



PROSPEKT

INBJUDAN TILL TECKNING AV STAMAKTIER I MOBERG PHARMA AB (PUBL)



VATOR SECURITIES

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 27 maj 2022; eller
- senast den 23 maj 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter 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 AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION".

VIKTIG INFORMATION

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Definitioner" på sidorna 62–63.

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 att styrelsen i Moberg Pharma den 8 april 2022, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande den 3 maj 2022, beslutade om nyemission av högst 52 516 260 stamaktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"), samt upptagandet till handel av stamaktierna på Nasdaq Stockholm. Vator Securities AB, org.nr 556795-7260 ("Vator Securities") är finansiell rådgivare 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 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 teckningsrätter eller betalda tecknade aktier ("BTA") 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 aktier 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 finansiella instrument. 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 anläta 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 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
RISKFÄKTORER	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MOBERG PHARMA	21
BAKGRUND OCH MOTIV	22
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	24
VERKSAMHETSBEKRIVNING	33
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	43
STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISOR	45
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	57
DEFINITIONER	62
ADRESSER	64



SAMMANFATTNING

Introduktion och varningar

<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperna bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepappren.</p>
<i>Emittenten och värdepappren</i>	<p>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 Stamaktiens ISIN-kod: SE0013121340</p>
<i>Behörig myndighet</i>	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgränd 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.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 maj 2022.</p>

Nyckelinformation om Emittenten

Vem är Emittent av värdepappren?	
<i>Information om Emittenten</i>	<p>Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) 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.</p> <p>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</p>



	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 31 mars 2022 (inklusive därefter kända förändringar) var ägandet i Bolaget fördelat bland de fem (5) största aktieägarna, enligt nedanstående tabell. Samtliga utestående aktier har samma röstvärde. I enlighet med vad som framgår av tabellen nedan finns det inte några kontrollerande aktieägare.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>Aktieinnehav</th><th>% av röster och kapital</th></tr></thead><tbody><tr><td>ÖSTERSJÖSTIFTELSEN</td><td>5 471 825</td><td>11,7</td></tr><tr><td>AVANZA PENSION</td><td>4 369 176</td><td>9,4</td></tr><tr><td>BANQUE CANTONALE VAUDOISE</td><td>1 612 800</td><td>3,5</td></tr><tr><td>MOBERG PHARMA AB (PUBL)</td><td>1 464 746</td><td>3,1</td></tr><tr><td>NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB</td><td>1 221 539</td><td>2,6</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>32 541 037</td><td>69,7</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>46 681 123</td><td>100</td></tr></tbody></table>	Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital	ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	5 471 825	11,7	AVANZA PENSION	4 369 176	9,4	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	1 612 800	3,5	MOBERG PHARMA AB (PUBL)	1 464 746	3,1	NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 221 539	2,6	Övriga	32 541 037	69,7	Totalt	46 681 123	100
Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital																							
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	5 471 825	11,7																							
AVANZA PENSION	4 369 176	9,4																							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	1 612 800	3,5																							
MOBERG PHARMA AB (PUBL)	1 464 746	3,1																							
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 221 539	2,6																							
Övriga	32 541 037	69,7																							
Totalt	46 681 123	100																							
<i>Viktigaste administrerande direktörer</i>	Anna Ljung, CEO Agneta Larhed, Vice President Pharmaceutical Innovation & Development Annica Magnusson, Senior Director Regulatory Affairs Mark Beveridge, Vice President Finance Cindy Wong, Chief Medical Officer																								
<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			
	TSEK	jan 2021-dec 2021 (reviderat)	jan-mar 2022 (ej reviderat)	jan-mar 2021 (ej reviderat)
	Kvarvarande verksamheter			
	Nettoomsättning	-	-	-
	Rörelseresultat (EBIT)	-19 730	-5 421	-6 068
	Periodens resultat	7 367	-4 442	18 639
	Resultat per aktie före utspädning	0,17	-0,10	0,47
	Resultat per aktie efter utspädning	0,17	-0,10	0,46
	Koncernens balansräkning i sammandrag			
	TSEK	31 dec 2021 (reviderat)	31 mar 2022 (ej reviderat)	31 mar 2021 (ej reviderat)
Summa tillgångar	450 889	451 762	463 209	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	434 051	437 709	445 121	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				



TSEK	jan 2021-dec 2021 (reviderat)	jan-mar 2022 (ej reviderat)	jan-mar 2021 (ej reviderat)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 296	-6 017	-13 972
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	129 974	-678	132 976
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 308	-22 520	-14 678
Likvida medel vid periodens slut	102 655	73 440	133 611

Specifika nyckelrisker för Emittenten

Väsentliga riskfaktorer för Emittenten

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.

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.

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. 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.

Immateriellt 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



	<p>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. 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.</p>
--	---

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapprens viktigaste egenskaper	
<i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i>	<p>Detta Prospekt avser upptagande till handel av 52 516 260 nyemitterade stamaktier (ISIN-kod SE0013121340) i Moberg Pharma. Stamaktierna i Moberg Pharma är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Kvotvärdet per aktie är 0,1 SEK.</p> <p>Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK, fördelat på lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 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 4 668 112,3 SEK fördelat på 46 681 123 röster, varav samtliga aktier är stamaktier med en röst vardera.</p>
<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 ska 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska 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 ska 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 ska 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 ska 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 ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag</p>



	medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.
<i>Värdepapperens senioritet i Emittentens kapitalstruktur</i>	Stamaktier har lika rätt till eventuellt överskott i händelse av likvidation.
<i>Utdelning och utdelningspolicy</i>	<p>År 2019 skedde en extraordinär kapitalutskiftning till Moberg Pharmas aktieägare i form av ett automatiskt inlösenförfarande, där aktieägare erhöll 46,50 SEK per stamaktie.</p> <p>År 2020 placerades projektet BUPI i dotterbolaget OncoZenge AB som sedan delades ut till Moberg Pharmas aktieägare och särnoterades på Nasdaq First North Growth Market under februari 2021. Tio stamaktier i Moberg Pharma per avstämningsdagen för utdelningen berättigade till en aktie i OncoZenge AB. Utdelningen motsvarade ett belopp om sammanlagt cirka 46 MSEK baserat på verkligt värde av BUPI-tillgångarna vid tidpunkten för extra bolagsstämman i Moberg Pharma beslut om utdelning.</p> <p>Utöver nämnda utdelningar har Bolaget aldrig lämnat någon utdelning.</p> <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>	De nya stamaktierna beräknas tas upp till handel, efter ansökan därom, på Nasdaq Stockholm (reglerad marknad), vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2022.
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 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 värdet 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>



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 11 maj 2022 är aktieägare i Moberg Pharma äger företrädesrätt att teckna stamaktier i relation till tidigare aktieinnehav.</p> <p>Teckningskurs – Teckningskursen uppgår till 2,30 SEK per stamaktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag – Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 maj 2022.</p> <p>Teckningsrätter – Varje innehavd aktie på avstämningsdagen den 11 maj 2022 berättigar till en teckningsrätt. Åtta teckningsrätter ger rätt till teckning av nio stamaktier.</p>
<i>Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen</i>	<p>Teckningsperiod – Teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 13 maj 2022 till och med den 27 maj 2022.</p> <p>Handel i teckningsrätter – Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2022 till och med den 23 maj 2022.</p> <p>Handel i BTA – Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan den 13 maj 2022 till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2022.</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 31 maj 2022.</p> <p>Leverans av stamaktierna – Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p>Upptagande till handel – De nya stamaktierna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2022.</p>
<i>Utspädning till följd av Företrädesemissionen</i>	Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 46 681 123 till 99 197 383 vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 52,9 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).
<i>Kostnader för Företrädesemissionen</i>	Bolagets kostnader för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 18,9 MSEK. Dessa kostnader är främst hänförliga till rådgivningskostnader, kostnader för revisorer och ersättningar för garantiåtaganden.
Varför upprättas detta Prospekt?	



<i>Bakgrund och motiv</i>	<p>Bolagets främsta tillgång är MOB-015 som befinner sig i registreringsfas 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, Sydkorea och Skandinavien med marknadsledande aktörer. MOB-015 har potential att bli det marknadsledande läkemedlet då produkten har en världsledande förmåga att döda nagelsvamp (76 procent, i relation till 30 till 55 procent för konkurrerande utvärtes preparat). Då det primära behandlingsmålet uppnåddes i såväl den nordamerikanska fas-3-studien som den europeiska fas-3-studien förväntas dessa bägge studier kunna användas som underlag för produktregistrering i Europa. Bolagets målsättning är att erhålla marknadsgodkännande och lansera MOB-015 i Europa under 2023. Bolaget genomför nu en ytterligare fas-3 studie i Nordamerika. Dokumentation om den nya studien lämnades in till FDA i mars 2022 och första patient inkluderades i maj 2022.</p>
<i>Emissionslikvid och syfte</i>	<p>Företrädesemissionen kommer tillföra Bolaget cirka 101,9 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, som förväntas uppgå till cirka 18,9 MSEK (varav cirka 11,5 MSEK utgör garantiersättning). Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden för att finansiera kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 såväl som förberedelser inför lansering i Europa 2023.</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. För att få tillstånd från myndigheter att starta försäljning ska Moberg Pharma – eller eventuella samarbetspartners – visa effekt och säkerhet för potentiella läkemedel på varje angiven indikation. 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. Det finns dock en risk för att pågående eller framtida kliniska prövningar inte kan påvisa tillräcklig effekt och säkerhet för att nödvändiga myndighetsgodkännanden ska erhållas eller att dessa inte leder till produkter som kan säljas 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 aktiviteter 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 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 inom branschen beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, exempelvis Läkemiddelsverket i Sverige, FDA i USA eller EMA i EU. Sådana bedömningar föregår beslut om bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar och tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel eller medicintekniska produkter. Det finns dock en risk för 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 Bolaget upprättar stora delar av denna dokumentation parallellt med de kliniska studierna finns det dock en risk för att oförutsedda omständigheter medför förseningar. Eftersom läkemedelsmyndigheten 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 till exempel förändrade tullar eller skatter, förutsättningar för förskrivning av läkemedel, prissättning av läkemedel som omfattas av subventionssystem och rabatter av läkemedel. Det finns en risk för 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 använder Bolagets produkter, deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt 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 tappar 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 sådana 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 opatenterade 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 dessa företagshemligheter, know-how och teknologi finns det en risk att Bolagets marknadsposition skulle kunna komma att påverkas negativt samt att värdet av Bolagets kommersialiserade produkter, teknologier och produktkandidater skulle 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 sådana 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 historiskt. 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. Sådana händelser skulle också kunna orsaka förseningar i utvecklingen av produkterna 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 inkluderat förvärv av nya tillgångar. 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 för att förvärvade varumärken eller patent ifrågasätts av konkurrerande bolag som ifrågasätter Moberg Pharmas rätt till dessa varumärken eller patent. Därutöver bär Moberg Pharma risk att värdet av dessa 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 genomförda och 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 implementerat aktiebaserade incitamentsprogram i form av s.k. prestationsaktierätter. Syftet med programmen är att motivera och belöna nyckelpersoner genom att de blir delägare i Bolaget samt att därigenom främja Bolagets långsiktiga intressen. Det finns emellertid en risk att dessa syften inte uppnås, vilket skulle kunna resultera i att Bolagets anställda utför sitt arbete mindre effektivt än förväntat. Aktiebaserade incitamentsprogram inbegriper också alltid en skatterisk, eftersom Bolagets bedömning av tillämplig skattelagstiftning skulle kunna visa sig vara oriktig, vilket skulle kunna leda till en ökad framtida skattebörda och att skatterelaterade sanktionsavgifter åläggs Bolaget. Därtill inbegriper aktierelaterade incitamentsprogram i form av prestationsaktierätter en utspädning för befintliga aktieägare 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.

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 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.

VALUTARISK OCH RISKER RELATERADE TILL GLOBALA EKONOMISKA FAKTORER

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 är därtill exponerat mot marknadsfaktorer såsom inflation, räntefluktuationer samt investeringsvilja m.m. Det är osäkert i vilken utsträckning den pågående situationen i Ukraina kommer att negativt påverka läkemedelsbranschen och därmed även Bolagets verksamhet. En svag eller negativ global ekonomisk utveckling kan också komma att påverka Bolagets leverantörer, vilket eventuellt skulle kunna innebära avbrott i leveranser. Dessa globala ekonomiska faktorer kan skada Bolagets verksamhet och Bolaget kan inte förutse alla potentiella sätt som det framtida ekonomiska klimatet och finansmarknadernas framtida tillstånd skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt på.

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

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.

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 fem 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.

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 avgifter, böter eller straffrättsliga sanktioner. Sådana avgifter, andra kostnader samt skadestånd, vilka kan uppgå till 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 misslyckanden i utvecklingen av läkemedel. Moberg Pharmas aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm. Under perioden 1 januari 2021–31 december 2021 har Moberg Pharmas aktiekurs uppgått till som lägst 5 SEK och som högst 8,8 SEK. 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 avyttringen av OTC-verksamheten samt utdelningen av projektet BUPI. 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 värdet 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 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 FÖRKNIPTA MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets Företrädesemission av aktier innebär att befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Det finns en risk att handeln i teckningsrätter kommer att vara begränsad. En begränsad handel i teckningsrätter kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter 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 Företrädesemissionen, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Innehavare som har rätt att teckna aktier men som inte deltar i Företrädesemission före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna aktier. 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 aktier 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 FÖRKNIPTA MED TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Vissa befintliga aktieägare, styrelseledamöter samt ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen vilket motsvarar cirka 16,8 MSEK. Teckningsåtagandena ingicks i april 2022. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Utöver teckningsåtaganden har vissa befintliga aktieägare och externa garanter i april 2022 lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier om sammanlagt cirka 104,0 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Därmed omfattas Företrädesemissionen till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandena utgår ersättning till ett



sammanlagt belopp om elva procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 11,4 MSEK. Alternativt 13 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 13,5 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 Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

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.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MOBERG PHARMA

Moberg Pharmas styrelse beslutade den 8 april 2022, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma, att genomföra en Företrädesemission, bestående av stamaktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut avseende Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 3 maj 2022.

Innehav av en aktie på avstämningsdagen den 11 maj 2022 berättigar till en teckningsrätt och åtta teckningsrätter berättigar till teckning av nio nya aktier till en teckningskurs om 2,30 SEK. Teckningsperioden löper mellan den 13 maj 2022 och den 27 maj 2022. Vid full teckning av erbjudandet tillförs Bolaget cirka 120,8 MSEK före emissionskostnader.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 5 251 626 SEK, från 4 668 112,3 SEK till 9 919 738,3 SEK, genom nyemission av högst 52 516 260 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 52,9 procent av kapitalet och cirka 52,9 procent av rösterna, men har möjlighet att sälja sina erhållna teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från delar av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och existerande aktieägare. Därutöver har Bolaget ingått garantiavtal med ett antal externa investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 16,8 MSEK, motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen, och emissionsgarantier uppgår till cirka 104,0 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier, oavsett aktieslag, med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelningen ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat förteckning. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte ska ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Härmed inbjuds aktieägare i Moberg Pharma att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Härutöver erbjuds även aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm, 11 maj 2022

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

Moberg Pharma är ett specialistläkemedelsbolag som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Målsättningen är att ta bolagets produkt MOB-015 som befinner sig i registreringsfas i Europa och fas-3 i Nordamerika, till en världsledande position inom behandling av nagelsvamp. Bolaget avser att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail[®], Bolagets första generations nagelsvampsprodukt, där direktförsäljning i USA kombinerades med strategiska samarbeten i flertalet större regioner.

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 keratolytisk¹ effekt 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, Sydkorea och Skandinavien med marknadsledande aktörer. MOB-015 har potential att bli det marknadsledande läkemedlet då produkten har en världsledande förmåga att döda nagelsvamp (76 procent, i relation till 30 till 55 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 fas-3-studien som den europeiska fas-3-studien förväntas dessa bägge studier kunna användas som underlag för produktregistrering i Europa. Bolagets målsättning är att erhålla marknadsgodkännande och lansera MOB-015 i Europa under 2023. Bolaget genomför nu ytterligare en fas-3-studie i Nordamerika för vilken dokumentation lämnades in till FDA i mars 2022 och första patient inkluderades i maj 2022. Bolagets bedömning är att marknadspotentialen för MOB-015 uppgår till 250–500 MUSD årligen.

För att möjliggöra genomförandet av kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 samt förberedelse för marknadslansering har Moberg Pharma beslutat att genomföra en Företrädesemission. Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget cirka 120,8 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 18,9 MSEK (varav cirka 11,5 MSEK utgör garantiersättning). Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 101,9 MSEK. Bolaget har för avsikt att använda nettolikviden för att finansiera kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 såväl som förberedelser inför lansering i Europa 2023.

Moberg Pharma har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från delar av Bolagets styrelse och ledande befattningshavare om cirka 16,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 13,9 procent av Företrädesemission, samt garantiåtaganden från Garanterna (såsom definierat nedan) om cirka 104,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget är Företrädesemissionen således fullt garanterad. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

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

² Prescribing information Penlac Nail lacquer (ciclopirox) 8%, (www.fda.gov); Prescribing information JUBLIA (efinaconazole) topical solution 10%, (www.fda.gov); Prescribing information KERYDIN (tavaborole) topical solution 8%, (www.fda.gov); Watanabe, S et al. (2017), J. Dermatology 44: 753-759.; EudraCT study 2015-000561-31, (www.clinicaltrialsregister.eu).

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



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 den 11 maj 2022

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen



VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 11 maj 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya stamaktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 52 516 260 nyemitterade stamaktier, motsvarande totalt cirka 120,8 MSEK.

Teckningskurs

De nya stamaktierna emitteras till en teckningskurs om 2,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 10 maj 2022.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 13 maj 2022 till och med den 27 maj 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden den 27 maj 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Moberg Pharmas webbplats, www.mobergpharma.se.

Teckningsrätter

Varje på avstämningsdagen innehavd aktie berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Åtta (8) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya stamaktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 maj 2022 till och med den 23 maj 2022 under beteckningen MOB TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017859077. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 23 maj 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 27 maj 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.



Emissionsredovisning och anmälningsedlar

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 maj 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.mobergpharma.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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 13 maj 2022 till och med den 27 maj 2022. Observera att det kan ta upp till tre 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter 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 anmälningsedel kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.mobergpharma.se. Särskild anmälningsedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 27 maj 2022. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB
Ärende: Moberg Pharma
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm

Tfn: 08-5800 65 912
Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningsedel)

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 aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 13 maj 2022 till och med den 27 maj 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden 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 anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Vator Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Vator Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.mobergpharma.se.

Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 27 maj 2022. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel 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

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("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 Vator Securities 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 Vator Securities 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 aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.



Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, 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 aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier 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, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24. ISIN-kod för BTA är SE0017859085.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 25.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq Stockholm mellan 13 maj 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

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 förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 31 maj 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.



Handel i aktien

Moberg Pharma handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap. Aktierna handlas under kortnamnet MOB och har ISIN-kod SE0013121340. De nya stamaktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 24, 2022.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 24, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utspädning

Företrädesemissionen medför, vid full teckning, att antalet aktier i Bolaget ökar från 46 681 123 aktier till 99 197 383 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 52,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya stamaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Teckning av nya stamaktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 24, 2022.

Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up

GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingångna med Moberg Pharma har investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 104,0 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks i april 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till elva (11) procent av det garanterade beloppet, alternativt tretton (13) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade stamaktier i Bolaget, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Fysiska och juridiska personer som ingått garantiåtaganden ("Garanterna") kan nås på adresserna i tabellen nedan.

Namn	Adress	Belopp (SEK) (avrundat till närmsta heltal)
Nyenburgh Holding B.V.	Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, Nederländerna	25 756 050



Formue Markedsneutral A/S	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	11 000 000
Erik Lindbärg	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	6 000 000
Råsunda Förvaltning AB	Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26 Stockholm, Sverige	5 800 000
Kristian Kierkegaard	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	5 000 000
Shaps Capital AB	Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm, Sverige	5 000 000
Östen Carlsson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	3 000 000
Exelity AB (publ)	C/O Finserve Nordic, 114 57, Stockholm, Sverige	3 000 000
Pronator Invest AB	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm, Sverige	3 000 000
FC Capital AB	MAILBOX 699, 114 11 Stockholm, Sverige	2 899 279
Mikael Gunnarsson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	2 500 000
Göran Uno Unosson Lundberg	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	2 000 000
Rune Löderup	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	2 000 000
Trappgatan Invest AB	Knektvägen 62, 934 51 Byske, Sverige	2 000 000
Per Anders Carlsson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	2 000 000
Patrik Hansen	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	2 000 000
Honeybadger AB	Kyrkogatan 22, 411 15 Göteborg, Sverige	2 000 000
Tellus Equity Partners AB	Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm, Sverige	1 800 000



Jussi Ax	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 800 000
Mats Carlsson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 500 000
Bearpeak AB	Årevägen 75, 1tr, 837 52 Åre, Sverige	1 500 000
Jens Miöen	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 400 000
Bertil Lindkvist	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Mattias Svensson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Niclas Löwgren	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Myacom Investment AB	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm, Sverige	1 000 000
Christian Månsson	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Thomas Gidlund	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Stackgrönnan Invest AB	Prästgårdsgatan 4, 931 34 Skellefteå, Sverige	1 000 000
CEFIRO i Älvkarleby AB	Gärdesvägen 15, 814 70 Älvkarleby, Sverige	1 000 000
Ulf Gustafsson Förvaltning AB	JANSLUNDA SÄTERI 1, 645 96 Stallarholmen, Sverige	1 000 000
Jovitech Invest AB	Fogelmarksvägen 41, 421 67 Västra Frölunda, Sverige	1 000 000
Ali Baalbaki	Nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige	1 000 000
Totalt		103 955 329



TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 16,8 MSEK från delar av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och existerande aktieägare, motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer som ingått teckningsåtaganden framgår av tabellen nedan. Samtliga kan nås via Bolagets adress på Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma, Sverige.

Namn	Belopp (SEK) (avrundat till närmsta heltal)
Styrelse och ledning	
Östersjöstiftelsen ¹	11 400 377
Anders Lundmark ²	500 000
Fredrik Granström Advokatbyrå AB ³	240 106
Kerstin Valinder Strinnholm ⁴	200 000
Loaded Dice AB ⁵	200 000
Nikolaj Sørensen	150 000
Mattias Klintemar	125 000
Anna Ljung	100 000
Peter Wolpert	75 000
Övriga investerare	
Nyenburgh Holding B.V.	2 674 062
Mikael Gunnarsson	879 750
Göran Uno Unosson Lundberg	248 967
Bertil Lindkvist	37 731
Totalt	16 830 993

¹ Representerad av Mattias Klintemar i styrelsen i Moberg Pharma.

² Föreslagen ny styrelseledamot i Moberg Pharma.

³ Representerad av Fredrik Granström i styrelsen i Moberg Pharma.

⁴ Föreslagen ny ordförande i Moberg Pharma.

⁵ Representerad av Mark Beveridge i ledningen i Moberg Pharma.



LOCK-UP

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Moberg Pharma har ingått så kallade lock-up-arrangemang inför Företrädesemissionen, genom att gentemot Vator Securities, med sedvanliga förbehåll avseende bland annat koncerninterna överlåtelser, försäljning i samband med offentliga uppköpserbudanden eller försäljning av tilldelade teckningsrätter, åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget under en period om 180 dagar från första dagen för handel av de stamaktier som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Översikt

Moberg Pharma är ett specialistläkemedelsbolag som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Målsättningen är att ta bolagets produkt, MOB-015 som befinner sig i registreringsfas i Europa och fas-3 i Nordamerika, till en världsledande position inom behandling av nagelsvamp. Bolaget avser att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail[®], Bolagets första 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.

Resultaten från två kliniska fas-3-studier i Europa och Nordamerika med 800+ patienter indikerar att MOB-015 har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp. MOB-015 är utvecklad baserad på Moberg Pharmas patenterade formuleringsteknik som möjliggör höga koncentrationer av det beprövade svampläkemedlet terbinafin genom nageln.

Totalt är fem (5) 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, Allderma AB ("**Allderma**") i Skandinavien 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 målsättning är att erhålla marknadsgodkännande och lansera MOB-015 i Europa under 2023. Bolaget förbereder även för en ytterligare fas-3 studie i Nordamerika. Dokumentation om den nya studien lämnades in till FDA under första kvartalet 2022 och Bolaget bedömer att patienter kan börja inkluderas under andra kvartalet 2022. Bolagets bedömning är att marknadspotentialen för MOB-015 uppgår till 250-500 MUSD årligen.

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 marknadsledande¹ 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.

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.

¹ Moberg Pharma har rapporterat upp till 40 % marknadsandel i lanserade marknader.



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,
- 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,
- Juni – Styrelsen utnyttjar emissions- och återköpsbemyndiganden samt omvandlar aktier av serie C till 263 000 nya stamaktier,
- September – Ett exklusivt licensavtal ingås med Cipher 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 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 Mattias 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 Nice & Green S.A. om upp till 216 MSEK ingicks,
- 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,
- November – Bolaget meddelar att de avser avsluta finansieringsavtalet med Nice & Green S.A,
- December – Beslut om överlåtelse av verksamheten BupiZenge® till dotterbolaget OncoZenge AB samt utdelning av OncoZenge AB enligt Lex Asea,
- December – Nyemission av 23 175 576 aktier och 23 175 576 teckningsoptioner,
- December – Finansieringsavtalet avslutades utan kostnad för Bolaget.

2021

- Februari – Utdelning av dotterbolaget OncoZenge AB enligt Lex Asea och särnotering av OncoZenge AB på Nasdaq First North Growth Market. Avknoppningen resulterade även i en positiv resultateffekt om 24 MSEK,
- Juni - Styrelsen utnyttjar emissions- och återköpsbemyndiganden samt omvandlar C-aktier till stamaktier för säkerställande av bolagets åtaganden enligt incitamentsprogram,
- Juli – Bolaget meddelar att antalet stamaktier i Bolaget har ökat till totalt 45 511 425 stamaktier. De 910 000 nya aktierna innehas av Bolaget och är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogram,
- September – Bolaget erhåller godkännande av den pediatrika planen för MOB-015 från EMA:s pediatrika kommitté (PDCO). Godkännandet möjliggör en "komplett ansökan" med dataexklusivitet i Europa i upp till 10 år efter marknadsgodkännande,
- November – Bolaget ingår samarbete med Allderma AB avseende lansering av MOB-015 (läkemedel mot nagelsvamp) i Sverige, Norge och Danmark.

2022

- Februari – Valberedningen föreslår Kerstin Valinder Strinnholm som ny ordförande i Moberg Pharma och Anders Lundmark som ny ledamot i styrelsen, medan Peter Wolpert och Fredrik Granström avböjer omval.
- Mars – Moberg Pharma skickade in registreringsansökan för MOB-015. Bolaget har lämnat in ansökan i Europa via den decentrala proceduren och marknadsgodkännande förväntas 2023.
- Mars – Moberg Pharma lämnade in dokumentation om nästa kliniska fas III-studie till FDA. Syftet med den nya studien är att möjliggöra marknadsgodkännande i USA samt stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt.

Affärsidé och Målsättning

Moberg Pharma är ett specialistläkemedelsbolag som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel. Produktutvecklingen fokuserar på topikal drug-delivery och baseras på Moberg Pharmas unika kompetens att genom innovativ läkemedelsformulering utveckla förbättrade produkter baserade på beprövade substanser. Målsättningen är att göra MOB-015 till det ledande behandlingsalternativet för nagelsvamp globalt samt att bygga ett specialistläkemedelsbolag med egen försäljning i USA och försäljning via partners globalt. Med MOB-015 som huvudprodukt avser



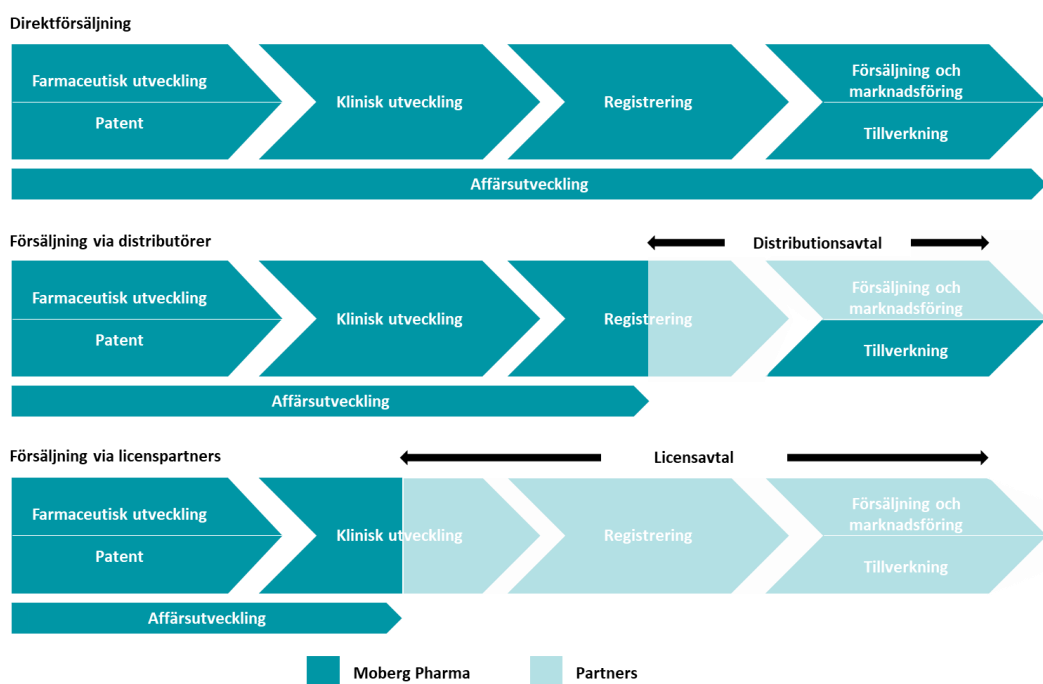
bolaget att utöka produktportföljen med ytterligare egenutvecklade och förvärvade produkter inom närliggande områden.

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 i studier med begränsat antal patienter. Valet av regulatorisk väg är viktigt där Moberg Pharma har erfarenhet av produkter som kan registreras som läkemedel, medicinteknik 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 kommersialiseringen av Kerasal Nail®, bolagets första generationsprodukt inom nagelsvamp.

Pipeline

FIGUR 1:





FIGUR 2:



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 uppgåendes till 250-500 MUSD årligen² 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 befolkningen³. På marknaden finns ett antal topikala (utvärtes) behandlingar, såväl receptfria som receptbelagda. Den mest effektiva behandlingen idag är fortfarande terbinafin i tablettform, som dock förknippas med biverkningar såsom interaktion med andra läkemedel och leverskador, vilka undviks med topikal behandling⁴. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre topikala behandlingar utan risk för leverskador och systemiska biverkningar. Det finns därför ett stort intresse för MOB-015 som möter detta behov genom att tillföra terbinafin lokalt. MOB-015 är patentskyddad fram till och med år 2032 på de stora marknaderna, däribland USA, EU, Japan och Kina.

² Med marknadsandel mellan 8-12 % och gross-to-net (GtN) rabatt mellan 40-60 %.

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

⁴ ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4047123/.



Omkring fem (5) miljoner nagelsvampsbehandlingar förskrivs årligen på den amerikanska marknaden⁵. Majoriteten av patienterna 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.⁶

I en omfattande undersökning som genomfördes under 2017 bland 89 amerikanska läkare (fotvårdsläkare och dermatologer) framkom att det finns stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar av nagelsvamp, utan de medicinska risker som är förenade med orala behandlingar. Sjuttioåtta (72) procent uppgav att de undvek att förskriva terbinafintabletter på grund av patienternas oro för leverskador. Sextiotvå (62) procent uppgav att de skulle föredra en utvärtes behandling MOB-015s egenskaper framför andra utvärtes behandlingar som finns tillgängliga på marknaden idag, att jämföra med sex (6) till femton (15) procent som skulle fortsätta att förskriva befintliga utvärtes preparat. I en följdfråga till de läkare som förskriver orala behandlingar uppgav sextiofem (65) procent att de skulle föredra en utvärtes behandling med MOB-015s egenskaper, enskilt eller i kombination med oralt terbinafin, för att undvika risken för just leverskador.⁷

Moberg Pharma har ingått partnerskap på flertalet av de större marknaderna. Bolaget har ingått avtal med Cipher Pharmaceuticals för Kanada ("**Cipher**"), Taisho Pharmaceutical Co., Ltd ("**Taisho**") i Japan, DongKoo Bio & Pharma Co., Ltd ("**DongKoo**"), Sydkorea, Allderma AB ("**Allderma**") i Skandinavien samt Bayer AG för Europa ("**Bayer**"). Bolaget beräknar den globala potentiella försäljningen för MOB-015 att uppgå till 250–500 MUSD. Den potentiella försäljningen i USA är estimerad till 150–300 MUSD, medan andra marknader för receptbelagd försäljning, inklusive Japan och Kanada, estimeras till 50–100 MUSD. Marknaden för icke-receptbelagd försäljning i bland annat EU, estimeras till 50–100 MUSD.

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.

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 trehundra sextiofem (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

⁵ Marknadsdata - uppfyllda recept på den amerikanska marknaden.

⁶ Baseras på 10 % av befolkningen.

⁷ LifeSci Physician Survey, April 4, 2017.



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 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 fyrtyotvå (42) procent för ciclopirox. Mykologisk läkning i kombination med helt eller nästan helt läkt nagel uppnåddes hos tjugoen 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 fyrtyosex (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, fyrtyo (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 genomför nu en fas-3 studie för MOB-015, som planeras inkludera 350 patienter i Nordamerika. Avsikten med studiedesignen är 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. Dokumentation om den nya studien lämnades in till FDA under första kvartalet 2022 och första patent inkluderades i maj 2022. Syftet med den nya studien är att möjliggöra marknadsgodkännande i USA samt stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt.

BARNSTUDIE

Godkännandet från EMA:s pediatrika kommitté i september 2021 innebär att Moberg Pharma kommer att genomföra en barnstudie med 30 deltagare med start andra halvåret 2022. Denna studie påverkar ej tidplanen för produktens godkännande i Europa.

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



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

De topikala preparaten Jublia och Kerydin godkändes år 2014 i USA och har låg marknadsandel i antal recept, men en högre del av värdet på grund av väsentligt högre pris. MOB-015 förväntas kunna prissättas på liknande nivå som dessa preparat men med fördelar som högre medicinsk nytta och läkningsgrad samt kortare behandlingstid⁸.

Licensiering och partners

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

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

I december 2021 meddelade Bolaget att de ingått ett samarbete med Allderma AB avseende lansering av MOB-015 i Sverige, Norge och Danmark. Allderma drivs av de ledande personer som ansvarade för lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox, i Norden. Samarbetet innebär att Allderma ansvarar för marknadsföring, distribution och försäljning i Sverige, Danmark och Norge medan Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten. Avtalet omfattar även samfinansiering av marknadsaktiviteter och marknadsmässiga finansiella villkor.

I oktober 2019 annonserade Moberg Pharma att Bolaget ingått ett 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 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 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 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

⁸ Med ett bättre resultat och kortare behandlingstid.



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 administrativa funktioner. Per den 31 december 2021 hade Moberg Pharma åtta (8) anställda varav hundra (100) procent var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

Moberg Pharmas ledningsgrupp består av CEO, Anna Ljung, Senior Director Regulatory Affairs Annica Magnusson, Vice President Finance, Mark Beveridge, Chief Medical Officer, Cindy Wong och Vice President Pharmaceutical Innovation & Development, Agneta Larhed. 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 patent som skyddar MOB-015 omfattar ett huvudpatent som är beviljat i 50 länder inklusive EPO, Kanada, Japan, Kina, Korea, Ryssland och USA. En fortsättningsansökan (continuation) är beviljad i USA. Patentskyddet för beviljade patent gäller till 2032 och Bolaget har utöver beviljade patent även pågående patentansökningar och arbetar aktivt med att utöka omfånget på patentskyddet med fortsättningsansökningar samt att utvärdera nya patentmöjligheter som kan ge längre skydd än nuvarande beviljade patent.

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
2 672 962 (EPO) 8 921 428 (US) + ytterligare nationella patent	Ny svampdödande formulering	Beviljat i 50 länder inklusive EPO, Canada, Japan, Kina, Korea, Ryssland och USA	2032
9 561 279 (US)	Ny svampdödande formulering	Beviljad continuation av USA-patent	2032

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

Bolagets ledning och medarbetare arbetar målmedvetet med att erbjuda högkvalitativa produkter som möter kundbehov och regulatoriska krav. Detta görs genom kontinuerlig genomgång och förbättring av Bolagets produkter, service och ett så kallat Quality Management System (kvalitetsledningssystem). Moberg Pharmas kvalitetsledningssystem uppfyller ISO 13485:2016 och relevanta GMP/GCP-riktlinjer.

MILJÖPOLICY

Moberg Pharmas verksamhet ska bedrivas med minsta möjliga miljöbelastning utifrån bolagets ekonomiska och tekniska resurser. Lagar och andra relevanta krav inom miljöområdet som berör bolagets verksamhet ska uppfyllas. Inom ramen för Moberg Pharmas ledningssystem ska Bolaget fastställa och följa upp konkreta miljömål för verksamheten. Bolagets miljöarbete bedrivs med målet att uppnå kontinuerliga förbättringar och förebyggande av miljöförorening.



KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell återger information om Koncernens egna kapital och räntebärande skuldsättning per den 31 mars 2022.

TSEK	31 mars 2022 (ej reviderat)
Summa kortfristiga skulder	2 709
Mot garanti	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	2 709
Summa långfristiga skulder	544
Mot garanti	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	544
Eget kapital	437 709
Aktiekapital	4 522
Reservfond(er)	345 016
Övriga reserver	88 171
Totalt	434 246

Nettoskuldsättning

I det nedanstående redogörs för Koncernens räntebärande nettoskuldsättning per den 31 mars 2022.

TSEK	31 mars 2022 (ej reviderat)
A Kassa	73 440
B Andra likvida medel	-
C Övriga finansiella tillgångar	-
D Likviditet (A) + (B) + (C)	73 440
E Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	2 709
F Kortfristig andel av långfristiga skulder	-
G Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)	2 709
H Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) - (D)	-70 731
I Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	544
J Skuldinstrument	-
K Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
L Summa långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)	544
M Total finansiell skuldsättning (H) + (L)	-70 187

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Rörelsekapital avser i denna bemärkelse Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning.

Investeringar

Sedan den 31 december 2021 har Bolaget investerat cirka 22,5 MSEK (per den 31 mars 2022) i forskning och utveckling avseende MOB-015. Utöver detta har Bolaget per dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar eller ingått några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021.

Väsentliga trender

Utöver det som beskrivs ovan och i avsnitten "Riskfaktorer" finns per dagen för Prospektet, förutom generell osäkerhet relaterat till forsknings- och utvecklingsverksamhet samt förseningar vid kliniska studie, inte några för Bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra



krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Moberg Pharmas affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Moberg Pharmas verksamhet.

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2022

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller Bolagets finansiella resultat har ägt rum efter den 31 mars 2022.



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 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 uppdrag 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 indirekt, innehav samt närståendes innehav.

PETER WOLPERT

Styrelseordförande sedan 2019



Född: 1969

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

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

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Nej.

Innehav: 466 311 aktier, via bolaget Wolco Invest AB samt 140 000 prestationsaktierätter.

Övrig information: Har avböjt omval inför årsstämman 2022. Valberedningen har föreslagit Kerstin Valinder Strinnholm som ny styrelseordförande.



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 samt styrelseledamot i Tolvplus4 AB, Hansen Advokatbyrå AB, bostadsrättsföreningen Sångvillan och Fredrik Granström Advokatbyrå AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Ja.

Innehav: 15 500 aktier (inklusive närståendes innehav).

Övrig information: Har avböjt omval inför årsstämman 2022. Valberedningen har föreslagit Anders Lundmark som ny styrelseledamot.

MATTIAS KLINTEMAR

Styrelseledamot sedan 2015



Född: 1967

Utbildning och erfarenhet: Lång och bred erfarenhet från ledande befattningar inom life science, finans- och teknologisektorn, bland annat som koncernchef i Morphic Technologies AB, CFO i Hexaformer AB, aktieanalytiker och corporate finance medarbetare på investmentbanken ABG Sundal Collier AB samt revisor och konsult på före detta Arthur Andersen.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Luci Intressenter AB, styrelseledamot i Cereal Base CEBA AB, OncoZenge AB, Biosergen AB, Oatly Group AB (publ), Klintemar Konsult AB, Palette Life Sciences AB, DBT CAPITAL AB samt styrelsesuppleant i Oatly AB, Oatly Sweden Operations & Supply AB, Oatly EMEA AB, MLJK Konsult AB samt Havrekärnan 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: 15 000 aktier.



NIKOLAJ SÖRENSEN

Styrelseledamot sedan 2021



Född: 1972

Utbildning och erfarenhet: M.Sc. i International Business från Copenhagen Business School, med över 20 års erfarenhet från life science och läkemedelsindustrin i Sverige och utomlands. Nikolaj är VD för Orexo AB och styrelseledamot i Bioservo Technologies AB. Tidigare har Nikolaj haft flera ledande befattningar på Pfizer och har jobbat som strategikonsult på Boston Consulting Group (BCG).

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Pharmacall Aktiebolag och Bioservo Technologies Aktiebolag, styrelseledamot i och verkställande direktör för Biolipox AB samt verkställande direktör för Orexo AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare: Ja.

Innehav: 10 001 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I det nedanstående förtecknas Bolagets ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de anställdes av Bolaget, pågående uppdrag 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. Anna Ljung har totalt mer än 15 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin också som CFO i andra biotechbolag som Athera Biotechnologies AB och Lipopetide AB samt som oberoende konsult inom teknologilicensiering.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i OncoZenge AB samt styrelseledamot i Saniona AB och ADDvise Group AB (publ).

Innehav: 30 311 aktier och 240 000 prestationsaktierätter.



AGNETA LARHED

Vice President Pharmaceutical Innovation & Development, verksam i Bolaget sedan 2021



Född: 1964

Utbildning och erfarenhet: Doktorsexamen i farmaci från Uppsala universitet med bred erfarenhet av produktutveckling, regulatoriska frågor och kvalitet inom läkemedelsindustrin och regulatoriska myndigheter, bland annat på Läkemedelsverket, Orexo och Q-Med.

Övriga nuvarande uppdrag: Senior konsult och medgrundare, RegSmart Life Science AB, styrelseledamot RegFile AB.

Innehav: 0 aktier.

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: -

Innehav: 8 731 aktier och 240 000 prestationsaktierätter.

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 samt CFO för OncoZenge AB.

Innehav: 57 416 aktier och 240 000 prestationsaktierätter.



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: -

Innehav: 10 000 aktier och 200 000 prestationsaktierätter.



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.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har 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. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

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 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK, fördelat på lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 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 uppgick per den 31 mars 2022 till 4 551 142,5 SEK. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår per dagen för detta Prospekt till 4 668 112,3 SEK fördelat på 46 681 123 röster, varav samtliga aktier är stamaktier med en 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 1 464 746 egna stamaktier 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 medför att Moberg Pharmas aktiekapital kommer att öka med högst 5 251 626 SEK, från 4 668 112,3 SEK till högst 9 919 738,3 SEK, genom utgivande av högst 52 516 260 stamaktier. Företrädesemissionen medför att antalet aktier i Moberg Pharma ökar från 46 681 123 till högst 99 197 383, vilket motsvarar en ökning med cirka 112,5 procent.

För de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst totalt 52 516 260 nya stamaktier, motsvarande cirka 52,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

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 avvikelse 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 kupongskatt, se vidare avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

INFORMATION OM UPPKÖPSEBJUDANDEN 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 förvärfvas	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 ³
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 ⁴	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 ⁴	Nyemission	370 000	37 000,00	19 223 510	1 922 351,00	0,10	0,1	37 000
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
Jan 2021	Nyemission	23 175 576	2 317 557,60	43 595 102	4 359 510,20	0,10	6,47	149 945 976,7
Jan 2021	Utbyte konvertibler	1 006 323	100 632,30	44 601 425	4 460 142,50	0,10	5,96	6 000 000
Jun 2021 ⁴	Nyemission	910 000	91 000	45 511 425	4 551 142,50	0,10	0,10	91 000
April 2022	Utnyttjade teckningsoptioner	1 169 698	116 969,80	46 681 123	4 668 112,30	0,10	6,47	7 567 946,06

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.

⁴ Nyemission av C-aktier till extern part till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde. C-aktierna har därefter återköps av Bolaget och omvandlats till stamaktier.

Större aktieägare och ägarstruktur

Per den 31 mars 2022 (inklusive därefter kända förändringar) var ägandet i Bolaget fördelat bland de fem (5) största aktieägarna enligt nedanstående tabell. Samtliga aktier har samma röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.



Namn	Aktieinnehav	% av röster och kapital
ÖSTERSJÖSTIFTELSEN	5 471 825	11,7
AVANZA PENSION	4 369 176	9,4
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	1 612 800	3,5
MOBERG PHARMA AB (PUBL)	1 464 746	3,1
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 221 539	2,6
Övriga	32 541 037	69,7
Totalt	46 681 123	100

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör 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 skatteregler och skatteavtal.

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.

År 2020 placerades projektet BUPI i dotterbolaget OncoZenge AB som sedan delades ut till Moberg Pharmas aktieägare och sännoterades på Nasdaq First North Growth Market under februari 2021. Tio stamaktier i Moberg Pharma per avstämningsdagen för utdelningen berättigade till en aktie i OncoZenge AB. Utdelningen motsvarade ett belopp om sammanlagt cirka 46 MSEK baserat på verkligt värde av BUPI-tillgångarna vid tidpunkten för extra bolagsstämman i Moberg Pharma beslut om utdelning.

Bolaget har inte lämnat någon kontant utdelning det senaste räkenskapsåret. 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 årsstämman för det förlängda räkenskapsåret juli 2019 – december 2020, som hölls den 18 maj 2021, bemyndigades styrelsen 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 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.

På årsstämman för det förlängda räkenskapsåret juli 2019 – december 2020 bemyndigades styrelsen vidare 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 förlängda räkenskapsåret 2020. 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.

Teckningsoptioner etc.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Moberg Pharma har infört incitamentsprogram 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.

PRESTATIONS AKTIERÄTTER

Bolaget har två utestående prestationsaktierättsprogram, LTI 2020 och LTI 2021. 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) stamaktie, under förutsättning att programmets prestationsvillkor uppfylls till fullo. Prestationsvillkoren i programmen och/eller antalet stamaktier i Moberg Pharma som varje prestationsaktierätt berättigar till kan komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, extraordinär utdelning, nyemission, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder. Omräkning kommer att ske inom ramen för LTI 2020 till följd av den förträdesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, som beslutades under 2020 samt på grund av Företrädesemissionen. Omräkning kommer att ske inom ramen för LTI 2021 på grund av Företrädesemissionen. För att säkerställa leverans av aktier under prestationsaktierätterna har Bolaget genomfört en riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie C till en extern



part. Dessa aktier har återköpts och omvandlats till stamaktier, vilka Bolaget äger till dess att deltagarna fullgör sina åtaganden enligt prestationsaktierätsprogrammet, varefter de levereras till deltagarna i programmen.

Antalet utestående instrument till nyckelpersoner per dagen för detta prospekt var 1 352 000 prestationsaktierätter, vilket ger en maximal potentiell utspädning om 3,0 procent. 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 2020	238 000
LTI 2021	1 114 000
Summa	1 352 000

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 berättigade 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 och en utspädningseffekt om cirka 1,4 procent beräknat på antalet emitterade aktier på dagen för detta Prospekt. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor, vilket innebär att såväl teckningskursen som antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kommer att omräknas med anledning av dels den företrädesemission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, som beslutades under 2020, dels Företrädesemissionen. Sista dag för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna är den 31 mars 2023. Utöver teckningsoptionerna som emitterades i samband med avyttringen av OTC-verksamheten finns inga utestående teckningsoptioner i Bolaget per den 31 mars 2022.

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 Prospekt 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 11 maj 2022. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännandet av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Moberg Pharmas hemsida. Investerare som i sådant fall redan har anmält sig för deltagande i nyemissionen kan under vissa förutsättningar ha rätt att återkalla sin anmälan. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter att teckningsperioden i Företrädesemissionen har löpt ut och efter att stamaktierna som emitteras i Företrädesemissionen tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Allmän information

Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) 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

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Moberg Pharma har ägt rum efter den 31 december 2021.

Se även "Transaktioner med närstående" på s. 37 i Koncernens årsredovisning för 2021.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanställning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Koncernen har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Koncernen ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.



Ett licensavtal har ingåtts med Allderma, vars ledande personer tidigare ansvarade för lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®, i Norden. Avtalet, som offentliggjordes genom pressmeddelande den 8 november 2021, innebär att Allderma ansvarar för marknadsföring, distribution och försäljning i Sverige, Danmark och Norge medan Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

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 lönsamhet eller finansiella ställning.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts genom MAR

Nedan sammanfattas den information som Moberg Pharma har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("**MAR**") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

FINANSIELLA RAPPORTER

- Den 11 maj 2021 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden januari 2021-mars 2021.
- Den 10 augusti 2021 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden januari 2021 - juni 2021.
- Den 9 november 2021 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden januari 2021 - september 2021.
- Den 8 februari 2022 publicerade Moberg Pharma sin bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021.
- Den 12 april 2022 offentliggjorde Moberg Pharma sin årsredovisning för räkenskapsåret 2021.
- Den 10 maj 2022 publicerade Moberg Pharma sin delårsrapport för perioden januari 2022-mars 2022.

OPERATIONELL UTVECKLING

- Den 23 juni 2021 offentliggjorde Moberg Pharma att Agneta Larhed utsetts till ny Vice President Pharmaceutical Innovation and Development.
- Den 22 september 2021 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget erhållit godkännande av den pediatrika planen för MOB-015 från EMA:s pediatrika kommitté (PDCO).
- Den 8 november 2021 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget ingått ett samarbete med Allderma avseende lansering av MOB-015 i Sverige, Norge och Danmark.
- Den 6 december 2021 offentliggjorde Moberg Pharma att styrelseordförande Peter Wolpert kommer att tillträda som VD för Industrifonden och därför avböjer omval vid årsstämman 2022.
- Den 23 december 2021 offentliggjorde Moberg Pharma att Läkemiddelsverket har accepterat att vara referensland för Bolagets registreringsansökan för MOB-015.
- Den 1 februari 2022 offentliggjorde Moberg Pharma valberedningens förslag för beslut till årsstämman 2022.
- Den 28 mars 2022 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget skickat in europeisk registreringsansökan för MOB-015.
- Den 10 maj 2022 offentliggjorde Moberg Pharma att inklusion av patienter har påbörjats i den nordamerikanska fas-3-studien för MOB-015.



FÖRETRÄDESEMISSIONEN

- Den 8 april 2022 offentliggjorde Moberg Pharma att Bolaget beslutat om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 121 MSEK.



Dokument införlivade genom hänvisning

Information	Sidor	Dokument
Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari 2021-31 december 2021.	Resultaträkning för koncernen på sidan 26, balansräkning för koncernen på sidan 27, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 28, kassaflödesanalys för koncernen på sidan 29, redovisningsprinciper och noter på sidorna 34-51 och revisionsberättelse på sidorna 53-57.	Årsredovisning för Moberg Pharma AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari 2021-31 december 2021.
Koncernens finansiella information med tillhörande noter för perioden 1 januari-31 mars 2022.	Resultaträkning för koncernen på sidan 10, balansräkning för koncernen på sidan 11, kassaflödesanalys för koncernen på sidan 12, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen på sidan 13 och redovisningsprinciper och noter på sidorna 18-19.	Delårsrapport Moberg Pharma AB (publ) för perioden 1 januari-31 mars 2022.

Moberg Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2021–31 december 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2022 har inte 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; och
- Bolagets registreringsbevis.

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 hänförliga till Företrädesemissionen och upptagandet till handel av stamaktierna på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 18,9 MSEK (varav cirka 11,5 MSEK utgör garantiersättning). Dessa kostnader är främst hänförliga till försäljningsprovision till de finansiella rådgivarna, kostnader för legal rådgivning, 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.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

TECKNINGSÅTAGANDEN

Se avsnitt "Teckningsåtaganden" - "Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up" - "Villkor för erbjudandet".

GARANTIÅTAGANDEN

Se avsnitt "Garantiåtaganden" - "Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up" - "Villkor för erbjudandet".

Åtagande att avstå från att sälja aktier i samband med Företrädesemissionen

Se avsnitt "Lock-Up" - "Teckningsförbindelser, garantiåtaganden och lock-up" - "Villkor för erbjudandet".

Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare i samband med upprättandet av Prospektet. Vator Securities och Advokatfirman Schjødt kan komma att tillhandahålla ytterligare finansiell och legal rådgivning till Bolaget.



DEFINITIONER

Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551)
Allderma	Avser Allderma AB
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
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 nyemission av stamaktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt
GDPR	Avser dataskyddsförordningen, Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679)
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
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



Taisho	Avser Taisho Pharmaceutical Co., Ltd
TSEK	Avser svenska kronor i tusental
USD	Avser amerikanska dollar
Vator Securities	Avser Vator Securities AB, org.nr 556795-7260



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 34
111 35 Stockholm
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Schjødt

Hamngatan 27
111 47 Stockholm
Sverige

EUROCLEAR

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm