviden från Företrädesemissionen avses sålunda i huvudsak användas till följande aktiviteter och fördelas i den ordning de presenteras i nedan.

- Förberedelse av registreringsansökan för MOB-015 i Europa (45 procent)
- Kliniskt arbete för MOB-015 (45 procent)
- Övriga kostnader för Bolagets drift (10 procent)

Nettolikviden från Företrädesemissionen förväntas fördelas med cirka 45 procent, 45 procent och 10 procent mellan de tre områdena. Vidare, kommer en stärkt finansiell position bidra till en större strategisk stabilitet och utökad förmåga att förhandla med potentiella partners.

Styrelsen för Moberg Pharma AB (publ) är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 3 december 2020

Moberg Pharma AB (publ)
Styrelsen

¹ Att ta bort/lösa upp döda celler från överhuden/nageln.

² Resultaten för registrerade produkter som offentliggörs.

³ PLoS Pathog, 2014 Jun, 10(6):e1004105.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen. För ytterligare information om de nya stamaktierna och teckningsoptionerna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen, se avsnitten "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" och "Villkoren för teckningsoptionerna i korthet".

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 3 december 2020 är aktieägare i Moberg Pharma äger företrädesrätt att teckna Units i relation till tidigare aktieinnehav. Varje innehavd aktie på avstämningsdagen den 3 december 2020 berättigar till sju (7) uniträtter. Sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en(1) Unit. Varje Unit består av en (1) stamaktie (ISIN: SE0013121340) samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020:1 (ISIN: SE0015195524) av serie 2020:1 i Moberg Pharma.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 23 175 576 Units motsvarande totalt ca 150 MSEK. Totalt kommer sammanlagt högst 23 175 576 stamaktier och 23 175 576 teckningsoptioner att emitteras inom ramen för Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 6,47 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 6,47 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 december 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 1 december 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 december 2020.

Teckningstid

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 7 december 2020 till och med den 21 december 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 december 2020 till och med den 17 december 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 17 december 2020 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 21 december 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.



Emissionsredovisning och anmälningssedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 december 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.mobergpharma.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 7 december 2020 till och med den 21 december 2020. Observera att det kan ta upp till tre (3) bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 december 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Moberg Pharma

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)



FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 december 2020 till och med den 21 december 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.mobergpharma.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 21 december 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av Units kan göras i Företrädesemissionen.



Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat Units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Den som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Storbritannien eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer istället att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna och teckningsoptionerna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2021.



Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan den 7 december 2020 till omkring två bankdagar efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 2, 2021.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju (7) dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. De nya stamaktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga stamaktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 december 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.mobergpharma.se

Upptagande till handel

Aktierna i Moberg Pharma är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap. Aktierna handlas under kortnamnet MOB och har ISIN-kod SE0013121340. De nya stamaktierna och teckningsoptionerna beräknas tas upp till handel, efter ansökan därom, på Nasdaq Stockholm i samband med omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner, vilket beräknas ske omkring vecka 3, 2021.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 20 419 526 till 43 595 102, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 53 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 11 587 788 aktier till 55 182 890, motsvarande en utspädning om cirka 21 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen eller inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 34 763 364 aktier, motsvarande cirka 63 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020:1.

Teckningsoptionerna i korthet

Se avsnittet *"Villkoren för teckningsoptionerna i korthet"*.

Övrigt

Styrelsen för Moberg Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.



Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.



VILLKOREN FÖR TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

<i>Antal teckningsoptioner:</i>	23 175 576, varvid varje två (2) teckningsoptioner ger rätt till teckning av en (1) stamaktie i Bolaget.
<i>Teckningsperiod:</i>	16 mars 2022 till och med den 29 mars 2022. Är teckningsoptionsinnehavare förhindrad att teckna aktier under perioden på grund av bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen (596/2014/EU), lag (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden, lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning eller annan på Bolaget tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget äga rätt att medge att sådan teckningsoptionsinnehavare i stället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast tio (10) kalenderdagar efter att sådant hinder har upphört.
<i>Teckningskurs:</i>	Teckningskursen motsvarar det högsta av (i) teckningskursen per Unit i Företrädesemissionen (vilken teckningskurs kommer att offentliggöras senast fem vardagar före avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen) och (ii) 70 procent av Genomsnittskursen (såsom definierat nedan). "Genomsnittskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 28 februari 2022 till och med den 11 mars 2022. Genomsnittskursen och den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.
<i>Teckning :</i>	Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.
<i>Handel med teckningsoptioner:</i>	Bolagets styrelse kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av de teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna förväntas tas upp till handel omkring vecka 3, 2021. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0015195524 och dess kortnamn kommer vara MOB T01.
<i>Rätt till utdelning:</i>	Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
<i>Villkorsändring:</i>	Bolaget äger rätt att besluta om ändring av teckningsoptionsvillkoren i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.
<i>Tillämplig lag och behörig domstol:</i>	Teckningsoptionsvillkoren och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande teckningsoptionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Översikt

Moberg Pharma är ett Specialty Pharma som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Målsättningen är nu att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail®, Bolagets första generations nagelsvampsprodukt, med MOB-015, nästa generations nagelsvampsprodukt där direktförsäljning i USA kombinerades med strategiska samarbeten i ett antal större regioner. De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patentskydd till och med 2032.

Bolagets främsta tillgång är MOB-015, med nyligen avslutade fas 3-studier med fler än 800 patienter. I Bolagets pipeline finns även BUPI för smärtlindring vid oral mukositis (se vidare nedan för information om utdelningen av BUPI). Kliniska data för de båda läkemedelskandidaterna indikerar att de har potential att bli marknadsledare i sina respektive nischer. MOB-015 är enligt Bolaget nästa generations nagelsvampsbehandling och BUPI är en ny behandling för oral smärtlindring i samband med inflammation och sårbildning i munslemhinnorna (oral mukositis), en allvarlig komplikation av cancerbehandling. MOB-015 är utvecklad baserad på Moberg Pharmas patenterade formuleringsteknik som underlättar tillförsel av höga koncentrationer av det beprövade svampläkemedlet terbinafin igenom nageln.

Totalt är fyra (4) avtal med kommersiella partners på plats för MOB-015. Cipher Pharmaceuticals för Kanada ("**Cipher**"), Taisho Pharmaceutical Co., Ltd ("**Taisho**") i Japan, DongKoo Bio & Pharma Co., Ltd ("**DongKoo**"), marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea, samt Bayer AG för Europa ("**Bayer**"), världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten. Avtalen innebär att partners erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 på respektive marknad och Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten. Inom ramen för avtalen kan Moberg Pharma erhålla milstolpsintäkter om upp till totalt 120 MUSD vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, utöver ersättning för levererade produkter.

Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet har gett Bolaget unika möjligheter att framgångsrikt utveckla sina läkemedelskandidater. Under avsnittet "*Pipeline*" beskrivs Moberg Pharmas läkemedelskandidater mer utförligt samt de produktmarknader som Moberg Pharma bedömer vara relevanta för sina produktkandidater.

I november 2020 ingick Moberg Pharma avtal enligt vilket Bolaget överlät verksamheten avseende BUPI till dess dotterbolag OncoZenge. Per dagen för detta Prospekt äger Moberg Pharma 90,25 procent av aktierna i OncoZenge.⁴ Den 1 december 2020 beslutade den extra bolagsstämman att dela ut Bolagets samtliga aktier i OncoZenge till Bolagets aktieägare genom en så kallad Lex ASEA-utdelning. Utdelningen avses verkställas efter att Företrädesemissionen är genomförd och under det första kvartalet 2021. I samband därmed avses OncoZenge särnoteras vid Nasdaq First North Growth Market. Efter att Utdelningen är genomförd kommer således projektet BUPI inte längre att tillhöra Bolaget.

⁴ Resterande aktier innehas av ledning, innovatörer och grundare bakom projektet BUPI samt nyckelpersoner. I samband med att innovatörerna och grundarna av projektet erhöll aktier i OncoZenge upphörde skyldigheten att erlägga royaltybetalningar enligt tidigare förvärvsavtal avseende BUPI-relaterade tillgångar.



Historik i korthet

Moberg Pharma grundas år 2006. Därefter genomförs kliniska studier och år 2010 godkänns Kerasal Nail[®] och lanseras på de nordiska marknaderna. Redan efter ett kvartal blir produkten marknadsledande⁵ och efter ett år har produkten växt på den svenska marknaden med 400 procent. År 2011 sker börsnotering på Nasdaq Stockholm. Under år 2012 lanseras Kerasal Nail[®] framgångsrikt på 19 marknader och Moberg Pharma startar direktförsäljning i USA. Under år 2013 och år 2014 förvärvas ytterligare produkter för den amerikanska marknaden samt förvärv av produktkandidaten BUPI.

2015

- Januari – Kerasal Nail[®] godkänns och lanseras i Kina,
- Februari – Moberg Pharma och Menarini Group expanderar sitt samarbete rörande försäljning av Emtrix[®] till Ryssland och Kina,
- April – Balmex[®] ett väletablerat amerikanskt varumärke med flera receptfria produkter från Chattem, Inc, Sanofis division för receptfria produkter i USA förvärvas,
- November – Moberg Pharma och Colep ingår avtal för vidareutveckling av MOB-015. Bolaget återtog rättigheter till Emtrix[®] för sex Europeiska marknader, inklusive Storbritannien och Polen.

2016

- Februari – Emission av ett icke säkerställt obligationslån om 300 MSEK inom ett totalt rambelopp om 600 MSEK,
- Mars – Avyttring av varumärkena Jointflex[®], Fergon[®], Vanquish[®], och PediaCare[®],
- Juni – Förvärv av varumärkena New Skin[®], Fiber Choice[®] och PediaCare[®] från Prestige Brands Inc. i USA,
- December – Nyemission av 2 843 504 aktier,
- December – Förvärv av DermoPlast[®] från Prestige Brands Inc. i USA.

2017

- Januari – Distribution för New Skin[®] utökas till totalt 3 900 Walmart-butiker och fler än 1 500 Walgreens-butiker, följt av utökad närvaro för Dermoplast[®] i april; 7 500 CVS-butiker och 3 500 Walmart-butiker,
- Mars – Lansering av Kerasal Nail[®] (lokalt Zanmira[®] i Japan),
- April – Resultat från en undersökning bland 90 amerikanska läkare offentliggörs där det framgår att det råder stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar av nagelsvamp. Sex av tio läkare uppger att de skulle föredra en produkt med MOB-015:s produktprofil framför befintliga utvärtes läkemedel. En majoritet av läkarna föredrar också MOB-015 framför terbinafintabletter,
- Augusti – Positiva kliniska data för Kerasal Nail[®]/Emtrix[®] rapporteras. Varumärket Fiber Choice[®] avyttras till Caret Pharma LLC för 6,7 MUSD plus lagervärde vilket medförde en reavinst om 1,6 MUSD till Moberg Pharma,
- September – Bolaget erhöll patentskydd för BUPI i Kanada. Positiva prekliniska data för BUPI i Pain Reports,
- En ny global sälj- och marknadsfunktion etableras som omfattar både direkt- och distributionsförsäljning,
- De två fas-3 studierna för MOB-015 påverkas av förseningar och Bolaget offentliggör ett åtgärdsprogram, inklusive byte av huvudansvarig CRO i båda studierna.

2018

- Februari – Balmex[®] avyttras för 34,6 MSEK med en reavinst om cirka 4,4 MSEK. Affären bidrar till renodlingen av produktportföljen och förbättrade marginaler,

⁵ Moberg har rapporterat upp till 40 % marknadsandel i lanserade marknader.



- Juni - Styrelsen utnyttjar emissions- och återköpsbemyndiganden samt omvandlar aktier av serie C till 263 000 nya stamaktier,
- September - Ett exklusivt licensavtal ingås med Cipher Pharmaceuticals avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Kanada efter avslutade fas 3-studier och registrering. Enligt avtalet ska Moberg Pharma kunna erhålla totalt 14,6 MUSD för utveckling, regulatoriska framsteg och kommersiella delmål, utöver ersättning för levererade produkter. En initial betalning om 0,5 MUSD sker i samband med ingånget avtal,
- November - Moberg Pharma ingår ett exklusivt avtal med Mundipharma avseende försäljning av Emtrix® (Kerasal Nail®) i Mellanöstern och Afrika, med start år 2019,
- November - Bolaget beviljas patentskydd för MOB-015 i Kina fram till och med år 2032. Patent är därmed beviljat på de viktigaste marknaderna för kommersialisering.

2019

- Februari - Moberg Pharma ingår avtal om avyttring av Bolagets OTC-verksamhet till RoundTable Healthcare Partners LLC och Signet Healthcare Partners LLC, mot ett kontant vederlag om 155 MUSD vilket medförde en reavinst om 561 MSEK,
- Februari - Moberg Pharma ingår ett exklusivt licensierings avtal med Consumer Health divisionen inom Bayer AG avseende kommersialisering av MOB-015 i Europa. Avtalet ger Bolaget möjligheten att erhålla upp till 50 MEUR i milstolpesbetalning utöver ersättning för levererade produkter,
- Mars - Beslut om godkännande av den transaktion genom vilken OTC-verksamheten ska avyttras samt omläggning av Bolagets räkenskapsår, införande av ett nytt aktieslag, samt bemyndigande att emittera inlösenbara och omvandlingsbara aktier av serie B,
- Mars - Avyttring av OTC-verksamheten slutförs den 29 mars 2019,
- April - Bolaget påkallar förtida inlösen av samtliga utestående obligationer till ett belopp motsvarande 104 procent av det nominella beloppet och obligationslånet, jämte ränta. Obligationslånet återbetalades i sin helhet den 29 april 2019,
- Maj - Vid årsstämman omväljs Matias Klintemar och Andrew B. Hochman till styrelsen. Fredrik Granström och Peter Wolpert (arbetande styrelseordförande och tidigare VD) väljs även till styrelsen. Anna Ljung (tidigare CFO) utses till ny VD,
- December - Resultat från fas 3-studien i Nordamerika presenteras.

2020

- Mars - Finansieringsavtal med N&G om upp till 216 MSEK ingicks. Denna finansiering kan täcka kostnaderna för en ny studie i USA,
- Juni - Resultat från fas 3-studien i Europa presenteras,
- Oktober - Bolaget meddelar att de avser att lämna in en registreringsansökan i Europa under andra halvåret år 2021.

Affärsidé

Moberg Pharmas affärsidé är att utveckla och kommersialisera medicinska produkter som lindrar smärta och hudåkommor, med fokus på nagelsvamp. Bolaget fokuserar från och med den 1 april 2019 på kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt efter att OTC-verksamheten avyttrats under första kvartalet 2019, till förmån för Bolagets pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas, vars potential väsentligt överstiger intäkterna i den avyttrade portföljen. Avyttringen synliggjorde det höga värdet i båda delarna av Bolaget för aktieägarna som delvis fick en utbetalning om 46,50 SEK per stamaktie i november 2019 men också behåller potentialen i utvecklingsprojekten. Moberg Pharma strävar nu efter att genomföra samma globala värdeskapande resa igen genom att kommersialisera sin nuvarande främsta tillgång, MOB-015.



Målsättning

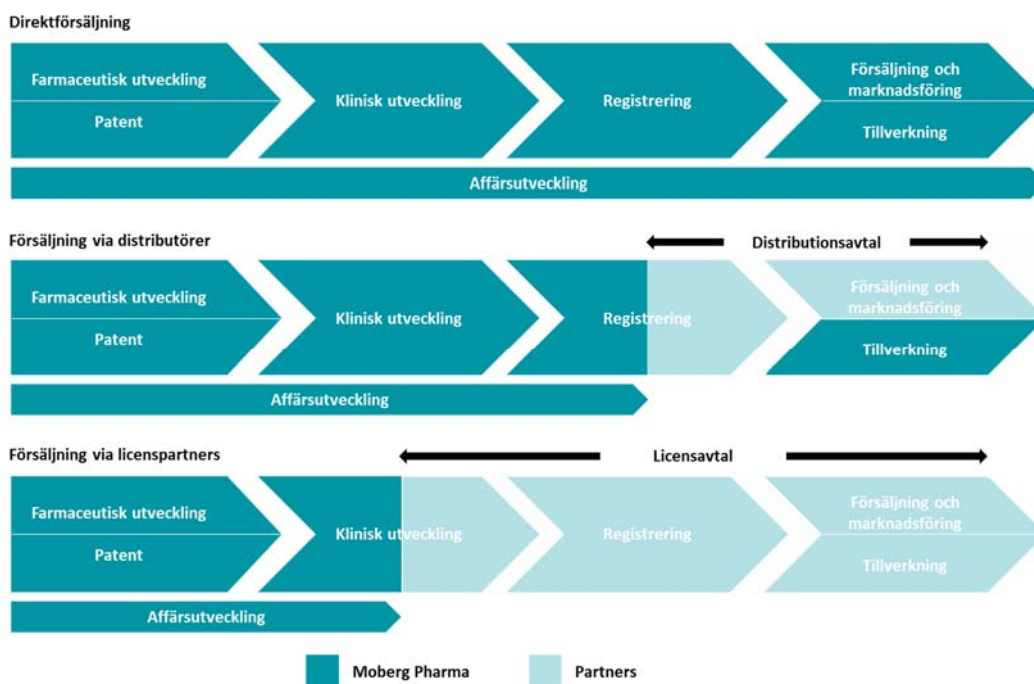
Moberg Pharmas målsättning är att göra MOB-015 till den ledande nagelsvampsbehandlingen globalt samt att bygga ett globalt specialistläkemedelsföretag med egen försäljning i USA och försäljning via partners globalt och en portfölj av samarbetsprodukter och egna produkter.

Affärsmodell

Moberg Pharmas affärsmodell innefattar försäljning i egen regi kombinerat med försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling sker utifrån beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling. Projekten kan relativt snabbt tas till fas 2-studier, där de kan utvärderas bland ett begränsat antal patienter. Valet av regulatorisk väg är viktigt där Moberg Pharma har erfarenhet av produkter som kan registreras som läkemedel, medicintekniska produkter eller kosmetika. I Bolaget arbetar ett team med omfattande erfarenhet av global utveckling och kommersialisering av läkemedelsprodukter. Den egna organisationen kompletteras med extern expertis, bland annat inom klinisk utveckling, produktion och kommersialisering. Till grund för arbetet ligger värdefulla erfarenheter från Kerasal Nail®, som tillhör samma produkt-nisch som MOB-015.






Pipeline

FIGUR 1:





FIGUR 2:

	MOB-015	BUPI
	Nagelsvamp <ul style="list-style-type: none">• Topikalt terbinafin• Målprofil: Snabb synlig förbättring, bäst läkningsgrad, kortare behandlingstid (av utvärtes preparat)	Smärtlindring vid oral mukositis <ul style="list-style-type: none">• Sugtablett med bupivakain• Målprofil: Bättre och längre smärtlindring än befintliga produkter
	Uppskattad årlig försäljningspotential: 250-500 miljoner USD	Uppskattad årlig försäljningspotential enbart i USA: 100-200 miljoner USD
	Fas 3-studier genomförda <ul style="list-style-type: none">• Studier i Nordamerika, n=365, samt Europa, n=452 genomförda• Primärt behandlingsmål uppnått, världsledande svampdödande effekt visad och inga allvarliga biverkningar identifierades	Fas 3-förberedelser pågår <ul style="list-style-type: none">• Diskussioner med partner initieras, utöver nuvarande partner Cadila Pharmaceuticals• Rådgivande möten genomförts med myndigheter i Sverige och Tyskland
	Patentskydd till 2032 <ul style="list-style-type: none">• Patent beviljat på stora marknader, inklusive USA, EU, Kanada, Japan och Kina• Patent omfattar nya topikala formuleringar av allylamin (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna	Patentskydd till 2032-2033 <ul style="list-style-type: none">• Patent beviljat i EU, Kanada och Usa• Patent omfattar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalanestetikum, däribland bupivakain, för mun eller svalg samt användning av oral mukositis hos cancerpatienter
	Överlägsen svampdödande effekt för en utvärtes behandling <ul style="list-style-type: none">• 70-84% mykologisk läkning i fas 3• 1000x mer terbinafin i nagel jämfört med oral behandling• 40x mer terbinafin i nagelbädden jämfört med oral behandling• Försumbara systemiska nivåer av terbinafin	Fas 2-data visade väsentligt bättre smärtlindring än standardbehandling <ul style="list-style-type: none">• Primär effektvariabel: 31% lägre smärta i BUPI-gruppen (högsta VAS-värdet i mun/svalg, p=0,0032)• Endast i mun: 50% lägre smärta i BUPI-gruppen (p=0,0002)

MOB-015

MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling som riktar sig till både receptfria och receptbelagda marknader världen över. Bolaget bedömer att den patenterade formuleringsteknologin möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nageln, och att detta även har en mjukgörande och keratolytisk effekt som bidrar till snabb förbättring. Med en marknadspotential uppgående till 250-500 miljoner USD årligen⁶ bedömer Bolaget att MOB-015 har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp.

Nagelsvamp är mycket vanligt och förekommer hos cirka tio (10) procent av befolkningen⁷. På marknaden finns ett antal topikala (utvärtes) behandlingar, både receptfria och receptbelagda. Den mest effektiva behandlingen idag är terbinafin i tablettform, som dock är förknippad med biverkningar såsom interaktion med andra läkemedel och leverskador, vilka undviks med topikal behandling⁸. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre topikal behandlingar utan risk för leverskador och systemiska biverkningar. Det finns därför ett stort intresse för MOB-015 som möter detta behov och är patentskyddad fram till och med år 2032 på de stora marknaderna, däribland USA, EU, Japan och Kina.

Omkring fem (5) miljoner nagelsvampsbehandlingar förskrivs årligen på den amerikanska marknaden⁹, med en underliggande tillväxt på ett par procent per år, något som drivs av en åldrande befolkning. Många patienter är obehandlade eller fullföljer inte behandling, bland annat på grund av otillfredsställande effekt från befintliga produkter. Av tidigare lanseringar framgår att marknaden är mycket mottaglig för nya preparat och att patientbasen ökar när en ny produkt lanseras. Med trettio (30) till fyrtio (40) miljoner amerikaner drabbade av nagelsvamp är möjligheterna goda att utöka marknaden när ett nytt effektivt preparat lanseras.¹⁰

⁶ Med marknadsandel mellan 8-12 % och gross-to-net (GtN) rabatt mellan 40-60 %.

⁷ PLoS Pathog, 2014 Jun, 10(6):e1004105.

⁸ Se <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4047123/> om oralbehandlingar.

⁹ Marknadsdata - uppfyllda recept.

¹⁰ Baseras på 10 % av befolkningen



Moberg Pharma har ingått partnerskap på flertalet av de större marknaderna vilka nedan beskrivs i korthet.

- Bolaget bedömer att den europeiska marknaden för receptfria läkemedel mot nagelsvamp uppgår till mer än 200 MUSD årligen.
- Enligt Moberg Pharmas marknadsanalys uppgick den japanska marknaden för nagelsvampsläkemedel till 290 MUSD under år 2018, med en årlig tillväxt som översteg åtta (8) procent.
- Den kanadensiska marknaden för receptbelagda läkemedel mot nagelsvamp växer stadigt och uppgick till 58 MCDN under år 2017, där utvärtes läkemedel stod för sjuttiofem (72) procent och ökade med cirka arton (18) procent under år 2017 med en årlig tillväxt om cirka tjugofem (25) procent under perioden mellan åren 2014–2017.¹¹
- Enligt Moberg Pharmas marknadsanalys uppgick den sydkoreanska marknaden för utvärtes nagelsvampsläkemedel till 40 MUSD (på årsbasis per juni 2019).

Marknadsvillkoren varierar från en region till en annan, med receptbelagda behandlingar, höga listpriser (mer än 500 USD/månad i USA) och omfattande rabatteringsystem i bland annat USA, Japan och Kanada, respektive receptfria behandlingar med lägre prissättning (ca 15–40 USD/förpackning) i övriga regioner såsom EU, Ryssland och Asien. Med antaganden om en marknadsandel på åtta (8) till tolv (12) procent och i USA för branschen typiska rabattnivåer uppgår de möjliga intäkterna för MOB-015, enbart i USA, till 150–300 MUSD, och motsvarande 50–100 MUSD vardera av Japan/Kanada respektive EU/övriga världen.

BUPI

BUPI är en sugtablett med bupivakain avsedd för smärtlindring i mun och svalg, till exempel i samband med oral mukositis, en allvarlig komplikation efter strålning eller annan cancerbehandling som orsakar mycket smärtsamma sår i munhålan. Komplikationen kan förhindra patienter från att slutföra sin cancerbehandling och orsakar kostsam sjukhusvård och stort lidande.¹²

Klinisk utveckling och resultat

MOB-015

FAS 3-STUDIE NORDAMERIKA

I december 2019 presenterades resultaten från fas 3-studien i Nordamerika. MOB-015 uppnådde såväl det primära behandlingsmålet som viktiga sekundära behandlingsmål i studien. Studien inkluderade trehundrasextiofem (365) patienter med mild till måttlig nagelsvamp som erhöll behandling dagligen i fyrtioåtta (48) veckor. Vecka 52 hade signifikant fler MOB-015 patienter uppnått fullständig läkning jämfört med vehikeln ($p=0,019$). Det primära behandlingsmålet, andelen patienter som uppnådde fullständig läkning av den utvalda stortånageln efter femtiotvå (52) veckor, uppnåddes hos fyra komma fem (4,5) procent av patienterna för MOB-015, men inte hos någon av de patienter som fick vehikeln. Fullständig läkning är ett sammansatt effektmått som inkluderar både klinisk läkning och mykologisk läkning. Mykologisk läkning uppnåddes i sjuttio (70) procent av patienterna ($p<0,0001$). Mykologisk läkning i kombination med helt eller nästan helt läkt nagel uppnåddes hos femton komma fyra (15,4) procent av patienterna ($p=0,0018$). En klar majoritet, åttiotre (83) procent av patienterna som avslutade studien rapporterade synlig förbättring från MOB-015 så tidigt som tolv (12) veckor efter behandlingsstart och vid vecka 52 rapporterade trettio (33) procent att deras behandlade tånaglar var helt läkta eller nästan helt läkta. Inga säkerhetsproblem identifierades i studien och inga allvarliga biverkningar relaterade till MOB-015 rapporterades. Den låga andelen fullständig läkning konstaterades i en expertanalys bero på temporära vitfärgningar orsakade av en förhöjd vattenhalt i nageln. Experterna konkluderade att

¹¹ Marknadsdata - uppfyllda recept.

¹² Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Översikt" för information om utdelningen av BUPI.



detta kan åtgärdas genom en justering till kortare daglig behandlingsperiod följt av en period med underhållsbehandling.

FAS 3-STUDIE EUROPA

I juni 2020 presenterades resultaten från fas 3-studien i Europa. Liksom i den tidigare offentliggjorda nordamerikanska studien uppnådde MOB-015 det primära behandlingsmålet och inga allvarliga biverkningar identifierades. EU-studien visade att behandling med MOB-015 är minst lika bra (non-inferior) som behandling med ciclopirox. Det primära behandlingsmålet, andelen patienter som uppnådde fullständig läkning av den utvalda stortånageln efter femtiotvå (52) veckor, uppnåddes hos 1,8 procent av patienterna som fick MOB-015 och 1,6 procent av patienterna som fick ciclopirox. Mykologisk läkning uppnåddes hos åttiofyra (84) procent av patienterna som fick MOB-015, signifikant bättre än fyrtiotvå (42) procent för ciclopirox. Mykologisk läkning i kombination med helt eller nästan helt läkt nagel uppnåddes hos tjuogoen komma nio (21,9) procent av patienterna med MOB-015 jämfört med arton komma nio (18,9) procent med ciclopirox. Studien bekräftar den snabbt insättande svampdödande effekten av MOB-015 som sågs i den nordamerikanska studien, med fyrtiosex (46) procent svampfria patienter redan efter tolv (12) veckors behandling. Samma mönster som i den nordamerikanska fas 3-studien med låg fullständig läkning trots hög mykologisk läkning konstaterades i den europeiska fas 3-studien.

FAS 2-STUDIE EUROPA

I en tidigare klinisk fas 2-studie observerades att MOB-015 levererar höga mikrogramnivåer av terbinafin till nageln och till nagelbädden, fyrtio (40) gånger högre än vid oral behandling. Plasmanivåer av terbinafin efter MOB-015 behandling var väsentligt lägre än vid tablettbehandling, (1000 gånger lägre), vilket minskar risken för leverskada och andra systemiska biverkningar förknippade med tablettbehandling. Trots att patienter med mer utbredd nagelsvamp inkluderades, i genomsnitt sextio (60) procent av nageln var angripen, uppnådde femtiotvå (54) procent av patienterna det primära behandlingsmålet mykologisk läkning.

NY FAS 3-STUDIE I USA

Bolaget förväntar sig att en ytterligare fas 3-studie kommer att behövas för marknadsgodkännande i USA. Bolaget avser att designa en sådan studie för att uppnå hög fullständig läkning med bibehållen hög mykologisk läkning. Detta förväntas uppnås genom en kortare behandlingsperiod följt av underhållsbehandling, vilket ökar attraktiviteten på produktprofilen för MOB-015.

BUPI

Resultaten från fas 2 studien publicerades år 2017 och visade att BUPI åstadkom en statistiskt signifikant smärtlindring i munhålan jämfört med standardbehandling. Den primära effektvariabeln, som uppnåddes med hög statistisk signifikans, var smärta i mun eller svalg sextio (60) minuter efter intag av BUPI jämfört med medelvärdet av smärta under dagen för kontrollgruppen. Gruppen som fick BUPI hade trettioen (31) procent lägre smärtnivå ($p=0,0032$). Båda grupperna hade tillgång till gängse smärtbehandling under studien. Kontrollgruppen hade även tillgång till annat lokalt verkande bedövningsmedel för munhålan i form av en lidokain-gel. Vidare, var skillnaden i munnen (svalget exkluderat) mer påtaglig, där BUPI reducerade smärtan med femtio (50) procent jämfört med standardbehandling ($p=0,0002$).¹³

Konkurrerande läkemedel

Konkurrenterna till MOB-015 är såväl systemisk behandling (tablettform) som andra topikala (utvärtes) preparat. I USA dominerar generiska tablettbehandlingar, framför allt terbinafin och itraconazol i tablettform följt av generiskt ciclopirox utvärtes. Kostnaden för tablettbehandling är låg med en behandlingsperiod på tolv (12) veckor. Nackdelarna är risk för allvarliga biverkningar,

¹³ Se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Översikt" för information om utdelningen av BUPI.



exempelvis leverskador och interaktioner med andra läkemedel. På receptfria marknader exempelvis i Europa dominerar topikala behandlingar med framför allt ciklopirox och amorolfin.

De topikala preparaten Jublia och Kerydin godkändes år 2014 i USA och har låg marknadsandel i antal recept¹⁴, men en högre del av värdet på grund av väsentligt högre pris. MOB-015 förväntas kunna prissättas på liknande nivå som dessa preparat men kunna uppvisa högre medicinsk nytta och läkningsgrad¹⁵.

Licensiering och partners

Per dagen för Prospektet har Moberg Pharma ingått avtal med fyra kommersiella partners för MOB-015. Avtalen är med Bayer för Europa under varumärket Canesten, Taisho i Japan, Cipher för Kanada, samt DongKoo i Sydkorea.

Nedan följer en beskrivning av de fyra ingångna avtalen för tillgången MOB-015.

I oktober 2019 annonserade Moberg Pharma att Bolaget ingått ett (1) distributionsavtal med DongKoo för MOB-015 i Sydkorea. Avtalet innebär att DongKoo erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 i Sydkorea. Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten. DongKoo kommer att finansiera registreringsaktiviteter i Sydkorea, samt ansvara för marknadsföring, distribution och försäljning i Sydkorea efter registrering av produkten.

I september 2019 ingick Moberg Pharma ett (1) exklusivt licensavtal med Taisho avseende utveckling, registrering och kommersialisering av MOB-015 i Japan. Inom ramen för licensavtalet ansvarar Moberg Pharma för tillverkning av produkten och kommer att stödja Taisho med know-how och dokumentation från det internationella utvecklingsprogrammet för MOB-015. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 MUSD, varav 5 MUSD i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklings- och regulatoriska mål. Moberg Pharma kommer även att erhålla royalties och ersättning för levererade produkter.

I februari 2019 meddelade Bolaget att Bolaget har ingått ett (1) exklusivt licensavtal med Bayer avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Europa. Inom ramen för licensavtalet kommer Moberg Pharma att slutföra fas 3-studien och registreringen i Europa samt ansvara för tillverkning av produkten. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 MEUR, varav 1,5 MEUR i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklingsmål och regulatoriska framsteg. Moberg Pharma kommer även att erhålla royalties och ersättning för levererade produkter.

I augusti 2018 ingick Moberg Pharma och Cipher ett (1) exklusivt licensavtal för MOB-015 i Kanada avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Kanada efter avslutade fas 3-studier och registrering. Inom ramen för licensavtalet kommer Moberg Pharma att erhålla milstolpsersättningar för utveckling och regulatoriska framsteg om totalt 4,6 MUSD, varav 0,5 MUSD är en initial betalning i samband med ingånget avtal. Utifrån kommersiella delmål, kan Moberg Pharma erhålla ytterligare milstolpsbetalningar om totalt 10 MUSD samt royalties och ersättning för levererade produkter, som resulterar i en standardmässig bruttomarginal för Cipher.

Organisation

Moberg Pharma AB (publ) är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs huvudsakligen i moderbolaget och utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt

¹⁴ Marknadsdata offentliggörs om recept i USA.

¹⁵ Med ett bättre resultat och kortare behandlingstid.



administrativa funktioner. Per den 30 september 2020 hade Moberg Pharma elva (11) anställda varav nittioen (91) procent var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

Moberg Pharmas ledningsgrupp består av CEO, Anna Ljung, och Senior Vice President R&D, Torbjörn Wärnheim, Senior Director Regulatory Affairs Annica Magnusson, Vice President Finance, Mark Beveridge, och Chief Medical Officer Cindy Wong. CEO leder arbetet av den dagliga verksamheten och har mandat att verkställa beslut som antagits av styrelsen. Vice President Finance hanterar den dagliga driften inom finans, finansiering, och affärsfrågor.

Därutöver anlitar Bolaget vetenskapliga rådgivare, specialister och kontraktsforskningsbolag för att tillföra kompetens och kapacitet.

Affärsutveckling och strategiska samarbeten

Strategiska samarbeten i hela värdekedjan är centrala för Moberg Pharma, såväl under koncept- och produktutveckling som i kommersialiseringsskedet. Bolaget eftersträvar en balans mellan projekt som utvecklas internt till marknadsgodkännande och projekt som licensieras till och utvecklas i samarbete med partners. Även för projekt som licensieras ut är strategin att behålla vissa marknadsrättigheter. Bolagets ledning har sedan starten år 2006 lagt stor vikt vid att utveckla ett globalt nätverk av potentiella distributionspartners och experter inom dermatologi och har flera pågående samarbeten.

Patentportfölj

Moberg Pharma arbetar kontinuerligt med att utöka och stärka Bolagets teknologibas och patentskydd genom patentering, inlicensiering och förvärv. Utöver interna resurser anlitas renommerade patentombud avseende ansökan, underhåll och försvar av patent och varumärken.

Moberg Pharmas patenträttigheter omfattar två aktiva patentfamiljer.

Patentfamiljen som berör MOB-015B omfattar ett huvudpatent som är beviljat i EPO, USA och, hittills, 12 ytterligare länder, däribland Kanada, Japan och Korea. En fortsättningsansökan (continuation) är beviljad i USA. Patentskyddet gäller till 2032 och Bolaget arbetar aktivt med att utöka omfånget på patentskyddet med fortsättningsansökningar samt att utvärdera nya patentmöjligheter som kan ge längre skydd än nuvarande beviljade patent.

Patentfamiljen som berör BUPI omfattar ett huvudpatent beviljat i Europa, USA och Kanada. Fortsättningsansökningar är beviljade i USA och Kanada.

Europapatenten i det två patentfamiljerna är validerade i alla European Patent Offices 38 medlemsstater.

Därutöver äger Bolaget ett antal internationella och nationella patentansökningar kopplade till de två patentfamiljerna.

Patentarbetet bedrivs i nära samarbete med internationella patentbyråer med syfte att implementera Bolagets patentstrategi. Patent av nya produkter är tillsammans med varumärkesuppbyggnad och unik produktkunskap hörnstenarna för Moberg Pharmas skydd för Bolagets innovationer.



PATENTÖVERSIKT

BEVILJADE PATENT	ANVÄNDNINGSSOMRÅDE	STATUS	PATENTTID	BERÖRDA PRODUKTER OCH PROJEKT
2 672 962 (EPO) 8 921 428 (US) + ytterligare nationella patent	Ny svampdödande formulering	Beviljat i EPO, Canada, Japan, Kina, Korea, Ryssland, USA och ytterligare sju länder. Pågående ansökningar i två länder	2032	MOB015B
9,561,279 (US)	Ny svampdödande formulering	Beviljad continuation av USA-patent	2032	MOB015B
2 791 681 (EPO) 9 956 211 (US) 2 860 373 (CA)	Farmaceutiska formuleringar av lokalanestetika såsom bupivakain för användning i munhåla och svalg	Beviljat i EPO, USA och Canada.	2032	BUPI
10,493,068 (US)	Farmaceutiska formuleringar av lokalanestetika såsom bupivakain för användning i munhåla och svalg	Beviljad continuation av USA-patent	2032	BUPI
2 972 211 (CA)	Farmaceutiska formuleringar av lokalanestetika såsom bupivakain för användning i munhåla och svalg	Beviljad continuation av Canada-patent	2032	BUPI
PATENT-ANSÖKNINGAR	ANVÄNDNINGSSOMRÅDE	STATUS	PATENTTID	BERÖRDA PRODUKTER OCH PROJEKT
15/384536 (US)	Ny svampdödande formulering	Continuation 2 av beviljat USA-patent	–	MOB015B
Ansökningsnummer har ännu ej erhållits	Ny svampdödande formulering	Continuation 1 av beviljat Kina-patent	–	MOB015B
17189690.5 (EPO)	Farmaceutiska formuleringar av lokalanestetika såsom bupivakain för användning i munhåla och svalg	Divisional application 2 av beviljat EPO patent	–	BUPI

Bolagets strategi för produktutveckling

Moberg Pharma arbetar med beprövade substanser, det vill säga substanser som redan har godkänts för läkemedelsanvändning i kommersialiserade produkter. Strategin inom produktutvecklingen är att kombinera beprövade substanser med teknologier för tillförsel av läkemedel i syfte att ta fram nya patenterbara produkter. Beprövade substanser kan antingen utgöras av teknologier utan patentskydd, alternativt substanser med patentskydd som Moberg Pharma erhåller rättigheter till genom förvärv eller inlicensiering. Patenterbarhet är viktigt, men inte avgörande för Moberg Pharma då varumärkesuppbyggnad och unik produktkunskap, bland annat kring tillverkningsprocesser, utgör kompletterande skydd för Bolagets innovationer. Eftersom utvecklingen baseras på beprövade substanser kan tidigare dokumentation användas, vilket på ett väsentligt sätt minskar tid till marknad, kostnader och utvecklingsrisk. Bolaget kan exempelvis reducera tid till marknad genom att genomföra studier av mindre omfattning eller genom att med stöd av tidigare dokumentation gå direkt till klinisk fas 2.



Kvalitet och miljö

KVALITETSPOLICY

Moberg Pharma utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer läkemedel, medicintekniska produkter, kosttillskott och kosmetiska produkter.

Moberg Pharmas ledning och personal är engagerade i att tillhandahålla högkvalitativa produkter som uppfyller kundernas behov och lagstadgade krav. Detta görs genom underhåll och förbättring av produkter, tjänster, och ett så kallat Quality Management System (kvalitetsledningssystem). Moberg Pharmas kvalitetsledningssystem uppfyller ISO 13485:2012 och relevanta GMP-riktlinjer.

MILJÖPOLICY

Moberg Pharmas verksamhet ska bedrivas med minsta påverkan på miljön med hänsyn till företagets ekonomiska och tekniska resurser. Bolaget är skyldigt att följa lagar och andra relevanta krav inom miljöområdet som påverkar dess verksamhet. Bolaget har fastställt mål och andra relevanta krav för att följa upp konkreta miljömål för verksamheten. Bolagets miljöarbete bedrivs i syfte att uppnå kontinuerliga förbättringar och förhindra förorening av miljön.



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedan presenteras den utvalda finansiella informationen för det förkortade räkenskapsåret 2019, avseende en period från 1 januari – 30 juni 2019 med omräknade siffror för januari – december 2018 vilka är hämtade från Bolagets årsredovisning för 2019 samt delårsinformation avseende perioden 1 juli 2019 – 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018. Den finansiella informationen avseende det förkortade räkenskapsåret samt delårsrapporten avseende perioden 1 juli 2019 – 30 september 2020 har reviderats av Bolagets revisor.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarders International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts för tillämpning inom EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningarna kan därför medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Utvald information från koncernresultaträkningen

TSEK	jul 2019–sep 2020 (reviderat)	jul 2018– sep 2019 (ej reviderat)	jan–jun 2019	jan–dec 2018 (omräknad)
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	50 488	67 926	15 554	4 553
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttovinst	50 488	67 926	15 554	4 553
Försäljningskostnader	-468	-2 013	-789	-2 075
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-27 828	-33 530	-15 334	-24 372
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 880	-15 219	-7 165	-12 720
Övriga rörelseintäkter och kostnader	6 935	6 532	3 514	-333
Rörelseresultat (EBIT)	21 247	23 696	-4 220	-34 947
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	122	121	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 553	-1 483	-966	-4
Resultat efter finansiella poster (EBT)	19 717	22 335	-5 065	-34 950
Skatt på periodens resultat	-4 358	-5 539	336	7 106
Periodens resultat	15 359	16 796	-4 729	-27 844
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15 359	16 796	-4 729	-27 844
Periodens resultat hänf.t. moderf. aktieägare	15 359	16 796	-4 729	-27 844
Periodens resultat hänf.t. minoritetsintresse	-	-	-	-
Totalresultat h.t. moderföretagets aktieägare	15 359	16 796	-4 729	-27 844
Totalresultat h.t. minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	0,82	0,92	-0,27	-1,60
Resultat per aktie efter utspädning	0,81	0,92	-0,27	-1,60
EBITDA	24 405	25 635	-2 951	-34 856
Avskrivningar	-3 158	-1 939	-1 269	-91
Rörelseresultat (EBIT)	21 247	23 696	-4 220	-34 947
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 655 754	18 288 505	17 662 347	17 440 762
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 867 048	18 341 756	17 825 800	17 462 351
Antal aktier vid periodens slut	19 303 629	18 668 764	18 179 859	17 440 762



Utvald information från koncernbalansräkningen

TSEK	30 sep 2020 (reviderat)	30 sep 2019 (ej reviderat)	30 jun 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	315 495	273 835	255 654	1 034 218
Materiella anläggningstillgångar	9	62	80	382
Nyttjanderättstillgångar	7 407	9 876	10 493	0
Uppskjuten skattefordran	7 259	3 038	11 617	5 064
Summa anläggningstillgångar	330 170	286 811	277 844	1 039 664
Varulager	0	0	0	24 976
Summa kortfristiga fordringar	3 884	52 485	12 994	76 189
Kassa och bank	30 006	893 213	919 134	110 785
Summa omsättningstillgångar	33 890	945 698	932 128	211 950
SUMMA TILLGÅNGAR	364 060	1 232 509	1 209 972	1 251 614
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	332 422	1 177 033	1 121 030	594 018
Långfristiga räntebärande skulder	5 190	33 184	31 973	594 451
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	65	65	6 981
Kortfristiga räntebärande skulder	8 355	2 469	2 366	0
Kortfristiga ej räntebärande skulder	18 028	19 758	54 538	56 164
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	364 060	1 232 509	1 209 972	1 251 614

Utvald information från koncernens kassaflödesanalys

TSEK	jul 2019– sep 2020 (reviderat)	jul 2018– sep 2019 (ej reviderat)	jan–jun 2019	jan–dec 2018 (omräknad)
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster - kvarvarande verksamheter	21 247	23 696	-4 220	-34 947
Rörelseresultat före finansiella poster - avvecklade verksamheter	-	649 261	599 371	99 766
Rörelseresultat före finansiella poster	21 247	672 957	595 152	64 819
Erhållna och betalade finansiella poster	-1 952	-60 552	-42 288	-36 410
Betald skatt	-	-743	-15	-736
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och andra justeringar	3 158	29 544	10 518	31 861
Reavinster	-	-629 457	-624 905	-4 552
Kostnader för personaloptionsprogram ¹	1 232	1 953	1 675	1 438
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	23 685	13 702	-59 863	56 420
<i>Förändring i rörelsekapital</i>				
Ökning [-]/Minskning [+] av varulager	-	-7 642	-3 481	3 822
Ökning [-]/Minskning [+] av rörelsefordringar	6 380	35 958	19 050	17 592
Ökning [+] /Minskning [-] av rörelseskulder	-32 249	-62 592	6 441	-3 943
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 184	-20 574	-37 853	73 891
Investeringsverksamheten				
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-59 841	-108 388	-32 396	-83 641
Nettoinvesteringar i inventarier	-	-	-	-
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	-3 760	1 429 056	1 432 816	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63 601	1 320 668	1 400 420	-83 641
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån [+]/Amortering lån [-]	-17 837	-576 795	-576 795	-
Återbetalda leasingskulder	-2 989	-1 551	-1 031	-
Utdelning	-837 401	-	-	-
Emission av aktier	34 884	48 935	23 236	-666
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-823 343	-529 411	-554 590	-666
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-889 128	770 683	807 977	-10 416
Likvida medel vid periodens början	919 134	122 173	110 785	119 437
Kursdifferens i likvida medel	-	357	372	1 764
Likvida medel vid periodens slut	30 006	893 213	919 134	110 785



Nyckeltal

Bolaget använder regelbundet alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Bolagets koncernredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, så som Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget.

Notera således att nedanstående tabeller och beräkningar inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges. De nyckeltal som inte är IFRS-baserade är så kallade alternativa nyckeltal.

TSEK (om inget annat anges)	juli 2019– sep 2020 (ej reviderat)	juli 2018– sep 2019 (ej reviderat)	jan–jun 2019	jan–dec 2018
Nettoomsättning	50 488	67 926	15 554	4 553
EBITDA ¹	24 405	25 635	-2 950	-34 856
Rörelseresultat (EBIT) ²	21 247	23 696	-4 220	-34 947
Likvida medel	30 006	893 213	919 134	110 785
Balansomslutning	364 060	1 232 509	1 209 972	1 251 614
Soliditet ¹	91 %	95 %	93 %	47 %
Avkastning på eget kapital ¹	5 %	1 %	Neg	Neg
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,92	31,35	1,14
Eget kapital per aktie, SEK ¹	17,22	63,04	61,66	34,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 655 754	18 288 505	17 662 347	17 440 762
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 867 048	18 341 756	17 825 800	17 462 351
Antal aktier vid periodens slut	19 303 629	18 668 764	18 179 859	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	13,52	67,70	65,90	43,00
Börsvärde på balansdagen, MSEK	261	1 264	1 198	750

1. Alternativt nyckeltal
2. Kvarvarande verksamhet

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt IFRS. Moberg Pharma anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
<i>EBITDA</i>	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriell och materiella anläggningstillgångar	EBITDA betraktar Moberg Pharma som relevant för att ge en kompletterande bild avseende resultat genererat av den löpande verksamheten.
<i>Soliditet</i>	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen	Soliditet betraktar Moberg Pharma som relevant för att visa Koncernens kapitalstruktur genom hur stor andel av Koncernens balansomslutning som utgörs av eget kapital.
<i>Avkastning på eget kapital</i>	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital	Avkastning på eget kapital är ett nyckeltal som Moberg



Pharma betraktar som relevant för att visa Bolagets förräntning på det egna kapitalet i Koncernen.

<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut	Moberg Pharma betraktar nyckeltalet som relevant då det visar hur Koncernens egna kapital fördelas per utestående aktier och har inkluderats för att upplysa om mängden eget kapital, enligt denna definition, per aktie.
-------------------------------	---	---

Avstämning alternativa nyckeltal

TSEK	jul 2019– sep 2020 (reviderat)	jul 2018– sep 2019 (ej reviderat)	jan–jun 2019	jan–dec 2018 (omräknad)
EBITA				
(A) Rörelseresultat	21 247	23 696	-4 220	-34 947
(B) Avskrivningskostnader	-3 158	-1 939	-1 269	-91
(A-B) EBITDA	24 405	25 635	-2 951	-34 856
Soliditet				
(C) Eget kapital	332 422	1 177 033	1 121 030	594 018
(D) Balansomslutning	364 060	1 232 509	1 209 972	1 251 614
(C/D) Soliditet	91 %	95 %	93 %	47 %
Avkastning på eget kapital				
(E) Periodens resultat	15 359	16 796	-4 728	-27 844
(F) Eget kapital	332 422	1 177 033	1 121 030	594 018
(E/F) Avkastning på eget kapital	5 %	1 %	Neg	Neg
Eget kapital per aktie				
(G) Eget kapital	332 422	1 177 033	1 121 030	594 018
(H) Antal aktier	19 303 629	18 668 764	18 179 859	17 440 762
(G/H) Eget kapital per aktie	17,22	63,04	61,66	34,06



KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell återger information om Koncernens egna kapital och räntebärande skuldsättning per den 30 september 2020.

TSEK	30 sep 2020 (reviderat)
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	1 931
Övrigt tillskjutet kapital	588 027
Ansamlad förlust	-257 536
SUMMA EGET KAPITAL	332 422
RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
Konvertibellån	5 837
Långfristiga leasing skulder	5 190
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	5 190
Kortfristiga leasing skulder	2 518
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 518
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	13 545

Nettoskuldsättning

I det nedanstående redogörs för Koncernens räntebärande nettoskuldsättning per den 30 september 2020.

TSEK	30 sep 2020
A Kassa	30 006
B Andra likvida medel	0
C Lätt realiserbara värdepapper	0
D Summa likviditet (A) + (B) + (C)	30 006
E Kortfristiga fordringar	0
F Kortfristiga banklån	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H Andra kortfristiga skulder	8 355
I Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	8 355
J Netto kortfristiga skuldsättningar (I) - (E) - (D)	-21 651
K Långfristiga banklån	0
L Konvertibellån	0
M Andra långfristiga skulder	5 190
N Summa långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	5 190
O Nettoskuldsättning (N) + (I) - (E) - (D)	-16 461

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets bedömning är att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalet avser i denna bemärkelse Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. I bedömningen av tillgången till likvida medel har Bolaget beaktat den tillgång till finansiering som Bolaget sedan tidigare har säkerställt genom ingåendet av ett konvertibellåneavtal med N&G. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Finansieringsavtal" för ytterligare information avseende konvertibellåneavtalet.



Finansieringsavtal

I mars ingick bolaget ett konvertibellåneavtal med N&G som åtar sig att teckna konvertibler med ett nominellt värde om upp till 216 MSEK i syfte att finansiera kostnaderna för en ytterligare amerikansk studie av MOB-15. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal*" för ytterligare information avseende konvertibellåneavtalet.

Investeringar

Sedan den 30 juni 2019 har Bolaget investerat 59 841 000 SEK (per den 30 september 2020) i forskning och utveckling avseende Bolagets produktkandidater. Utöver detta har Bolaget per den 30 september 2020 inte gjort några väsentliga investeringar eller ingått några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan den 30 juni 2019.

Väsentliga trender

Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*", finns det såvitt Moberg Pharma känner till, förutom generell osäkerhet relaterat till forsknings- och utvecklingsverksamhet samt förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Vidare, känner Moberg Pharma inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2020

Den 6 november 2020 offentliggjordes att Moberg Pharma avser att överlåta verksamheten avseende BUPI till dotterbolaget OncoZenge mot en köpeskilling om cirka 22 MSEK, motsvarande dess bokförda värde, samt att dela ut sina aktier i OncoZenge till aktieägarna genom en så kallad Lex ASEA-utdelning. Utdelningen avses verkställas efter att Företrädesemissionen är genomförd och under det första kvartalet 2021. I samband därmed avses OncoZenge särnoteras vid Nasdaq First North Growth Market. Den överlåtna verksamheten består i att utveckla projektet BUPI under varumärket BupiZenge® för behandling av Oral Mukosit. Den 16 november 2020 offentliggjordes att OncoZenge ska genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission och en fullt ut garanterad riktad emission om upp till sammanlagt 70 MSEK för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

Den 1 December 2020 beslutade den extra bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen.

Utöver det ovannämnda har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller Bolagets finansiella resultat ägt rum efter den 30 september 2020.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska Moberg Pharmas styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, med högst två suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) personer, inklusive ordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda för en mandatperiod som sträcker sig till slutet av nästa årsstämma. I det nedanstående förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de valdes in i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Moberg Pharma per dagen för detta Prospekt. Uppdraget i Koncernen anges inte. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget, direkt och indirekt, innehav samt närståendes innehav.

PETER WOLPERT

Styrelseordförande sedan 2019



Född: 1969

Utbildning och erfarenhet: Grundare av Moberg Pharma. Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska högskolan samt civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, med över tjugo (20) års erfarenhet som VD, strategikonsult och entreprenör. Medgrundare till Ibility AB och Viscogel AB, och har tidigare innehaft positioner som VD för Athera Biotechnologies AB och strategikonsult vid McKinsey & Co.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i MedUniverse AB, Wolpert Konsult AB samt i Wolco Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Viscogel AB, styrelsesuppleant i Advantice Health AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Nej.

Innehav: 435 399 aktier, via bolaget Wolco Invest AB, 40 000 prestationsaktierätter och 22 380 personaloptioner (22 380 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna).



FREDRIK GRANSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2019



Född: 1968

Utbildning och erfarenhet: Juristexamen från Stockholms universitet med mer än tjugo (20) års erfarenhet som rådgivare, entreprenör och bolagsjurist till klienter inom läkemedels- och techindustrin. Advokat och delägare på Hansen Advokatbyrå AB och har tidigare innehaft positioner som bland annat bolagsjurist på AstraZeneca AB, Sendit AB, Microsoft Corporation samt styrelseordförande i Soundtrap AB.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i The Band i Saltsjöarkipelagen AB, styrelseledamot i Tolvplus4 AB, Hansen Advokatbyrå AB och Fredrik Granström Advokatbyrå AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Running Sweden AB, Soundtrap AB, styrelseledamot i Nils Magnus Persson Invest AB, styrelsesuppleant i H&I Invest AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Ja.

Innehav: 800 aktier (inklusive närståendes innehav).

MATTIAS KLINTEMAR

Styrelseledamot sedan 2015



Född: 1967

Utbildning och erfarenhet: Lång och bred erfarenhet från ledande befattningar inom finans- och teknologisektorn, bland annat som koncernchef i Morphic Technologies AB, CFO i Hexaformer AB, Senior Corporate Finance Associate på investmentbanken ABG Sundal Collier AB samt revisor på före detta Arthur Andersen.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Luci Intressenter AB, styrelseledamot i Cereal Base CEBA AB, Klintemar Konsult AB, Palette Life Sciences AB, DBT CAPITAL AB, Havre Global AB, styrelsesuppleant i Oatly AB, Oatly Sweden Operations & Supply AB, Oatly EMEA AB, MLJK Konsult AB samt Havrekärnan AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Dilafor AB, SealFX AB, styrelseledamot i Oatly AB, Axelar AB, Phoniro AB, ASSA ABLOY Global Solutions AB, Castello di Vaglio Serra AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Oberoende i förhållande till Bolaget.

Företräder ägaren Östersjöstiftelsen och är därmed ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

Innehav: 7 000 aktier.



ANDREW B. HOCHMAN

Styrelseledamot sedan 2019



Född: 1979

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen inom psykologi samt kandidatexamen inom ekonomi från University of Pennsylvania med över sexton (16) års erfarenhet av investeringar inom läkemedels- och konsumenthälsovård. Tidigare tjänst som Vice President Business Development på Graceway Pharmaceuticals LLC, Associate på GTCR Golder Rauner LLC och analytiker hos William Blair & Company LLC.

Övriga nuvarande uppdrag: Senior Partner hos RoundTable Healthcare Partners LLC, styrelseledamot i Santa Cruz Holdings Inc., RG Holdco, Deerland Probiotics & Enzymes Inc. och Advantice Health Holdings LLC.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Oberoende i förhållande till Bolaget

och större aktieägare: Oberoende i förhållande till Bolaget. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare

Innehav: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I det nedanstående förtecknas Bolagets ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de anställdes av Bolaget, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem åren samt aktie- och optionsinnehav i Moberg Pharma per dagen för detta Prospekt. Uppdrag i Koncernen anges inte. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och/eller indirekt innehav samt närståendes innehav.

ANNA LJUNG

CEO, verksam i Bolaget sedan 2006



Född: 1980

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, med erfarenhet från befattningar som CFO i Athera Biotechnologies AB och Lipopetide AB samt som oberoende konsult inom teknologilicensiering.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Grebom 2020 AB (under namnändring till OncoZenge AB) och styrelseledamot i Saniona AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Advantice Health AB.

Innehav: 13 994 aktier, 50 379 prestationsaktierätter och 55 000 personaloptioner (55 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna).



TORBJÖRN WÄRNHEIM

Deputy CEO och Senior Vice President R&D, verksam i Bolaget sedan 2013



Född: 1958

Utbildning och erfarenhet: Doktors- och magisterexamen från Kungliga Tekniska högskolan med en forskningsbakgrund inom ytkemi och lipiders fysikaliska kemi. Bred erfarenhet av farmaceutisk utveckling av Rx- och OTC-produkter inom läkemedelsindustrin. Har tidigare innehaft en tjänst som Vice President R&D på Fresenius Kabi AB. Tidigare uppdrag inkluderar även chefsbefattningar inom forskning och utveckling på bland annat ACO Hud Nordic AB och Pharmacia & Upjohn Company LLC.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 6 635 aktier, 51 113 prestationsaktierätter och 9 000 personaloptioner (9 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna).

ANNICA MAGNUSSON

Senior Director Regulatory Affairs, verksam i Bolaget sedan 2013



Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Apotekarexamen från Uppsala universitet med mer än tjugo (20) års erfarenhet av internationellt arbete inom läkemedelsindustrin och Regulatory Affairs på bland annat AstraZeneca AB. Har arbetat med utveckling och registrering av läkemedel, vacciner och medicintekniska produkter i EU, USA, Japan med flera marknader.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 4 030 aktier, 47 805 prestationsaktierätter och 28 500 personaloptioner (28 500 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna).



MARK BEVERIDGE

Vice President Finance, verksam i Bolaget sedan 2015



Född: 1978

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i redovisning från University of Western Sydney och utbildning till auktoriserad revisor via Institute of Chartered Accountants in Australia med mer än femton (15) års erfarenhet som rådgivare inom redovisning, försäkring och revision, främst från Crowe Horwath och Visma Services. Har även arbetat som oberoende konsult inom ekonomistyrning, transaktionsrådgivning och implementering av affärssystem.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Loaded Dice AB och CFO i Grebom 2020 AB (under namnändring till OncoZenge AB).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 26 500 aktier, via bolaget Loaded Dice AB, och 59 683 prestationsaktierätter och 4 273 personaloptioner (4 273 aktier kan komma att tecknas, baserat på personaloptionerna).

CINDY WONG

Chief Medical Officer, verksam i Bolaget sedan 2020



Född: 1959

Utbildning och erfarenhet: Läkarexamen från University of Adelaide och specialistkompetens i internmedicin och i klinisk immunologi, med mångårig erfarenhet av klinisk forskning och utveckling inom flera medicinska områden inklusive dermatologi. Tidigare tjänster som Vice President and Head of Global Clinical Development på Merz Pharmaceuticals GmbH och som CMO på Q-Med AB/Galderma AB och har dessutom regulatorisk erfarenhet från både Läkemedelsverket och Department of Health i Australien.

Övriga nuvarande uppdrag: Interim CMO i Grebom 2020 AB (under namnändring till OncoZenge AB).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Hansa Biopharma AB.

Innehav: -



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Moberg Pharma AB (publ), Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, Sverige.

Mark Beveridge var under perioden 14 oktober 2013 till och med 17 november 2015 styrelsesuppleant i Järlasjö Kitchen AB. År 2015 försattes Järlasjö Kitchen AB i konkurs, vilken avslutades 17 november 2015.

Utöver detta har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation (annat än frivilliga likvidationer) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd på grund av brott (iv) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Moberg Pharmas intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Moberg Pharma genom aktie- och optionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

Revisor

Revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag, org.nr 556053-5873, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm, är Bolagets revisor sedan 2007. Den auktoriserade revisorn Andreas Troberg är utsedd som huvudansvarig revisor sedan hösten 2016, och ersatte därvid inom ramen för normal revisorssuccession auktoriserade revisorn Björn Ohlsson som hade varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2014. Björn Ohlsson ersatte i sin tur, inom ramen för normal revisorsuccession, Magnus Fagerstedt, som hade varit Bolagets revisor sedan starten. Såväl Björn Ohlsson som Magnus Fagerstedt var medlemmar av FAR. Bolagets nuvarande huvudansvarige revisor, Andreas Troberg, är född 1976 och är medlem av FAR.



AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktierna och aktiekapitalet

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 885 351 SEK och högst 7 541 404 SEK, fördelat på lägst 18 853 510 aktier och högst 75 414 040 aktier. Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktie och aktier av serie C. Per dagen för detta Prospekt finns endast emitterade stamaktier, där varje stamaktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Prospekt till 1 985 837,50 SEK fördelat på 19 858 375 röster, varav samtliga aktier är stamaktier med en (1) röst vardera. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet MOB (ISIN: SE0013121340).

Bolagets aktier är denominerade i kronor (SEK). Samtliga aktier i Bolaget är utgivna enligt svensk rätt och är fullt betalda och fritt överlåtbara. Per dagen för Prospektet innehar Moberg Pharma 554 746 egna aktier i Bolaget. Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvaltaren (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning av Units, medföra att antalet aktier efter emissionen av stamaktierna, ökar från 20 419 526 aktier till 43 595 102 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 113 procent.

Vid fullteckning av Units i Företrädesemissionen kommer dessutom 23 175 576 teckningsoptioner emitteras, varav två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) stamaktie mellan den 16 mars 2022 och den 29 mars 2022. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av stamaktier skulle antalet aktier i Bolaget öka från 43 595 102 aktier till 55 182 890 aktier (inklusive det högsta antal stamaktier som kan emitteras i Företrädesemissionen), vilket motsvarar en ökning om cirka 27 procent.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 20 419 526 till 43 595 102, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 53 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 11 587 788 aktier till 55 182 890, motsvarande en utspädning om cirka 21 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen eller inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 34 763 364 aktier, motsvarande cirka 63 procent vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2020:1.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDET

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per den 30 september 2020, vilket kan jämföras med teckningskursen om SEK 6,47 per Unit i Företrädesemissionen.

	Före Företrädesemissionen (den 30 september 2020)	Under Företrädesemissionen
Eget kapital, MSEK	332	
Antal aktier	19 303 629	
Nettotillgångsvärde per aktie	17,22	6,47



Vissa rättigheter förenade med aktierna

RÖSTRÄTT

Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktie av serie C berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C skall ägare av stamaktier och ägare av aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller aktier av serie C skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Stamaktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid beslut om likvidation berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar och eventuellt överskott som stamaktier, dock inte med ett högre belopp än vad som motsvarar kvotvärdet för aktier av serie C.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga stamaktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter, så kallad sakutdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig (10) preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kuponskatt, se vidare avsnitt "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Bolagets aktier omfattas av lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.



På Bolagets årsstämma den 30 oktober 2019 beslutade bolagsstämman om inlösen av stamaktier med ett belopp om 46,50 SEK per stamaktie.

Aktiekapitalets utveckling

I den nedanstående tabellen förtecknas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades.

Tidpunkt	Transaktion	Förändring i antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Antal aktier	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Investerat kapital (SEK)
Jan 2006	Lagerbolag förvärv	1 000 000	100 000,00	1 000 000	100 000,00	0,10	0,10	100 000
Maj 2006	Riktad nyemission	47 984	4 798,40	1 047 984	104 798,40	0,10	15,00	719 760
Dec 2006	Riktad nyemission	171 120	17 112,00	1 219 104	121 910,40	0,10	33,10 ¹	5 334 072
Sept 2007	Nyemission	613 866	61 386,60	1 832 970	183 297,00	0,10	45,12	27 697 634
Jan 2008	Nyemission	305 457	30 545,70	2 138 427	213 842,70	0,10	65,50	20 007 434
Apr 2008	Nyemission	305 457	30 545,70	2 443 884	244 388,40	0,10	65,50	20 007 434
Aug 2009	Nyemission	458 492	45 849,20	2 902 376	290 237,60	0,10	65,50	30 031 226
Dec 2009	Nyemission	144 723	14 472,30	3 047 099	304 709,00	0,10	65,50	9 479 357
Jun 2010 ²	Nyemission	9 895	989,50	3 056 994	305 699,40	0,10	65,50	648 123
Nov 2010	Fondemission	3 056 994	305 699,40	6 113 988	611 398,80	0,10	-	-
Mars 2011	Nyemission	414 508	41 450,80	6 528 496	652 849,60	0,10	29,00	12 020 735
Maj 2011	Nyemission	2 550 524	255 052,40	9 079 020	907 902,00	0,10	29,00	73 965 196
Okt 2012	Riktad nyemission	907 900	90 790,00	9 986 920	998 692,00	0,10	35,00	31 776 500
Nov 2012	Apportemission	825 652	82 565,20	10 812 572	1 081 257,20	0,10	40,27	33 249 006
Jul 2013	Riktad nyemission	1 081 000	108 100,00	11 893 572	1 189 357,20	0,10	33,54	36 256 740
Jun 2014	Riktad nyemission	2 068 965	206 896,50	13 962 537	1 396 253,70	0,10	29,00	59 999 985
Jul 2015	Utnyttjade teckningsoptioner	39 000	3 900,00	14 001 537	1 400 153,70	0,10	38,43	1 498 790
Dec 2015	Utnyttjade teckningsoptioner	215 985	21 598,50	14 217 522	1 421 752,20	0,10	36,10	7 797 467
Jun 2016	Utnyttjade teckningsoptioner	71 666	7 166,60	14 289 188	1 428 918,80	0,10	21,45	1 537 062
Dec 2016	Riktade nyemissioner	2 843 504	284 350,40	17 132 692	1 713 269,20	0,10	52,00	148 000 000
Jun 2016	Utnyttjade teckningsoptioner	71 666	7 166,60	14 289 188	1 428 918,80	0,10	21,45	1 537 062
Dec 2016	Riktade nyemissioner	2 843 504	284 350,40	17 132 692	1 713 269,20	0,10	52,00	147 862 208
Dec 2016	Utnyttjade teckningsoptioner	279 150	27 915,00	17 411 842	1 741 184,20	0,10	33,50	9 351 328
Jun 2017	Utnyttjade teckningsoptioner	28 920	2 892,00	17 440 762	1 744 076,20	0,10	32,75	947 130
Jun 2018	Nyemission	263 000	26 300,00	17 703 762	1 770 376,20	0,10	0,10	26 300
Apr 2019	Nyemission	660 843	66 084,30	18 364 605	1 836 460,50	0,10	35,16	23 235 239,88
Jul 2019	Utnyttjade teckningsoptioner	359 000	35 900,00	18 723 605	1 872 360,50	0,10	42,97	15 426 230
Jul 2019	Utnyttjade teckningsoptioner	129 905	12 990,50	18 853 510	1 885 351,00	0,10	59,50	7 729 347,50
Nov 2019	Uppdelning av aktier	18 853 510	-	37 707 020	1 885 351,00	0,05	-	-
Nov 2019	Minskning aktiekapital med indragning av stamaktier	-18 192 667	-909 633,35	19 514 353	975 717,65	0,05	-	-
Nov 2019	Minskning aktiekapital med indragning av aktier av serie B	-660 843	-33 042,15	18 853 510	942 675,50	0,05	-	-
Nov 2019	Fondemission	-	942 675,50	18 853 510	1 885 351,00	0,10	-	-
Maj 2020	Nyemission	370 000	37 000,00	19 223 510	1 922 351,00	0,10	0,1	3 700
Jun 2020	Utbyte konvertibler	34 430	3 443,00	19 257 940	1 925 794,00	0,10	14,52	500 000
Sept 2020	Utbyte konvertibler	600 435	60 043,50	19 858 375	1 985 837,50	0,10	14,16	8 500 000
Nov 2020	Utbyte konvertibler	561 151	56 115,10	20 419 526	2 041 952,60	0,10	10,69	6 000 000

¹ Innefattar även en riktad emission om 10 000 B-aktier till Karolinska Institutet Holding AB till teckningskursen 0,10 SEK.

² Nyemission i syfte att attrahera särskild kompetens till Bolaget.

³ Värdet av apportegendomen uppgick till MUSD 5 jämte 20 % av tilläggsköpeskilling (MUSD 1), dvs. totalt MUSD 6.



Större aktieägare och ägarstruktur

Per den 30 september 2020 (inklusive därefter kända förändringar) var ägandet i Bolaget fördelat bland de fem (5) största aktieägarna enligt nedanstående tabell. Samtliga aktier har samma röstvärde.

Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital
AVANZA PENSION	2 424 202	13 %
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	2 274 179	12 %
U.S. BANK NATIONAL ASSOCIATION	660 843	3 %
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	653 475	3 %
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	427 955	2 %
Övriga	12 862 975	67 %
Totalt	19 303 629	100 %

Utdelning och utdelningspolicy

UTDELNINGSPOLICY OCH TIDIGARE UTDELNING I BOLAGET

År 2019 skedde en extraordinär kapitalutskiftning till Moberg Pharmas aktieägare i form av ett automatiskt inlösenförfarande, där aktieägare erhöll 46,50 SEK per stamaktie. Utöver nämnda utdelning har Bolaget aldrig lämnat någon utdelning. Eftersom Moberg Pharma under de närmaste åren förväntas befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och portfölj, planeras eventuellt överskott av kapital att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen gör en årlig översyn av utdelningspolicy. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden.

LEGALA OCH REGULATORISKA KRAV

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna på bolagsstämman. Vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast beslutas om det finns fritt eget kapital tillgängligt, det vill säga, att det efter värdeöverföring kommer finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast beslutas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens och, i förekommande fall, koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b) Bolagets och, i förekommande fall, Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsaktieägare som tillsammans representerar minst tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget rätt att begära vinstutdelning (till samtliga aktieägare) från Bolagets vinst. Efter en sådan begäran måste årsstämman besluta att dela ut hälften av det som återstår av vinsten enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen för det aktuella året efter avdrag för: (a) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (b) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsättas till bundet eget kapital och (c) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem (5) procent av Bolagets egna kapital. Dessutom får bolagsstämman inte fatta beslut om vinstutdelning om det inte finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital eller om det inte skulle vara förenligt med den bedömning som finns beskriven strax ovan.

Bemyndiganden

På extra bolagsstämma den 28 april 2020 bemyndigades styrelsen längst intill nästkommande årsstämma, att vid ett eller flera tillfällen och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt,



besluta om emissioner av konvertibler som ger rätt till konvertering till maximalt 55 457 259 aktier. Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att avropa trancher i enlighet med finansieringsavtalet med N&G och att på så sätt finansiera Bolagets verksamhet.

Bemyndigandet från stämman utnyttjades av styrelsen för att besluta om emissioner av konvertibler den 16 juni 2020 och 17 september 2020.

På extra bolagsstämma den 28 april 2020 bemyndigades styrelsen även att vid ett eller flera tillfällen, dock senast intill nästkommande årsstämma, besluta om (i) riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C (ii) återköp av samtliga emitterade inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C samt (iii) att aktier som emitteras och återköps i enlighet med (i) och (ii), efter omvandling till stamaktier, får överlåtas till deltagare i Bolagets incitamentsprogram. Syftet med bemyndigandet är att på ett ändamålsenligt sätt kunna rekrytera, belöna och behålla värdefulla medarbetare samt främja och skapa en långsiktig delaktighet i Moberg Pharma-koncernen och därigenom uppnå ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Moberg Pharmas aktieägare. Bemyndigandet från stämman utnyttjades av styrelsen för att besluta om emissioner av aktier den 19 maj 2020.

På årsstämman för det förkortade räkenskapsåret januari-juni 2019, som hölls den 30 oktober 2019, bemyndigades styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, att vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i Bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget vid tillfället för årsstämman för det förkortade räkenskapsåret 2019. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och/eller förvärv av produkter, projektportföljer, verksamheter, företag eller del av företag.

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

KONVERTIBLER

Den 23 mars 2020 ingick Bolaget ett finansieringsavtal med N&G. Enligt finansieringsavtalet har N&G åtagit sig att teckna sig för konvertibler med ett totalt nominellt belopp om upp till 216 MSEK, fördelat på trancher om initialt 3 MSEK per månad i sex (6) månader och därefter, beroende på då rådande marknadsförhållanden, med möjlighet till ökning till 6 MSEK per månad. Moberg Pharma är enligt avtalet endast skyldigt att kalla på de två (2) första trancherna och kan därefter bestämma om och när resterande trancher ska påkallas. Två (2) trancher påkallades i juni 2020 respektive september 2020, vilket resulterade i att konvertibler konverterades till totalt 634 865 stamaktier.

Konvertiblerna kan konverteras till aktier mot ett värde per aktie motsvarande nittiotre (93) procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de fem (5) handelsdagar som föregår en begäran om konvertering. Till följd av det sätt på vilket konverteringskursen ska beräknas på konvertibler som utges enligt avtalet, så är det inte känt vad den potentiella utspädningen kan uppgå till.

Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Finansieringsavtal*" för ytterligare information avseende konvertibellåneavtalet.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Moberg Pharma har infört aktiebaserade incitamentsprogram som består av teckningsoptioner och personaloptioner samt program baserade på prestationsaktierätter. Programmen är avsedda att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna vissa av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda.



PERSONAL- OCH TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt och varje personaloption berättigar innehavaren att erhålla en (1) stamaktie i Bolaget. För att säkerställa leverans av aktier under personaloptionerna har Bolaget emitterat teckningsoptioner till dess dotterbolag Moberg Derma Incentives AB, med rätt att överlåta dessa till deltagarna i incitamentsprogrammet, eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa leverans av aktier för utnyttjade personaloptioner. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget. Det totala antalet personaloptioner som var utestående per den 30 september 2020 framgår av nedanstående tabell.

Personaloptioner	Antal värdepapper (personaloptioner)	Antal aktier till vilka värdepapperen berättigar	Teckningskurs för de aktier som kan tecknas med nyttjande av optionerna
Personaloption 2016:1 – Sista teckningsdag: 2020-12-31	17 000	17 000	0,10
Personaloption 2017:1 – Sista teckningsdag 2021-12-31	87 482	87 482	13,00
Summa	104 482	104 482	

Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolagets personal- och teckningsoptionsprogram nyttjas för teckning av aktier, ökar antalet aktier med totalt 104 482 stamaktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka noll komma fem (0,5) procent beräknat på antalet emitterade aktier på dagen för detta Prospekt.

PRESTATIONSAKTIERÄTTER

Bolaget har två utestående prestationsaktierättsprogram, LTI 2018 och LTI 2020. Inom ramen för dessa program har en vederlagsfri tilldelning skett av ett visst antal rätter som berättigar deltagaren att vederlagsfritt erhålla ett visst antal prestationsaktierätter. Vid införandet av programmen berättigade varje prestationsaktierätt innehavaren rätten att erhålla en (1) aktie, under förutsättning att programmets prestationsvillkor uppfylls till fullo. För att säkerställa leverans av aktier under prestationsaktierätterna har Bolaget genomfört en riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C till ett koncernbolag. Dessa aktier har återköpts och omvandlats till stamaktier, vilka Bolaget äger till dess att deltagarna fullgör sina åtaganden enligt prestationsaktierättsprogrammet, varefter de levereras till deltagarna i programmen.

Antalet utestående instrument per den 30 september 2020 var 382 408 prestationsaktierätter. Prestationsaktierätterna är knutna till värdet av ökningen i aktiekurs från det tillfälle då prestationsaktierätterna tilldelades. Antalet tilldelade prestationsaktierätter beslutas av styrelsen.

Prestationsaktierätter	Antal prestationsaktierätter (maximalt)
LTI 2018	59 408
LTI 2020	323 000
Summa	382 408

TECKNINGSOPTIONER EMITTERADE I SAMBAND MED AVYTTRING AV OTC-VERKSAMHETEN

Den 12 februari 2019 offentliggjorde Bolaget att det hade ingått ett avtal om förvärv av Bolagets OTC-verksamhet med ett holdingbolag ägt av RoundTable Healthcare Partners LLC och Signet Healthcare Partners LLC. Köpeavtalet innefattade ett investerings- och teckningsoptionsavtal enligt vilket Bolaget bland annat åtog sig att emittera och tilldela 659 421 teckningsoptioner, vilka var och en berättigar innehavaren att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 SEK, motsvarande totalt 23 185 242 SEK vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna.

TOTALT ANTAL TECKNINGSOPTIONER

Totala antalet utestående teckningsoptioner, inklusive optioner utfärdade i samband med personal- och teckningsoptionsprogram, i Bolaget per den 30 september 2020 förtecknas i nedanstående tabell.

Utestående teckningsoptioner per 30 oktober 2020	Totalt
2016:1 – Sista teckningsdag: 2020-12-31 – teckningskurs 0,10 SEK.	17 000



2017:1 – Sista teckningsdag 2021-12-31 – teckningskurs 13,00 SEK.

87 482

2019 – Sista teckningsdag 2023-03-31 – teckningskurs 35,16 SEK.

659 421

Summa

763 903

Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolagets personal- och teckningsoptionsprogram och teckningsoptionerna som emitterades i samband med avyttringen av OTC-verksamheten nyttjas för teckning av aktier, ökar antalet aktier med totalt 763 903 stycken stamaktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 3,7 procent beräknat på antalet emitterade aktier på dagen för detta Prospekt.

Övrig information

Såvitt Moberg Pharmas styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Prospektets godkännande

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 december 2020. Prospektet är giltigt i tolv månader efter godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter att stamaktierna och teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän information

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Moberg Pharma AB (publ). Moberg Pharmas organisationsnummer är 556697-7426 och Bolaget har sin hemvist i Sverige. Bolaget och dess styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Dess LEI-beteckning är 549300XFXK7DVGDRP410.

Bolaget bildades i Sverige den 2 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket i Sverige den 31 januari 2006 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt.

Bolagets adress är Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, Sverige, och dess telefonnummer är 08-522 30 700. Bolagets webbplats är www.mobergpharma.se. Information på Moberg Pharmas webbplats, samt övriga hemsidor som hänvisas till i detta Prospekt, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen och utgör inte en del av detta Prospekt, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Närståendetransaktioner

I november 2020 ingick Moberg Pharma avtal enligt vilket Bolaget överlät verksamheten avseende BUPI till dotterbolaget OncoZenge mot en köpeskilling om cirka 22 MSEK, motsvarande dess bokförda värde. BUPI överläts via ett internlån, vilket kommer att regleras genom ett aktieägartillskott från Moberg Pharma till OncoZenge. BUPI överläts till befintligt skick och inga garantier har lämnats av Moberg Pharma. Vid tidpunkten för överlåtelsen av BUPI kommer Moberg Pharma att äga 90,25 procent av aktierna i OncoZenge. Resterande 9,75 procent kommer att ägas av ledning, innovatörer bakom projektet samt nyckelpersoner i OncoZenge, varvid Mark Beveridge (Vice President Finance i Moberg Pharma), Anna Ljung (VD i Moberg Pharma) och Peter Wolpert (styrelseledamot i Moberg Pharma) kommer att äga aktier i OncoZenge motsvarande 1,50 procent av det totala antalet aktier i OncoZenge. Överlåtelsen av aktier i OncoZenge från Moberg Pharma till nämnda personer sker enligt separata överenskommelser som träffades i september 2020. Sammanslaget bedömer styrelsen att överlåtelsen av BUPI till OncoZenge är marknadsmässig och att överlåtelsen i övrigt sker på skäliga villkor.

Förutom det ovanstående har inga närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Moberg Pharma, har ägt rum under perioden från och med den 30 juni 2019 fram till och med dagen för detta Prospekt.



Väsentliga avtal

I detta avsnitt presenteras de avtal som ingåtts av Koncernen under de senaste två (2) åren som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

FINANSIERINGSAVTAL

I mars 2020 offentliggjorde Bolaget att det ingått ett konvertibellåneavtal med N&G i syfte att täcka kostnaderna för en ytterligare amerikansk klinisk studie av produktkandidaten MOB-015, vilket förväntas krävas för ett marknadsgodkännande på den amerikanska marknaden. Enligt finansieringsavtalet åtar sig N&G att teckna konvertibler med ett nominellt värde om upp till 216 MSEK, i trancher om initialt 3 MSEK per månad, med möjlighet till ökning till 6 MSEK per månad. Konvertiblerna har en löptid om tolv (12) månader, löper utan ränta och är icke-säkerställda och icke-överlåtbara. Konvertiblerna kan konverteras till aktier med sju (7) procents rabatt i förhållande till aktiernas marknadspris vid tidpunkten för N&G:s begäran om konvertering. Moberg Pharma är enligt avtalet endast skyldigt att kalla på de två (2) första trancherna och kan därefter bestämma om och när resterande trancher ska påkallas. Konvertibellåneavtalet innehåller inga fasta kostnader. Moberg Pharma har rätt att istället återlösa konvertiblerna kontant mot en avgift om tre (3) procent av det nominella beloppet. Per den 30 september 2020 uppgick det utestående konvertibellånet till 6 MSEK. När Företrädesemissionen är genomförd avser Bolaget att avsluta konvertibellåneavtalet, vilket kan sägas upp utan kostnad för Bolaget.

Inom ramen för det finansieringsavtal som Moberg Pharma ingått med N&G har Bolaget även ingått avtal om aktielån med en av Bolagets största aktieägare ("**Aktieägaren**") för att möjliggöra leverans av aktier till N&G i samband med konvertering av konvertibler till aktier enligt finansieringsavtalet. I samband med ingåendet av aktielånavtalet har Bolaget även ingått ett pantavtal med Aktieägaren vari Bolaget pantsatt sitt amerikanska patent avseende MOB-015 för vissa förpliktelser i samband med finansieringsavtalet.

ÖVERLÅTELSEAVTAL RÖRANDE OTC-VERKSAMHETEN

Den 12 februari 2019 meddelade bolaget att det hade ingått ett avtal om avyttring av dess OTC-verksamhet (försäljning av receptfria läkemedel) till RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners ("**Köparen**") för 155 MUSD (1,4 miljarder SEK). Transaktionen innefattade en överlåtelse av samtliga aktier i MPJ OTC AB och samtliga andelar i Moberg Pharma North America LLC – som tillsammans innehade hela Moberg Pharmas globala OTC-verksamhet. Transaktionens slutförande var villkorat av bland annat godkännande vid bolagsstämma i Moberg Pharma och att väntetiden enligt den amerikanska HSR-lagen (Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act) avslutats eller löpt ut. Den 29 mars 2019 offentliggjorde Bolaget att samtliga villkor var uppfyllda och att transaktionen därmed hade slutförts.

KOMMERSIELLA AVTAL

Bolaget är part till fyra (4) avtal med kommersiella partners för MOB-015. Avtalen är ingångna med Cipher, med Taisho för Japan, med DongKoo för Sydkorea samt med Bayer för Europa, som är världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten. Avtalen ger dessa partners exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 på respektive marknad. Bolaget ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

Inom ramen för licensavtalet med Cipher, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 18 september 2018, kommer Moberg Pharma att erhålla milstolpsersättningar för utveckling och regulatoriska framsteg om totalt 4,6 MUSD, varav 0,5 MUSD är en initial betalning i samband med ingånget avtal. Utifrån kommersiella delmål kan Moberg Pharma erhålla ytterligare milstolpsbetalningar om totalt 10 MUSD samt royalties och ersättning för levererade produkter, som resulterar i en standardmässig bruttomarginal för Cipher.

Inom ramen för licensavtalet med Taisho, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 30 september 2018, ansvarar Moberg Pharma för tillverkning av produkten och kommer att stödja Taisho med know-how och dokumentation från det internationella utvecklingsprogrammet för MOB-



015. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 MUSD, varav 5 MUSD i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklings- och regulatoriska mål. Moberg Pharma kommer även att erhålla royalties och ersättning för levererade produkter.

Inom ramen för licensavtalet med Bayer, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 11 februari 2019, kommer Moberg Pharma att slutföra registreringen i Europa samt ansvara för tillverkning av produkten. Moberg Pharma kan erhålla milstolpsintäkter om totalt upp till 50 MEUR, varav 1,5 MEUR i samband med ingånget avtal. Merparten av milstolpsintäkterna är villkorade av kommersiella delmål och resterande del av uppnådda utvecklingsmål och regulatoriska framsteg. Moberg Pharma kommer även att erhålla royalties och ersättning för levererade produkter.

Ett distributionsavtal har ingåtts med DongKoo, marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea. Avtalet, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 21 oktober 2019, innebär att DongKoo erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 i Sydkorea. Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkterna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det har inte förekommit några myndighets-, rättsliga eller skiljedomsförfaranden, eller hot om sådana förfaranden, under de tolv (12) månader som omedelbart föregår datumet för detta Prospekt och som skulle kunna ha eller på senare tid har haft, betydande effekter på Bolaget eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemission täcks till fullo av tecknings- och garantiåtaganden. Varken tecknings- och garantiåtagandena är säkerställda.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt externa teckningsåtagare har åtagit sig att teckna Units motsvarande 42 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 63 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i november 2020. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden.

GARANTIÅTAGANDEN

Vissa befintliga aktieägare och externa garanter har i november 2020 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av Units om sammanlagt 87 MSEK, motsvarande 58 procent av Företrädesemissionen. Därmed är Företrädesemissionen till fullo täckt av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett sammanlagt belopp om 9 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 7,8 MSEK.



Namn	Teckningsåtagande (MSEK)	Garantiåtagande (MSEK)	Totalt åtagande (MSEK)
Modelio Equity ¹	7.00	14.00	21.00
Formue Nord ²	6.00	12.00	18.00
Östersjöstiftelsen ³	17.18	0.00	17.18
Fårö Capital ⁴	5.00	10.00	15.00
Thorén Tillväxt AB ⁵	4.00	8.00	12.00
Oscar Molse ⁶	4.00	8.00	12.00
Nyenburgh Investment Partners ⁷	3.33	6.67	10.00
Råsunda Förvaltning AB ⁸	2.50	5.00	7.50
Iraj Arastoupour ⁹	1.80	3.60	5.40
Eastbridge Capital ¹⁰	1.75	3.50	5.25
Gerhard Dal ¹¹	1.45	2.90	4.35
Karkas Capital AB ¹²	1.15	2.30	3.45
Jens Miöen ¹³	1.10	2.20	3.30
Richard Kilander ¹⁴	1.10	2.20	3.30
Dariush Hosseinian ¹⁵	1.00	2.00	3.00
Emanuel Eriksson ¹⁶	0.85	1.70	2.55
Strategic Wisdom Nordic AB ¹⁷	0.53	1.06	1.58
Gar-Bo Försäkring ¹⁸	1.28	0.00	1.28
Simon Hammarström ¹⁹	0.35	0.70	1.05
Niklas Estensson ²⁰	0.35	0.70	1.05
Jakob Svensson ²¹	0.35	0.70	1.05
Mark Beveridge ²²	0.20	0.00	0.20
Peter Wolpert ²³	0.20	0.00	0.20
Anna Ljung ²⁴	0.11	0.00	0.11
Fredrik Granström ²⁵	0.10	0.00	0.10
Mattias Klintemar ²⁶	0.05	0.00	0.05
Torbjörn Wårnheim ²⁷	0.05	0.00	0.05
Totalt	63	87	150

1) Riddargatan 35, 114 57 Stockholm, Sverige 2) Østre Alle, 102, 9000 Aalborg, Danmark 3) Alfred Nobels allé 7, 141 52 Huddinge, Sverige 4) Stortorget 1, 222 23, Lund, Sverige 5) Prästgårdsgatan 27, 941 32 Piteå, Sverige 6) Skårsgatan 62, 412 69, Göteborg, Sverige 7) Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Nederländerna 8) Gyllenstiernsgatan 15, 115 26, Stockholm, Sverige 9) Snömakarvägen 35D, 168 38 Bromma, Sverige 10) Banérgatan 50, 115 26, Stockholm, Sverige 11) Vilundavägen 17, 194 34, Upplands Väsby, Sverige 12) Igeldammsgatan 22E, 112 49, Stockholm, Sverige 13) Klippgatan 19C, 116 35 Stockholm, Sverige 14) Seminariegatan 10, 413 13, Göteborg, Sverige 15) Igeldammsgatan 22E, 112 49, Stockholm, Sverige 16) Stora Södergatan 29C, 222 23, Lund, Sverige 17) Norrviksvägen 24A, 181 65, Lidingö, Sverige 18) Ringvägen 100, 118 60, Stockholm, Sverige 19) Fleminggatan 40B, 112 33, Stockholm, Sverige 20) Dalgränd 4, 121 30, Enskededalen, Sverige 21) Pontonjärgatan 30, 112 37, Stockholm, Sverige 22) Skuruhallsvägen 10, 131 47, Nacka, Sverige 23) Asbjörnsens väg 20, 167 61, Bromma, Sverige 24) Ringen 54, 182 73, Stocksund, Sverige 25) Sångfågelvägen 11 A, 132 37, Saltsjö-Boo, Sverige 26) Askvägen 21, 146 52 Tullinge, Sverige 27) Stockeldsvägen 15, 163 44 Spånga, Sverige.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts genom MAR

FINANSIELLA RAPPORTER

- Den 11 februari 2020 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden juli-december 2019.



- Den 12 maj 2020 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden juli 2019-mars 2020.
- Den 11 augusti 2020 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden juli 2019-juni 2020.
- Den 10 november 2020 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden juli 2019-september 2020.
- Den 27 november 2020 publicerade Moberg Pharma en reviderad version av sin delårsrapport för perioden juli 2019-september 2020.

OPERATIONELL UTVECKLING

- Den 9 december 2019 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget uppnått det primära behandlingsmålet i fas 3 studie med MOB-015 för behandling av nagelsvamp.
- Den 22 januari 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att expertutvärderingen av resultaten från fas 3-studien av MOB-015 i Nordamerika avslutats och ger starkt stöd för MOB-015.
- Den 23 mars 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget ingått finansieringsavtal om upp till 216 MSEK med N&G.
- Den 25 juni 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget uppnått det primära behandlingsmålet i den Europeiska fas 3 studien.
- Den 30 juli 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att Dr. Cindy Wong utsetts till ny Chief Medical Officer.
- Den 14 oktober 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget avser att lämna in en registreringsansökan för MOB-015 i Europa under år 2021.
- Den 6 november 2020 offentliggjordes att Moberg Pharmas styrelse föreslår att en extra bolagsstämma den 1 december 2020 ska godkänna överlåtelse av verksamheten avseende BUPI till dotterbolaget OncoZenge samt besluta om utdelning av Bolagets samtliga aktier OncoZenge till Bolagets aktieägare.

EMISSIONER 2020

- Den 19 maj 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolagets styrelse utnyttjar emissions- och återköpsbemyndigande från stämman.
- Den 6 november 2020 offentliggjordes att Moberg Pharmas styrelse beslutat om att genomföra Företrädesemissionen.

UTBYTE AV KONVERTIBLER 2020

- Den 30 juni 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att det registrerade antalet aktier och röster i Bolaget ökat i och med konvertering av konvertibler.
- Den 30 september 2020 offentliggjorde Moberg Pharma att det registrerade antalet aktier och röster i Bolaget ökat i och med konvertering av konvertibler.

Rådgivare och dess intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Vator Securities finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Vator Securities kommer att erhålla marknadsmässig ersättning. Från tid till annan kan Vator Securities även komma att tillhandahålla tjänster inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner.



Dokument införlivade genom hänvisning

Information	Sidor	Dokument
Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för det förkortade räkenskapsåret januari-juni 2019.	Resultaträkning för koncernen på sidan 28, balansräkning för koncernen på sidan 29, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 30, kassaflödesanalys för koncernen på sidan 31, redovisningsprinciper och noter på sidorna 36-55 och revisionsberättelse på sidorna 57.	Årsredovisning för Moberg Pharma AB (publ) för det förkortade räkenskapsåret januari-juni 2019.
Koncernens finansiella information med tillhörande noter för perioden 1 juli 2019-30 september 2020.	Resultaträkning för koncernen på sidan 2, balansräkning för koncernen på sidan 3-4, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 5, kassaflödesanalys för koncernen på sidan 6, redovisningsprinciper och noter på sidorna 12-33 och rapport avseende revisionen av de finansiella rapporterna på sidorna 35-37.	Delårsrapport Moberg Pharma AB (publ) för perioden 1 juli 2019-30 september 2020.

Moberg Pharmas årsredovisning för förkortade räkenskapsåret januari-juni 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Även delårsrapporten för perioden 1 juli 2019–30 september 2020 har reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbsida www.mobergpharma.se och Bolagets huvudkontor med adress Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, för granskning på vardagar under vanliga kontorstider:

- bolagets bolagsordning;
- bolagets samt dess dotterbolags (i den mån sådana föreligger) reviderade års- och koncernredovisningar för det förkortade räkenskapsåret januari-juni 2019, inklusive revisionsberättelser; och
- bolagets reviderade delårsrapport för perioden 1 juli 2019–30 september 2020.

Försäkring

Bolagets försäkringsskydd innefattar, utöver företagsförsäkring, en särskild försäkring för patienter som deltar i kliniska prövningar och produktansvarsförsäkringar för produkter under utveckling och på marknaden. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att försäkringsskyddet är väl anpassat till verksamhetens nuvarande omfattning.

Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen

Bolagets kostnader för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 20 MSEK. Dessa kostnader är främst hänförliga till rådgivningskostnader, kostnader för revisorer och ersättningar för garantiåtaganden.



Information från tredje part

Information som har anskaffats från tredje part har i Prospektet återgetts korrekt och såvitt Emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.



VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring. Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

FYSISKA PERSONER

KAPITALVINSTBESKATTNING

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om trettio (30) procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTU inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till tjugoen (20) procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med sjuttio (70) procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med trettio (30) procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med tjugoen (21) procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

UTDELNING

Utdelning på noterade aktier beskattas med trettio (30) procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med trettio (30) procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.



AKTIER PÅ INVESTERINGSSPARKONTO

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst en komma tjugofem (1,25) procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital med trettio (30,00) procent.

AKTIEBOLAG

KAPITALVINSTBESKATTNING OCH UTDELNING

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om tjugoen komma fyra (21,4) procent (sänks till tjugosju komma sex (20,6) procent för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020). För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer". Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UNITRÄTTER

SKATTEMÄSSIG ANSKAFFNINGSGIFT FÖR EN UNIT

Varje Unit består av en (1) ny stamaktie och en (1) teckningsoption. Erbjudandet innebär att en (1) befintlig stamaktie berättigar till sju (7) uniträtter. Sex (6) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 6,47 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan stamaktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan stamaktie och teckningsoption.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN UNITRÄTT

Om en uniträtt utnyttjas för förvärv av en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en ny tecknad stamaktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN UNITRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll (0) SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll (0) SEK. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll (0) SEK, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.



FÖRVÄRVAD UNITRÄTT

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av uniträtterna för förvärv av aktier och teckningsoptioner utlöser ingen beskattning. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till tjugo (20) procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

TECKNINGSOPTIONER

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSOPTION

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad stamaktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

FYSISKA PERSONER

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll (0) SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

JURIDISKA PERSONER

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN OCH FÖRVÄRVAD TECKNINGSOPTION

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en option kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till tjugo (20) procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägaraktier (exempelvis aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio (10) närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med trettio (30) procent. Skattesatsen är dock



i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall trettio (30) procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.



DEFINITIONER

Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551)
Aktieägaren	Avser den aktieägare som Bolaget ingått avtal om aktielån med inom ramen för finansieringsavtalet med N&G
Bayer	Avser Bayer AG
Bolaget, Koncernen, Emittenten eller Moberg Pharma	Avser, beroende på sammanhanget, Moberg Pharma AB (publ) org.nr 556697-7426, Koncernen i vilken Moberg Pharma AB (publ) är moderbolaget eller dotterbolag i Koncernen
BTU	Avser betalda tecknade Units
BUPI	Avser läkemedelsprojektet BUPI och relaterade tillgångar, inklusive varumärket BupiZenge® och andra BUPI-relaterade immateriella rättigheter
Cipher	Avser Cipher Pharmaceuticals
CRO:s	Avser konsulter och kontraktsforskningsorganisationer
DongKoo	Avser DongKoo Bio & Pharma Co., Ltd
EUR	Avser Euro
FDA	Avser U.S. Food and Drug Administration
Företrädesemissionen	Avser emissionen av Units
GDPR	Avser dataskyddsförordningen, Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679)
Köparen	RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners
MCDN	Avser kanadensiska dollar i miljoner
MEUR	Avser Euro i miljoner
MiFID II	Avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument
MSEK	Avser svenska kronor i miljoner
MUSD	Avser amerikanska dollar i miljoner
N&G	Avser Nice & Green S.A.
OncoZenge	Avser Bolagets dotterbolag Grebom 2020 AB (under namnändring till OncoZenge AB)
Nasdaq Stockholm	Avser Nasdaq Stockholm, Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm
Prospekt	Avser detta prospekt



Prospektförordningen	Avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
Securities Act	Avser United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse
SEK	Avser svenska kronor
Speciality Pharma	Avser Moberg Pharmas verksamhetstyp
Taisho	Avser Taisho Pharmaceutical Co., Ltd
TEUR	Avser Euro i tusental
TSEK	Avser svenska kronor i tusental
TUSD	Avser amerikanska dollar i tusental
Units	Avser nyemitterade units varvid varje Unit består av en (1) stamaktie (ISIN: SE0013121340) samt en (1) teckningsoption (ISIN: SE0015195524) i Moberg Pharma AB (publ)
Utdelningen	Avser utdelningen av Bolagets innehav i sitt dotterbolag OncoZenge till aktieägarna i Moberg Pharma, i en så kallad Lex ASEA-utdelning
USD	Avser amerikanska dollar
Vator Securities	Avser Vator Securities AB, org.nr 556795-7260



BILAGA – VILLKOREN FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

Villkor för teckningsoptioner 2020 av serie 2020:1 (ISIN: SE0015195524) avseende nyteckning av stamaktier i Moberg Pharma AB (publ)

1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"Bolaget"	Moberg Pharma AB (publ), 556697-7426.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"kontroll"	innehav av mer än 90 procent av aktierna i Bolaget.
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på en reglerad marknad eller annan organiserad handelsplats.
"optionsinnehavare"	den som är innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap. aktiebolagslagen.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske.
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor.

2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst det antal som framgår av emissionsbeslutet. Teckningsoptionerna ska kunna registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Om registrering av teckningsoptionerna inte sker vid Euroclear ska Bolaget utfärda teckningsoptionsbevis i samband med utgivandet av teckningsoptionerna. Bolaget verkställer på begäran av innehavare av optionsrätt utbyte och växling av optionsbevis. Om Bolaget beslutar att registrering av teckningsoptionerna ska ske vid Euroclear, och tidigare utfärdat teckningsoptionsbevis innehas av optionsinnehavaren, ska innehavaren vid anfordran återlämna teckningsoptionsbeviset till Bolaget.

3 Rätt att teckna nya aktier

Två (2) teckningsoptioner berättigar optionsinnehavaren till teckning av en (1) ny *stamaktie* i Bolaget till en teckningskurs motsvarande det högsta av (i) teckningskursen per unit i den företrädesemission som Bolaget offentliggjorde den 6 november 2020 genom pressmeddelande (vilken teckningskurs kommer att offentliggöras senast fem vardagar före avstämningsdagen för deltagande i företrädesemissionen) och (ii) 70 procent av Genomsnittskursen (såsom definierat nedan). "Genomsnittskursen" uppgår till den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 28 februari 2022 till och med den 11 mars 2022. Genomsnittskursen och den framräknade



teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotals öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 16 mars 2022 till och med den 29 mars 2022.

Är optionsinnehavare förhindrad att teckna aktier under den period som anges i denna punkt 4 på grund av bestämmelser i marknadsmissbruksförordningen (596/2014/EU), lag (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden, lag (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning eller annan på Bolaget tillämplig insiderlagstiftning ska Bolaget äga rätt att medge att sådan optionsinnehavare i stället får teckna aktier så snart denne inte längre är förhindrad att göra det, dock senast 10 kalenderdagar efter att sådant hinder har upphört.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär, tillsammans med optionsbevis (om tillämpligt, dvs. om teckningsoptionerna ej är anslutna till Euroclear), inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6 Registrering av ny aktie

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7 Utdelning på ny aktie

Aktier som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning eller vid extraordinär utdelning (så som definierat nedan) ska följande gälla.

A *Fondemission*



Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på den sjätte bankdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som emitteras på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission omfattas inte av beslut om fondemission. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoptioner.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på den sjätte bankdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som emitteras på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)



$Omräknat\ antal\ aktier = (föregående\ antal\ aktier, \text{ som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

$Teoretiskt\ värde\ på\ teckningsrätten = (\text{det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{emissionskursen för den nya aktien})) / (\text{antalet aktier före emissionsbeslutet})$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

$Omräknad\ teckningskurs = (föregående\ teckningskurs) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}).$

$Omräknat\ antal\ aktier = (föregående\ antal\ aktier\ som\ varje\ teckningsoption\ berättigar\ till\ teckning\ av) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}) / (\text{aktiens genomsnittskurs}).$



Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen.

Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under



anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som



gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G *Extraordinär utdelning*

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra kontanta utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att



teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och ska utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer. Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.



Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

I Omräkning ska leda till skäligt resultat

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A–E, eller G–H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K Fusion

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

L Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap. 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

M Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 11 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska



optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

N Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9 Ägarförändringar

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av tilldelade teckningsoptionerna kan enligt dessa villkor, utöver vad som anges i punkten 4 ovan, ske vid en ägarförändring genom att någon person (eller en grupp av personer som agerar tillsammans) får kontroll över Bolaget (såsom definierats i punkten 1 ovan). Anmälan om teckning kan då ske från dagen då kontroll uppnås (kontrolldagen) till den tidigare av (i) dagen efter utgången av en period om 60 dagar från kontrolldagen och (ii) den dag den kontrollerande aktieägaren (eller de kontrollerande aktieägarna) initierar ett förfarande för tvångsinlösen enligt 22 kap. 6 § aktiebolagslagen.

Bolaget ska omedelbart meddela optionsinnehavarna om en ägarförändring av Bolaget enligt denna punkt 9 samt om tillämplig teckningsperiod på grund av ägarförändringen.

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under den period som anges ovan kan teckning ske i enlighet med övriga bestämmelser i dessa villkor.

10 Förvaltare

Enligt 3 kap. 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

11 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare som meddelat sin adress till Bolaget.

12 Ändring av optionsvillkor

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

13 Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget – och i den mån tillämpligt Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – gäller att ansvar inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget – eller Euroclear – vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om



Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarsbegränsning ska gälla även för Bolaget. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget – eller Euroclear – att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14 Sekretess

Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclear avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

15 Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

* * *



ADRESSER

BOLAGET

Moberg Pharma AB (publ)

Gustavslundsvägen 42, 5 tr.
167 51 Bromma
Sverige
Tfn: 08-522 30 700

BOLAGETS REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850
103 99 Stockholm
Sverige

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Vator Securities AB

Kungsgatan 10
111 43 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

EUROCLEAR

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm