



Delårsrapport januari – mars 2024

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





LANSERING INLEDD I SVERIGE

”Lansering mot apotek inleddes i februari. Nu har en majoritet av svenska apotek MOB-015 tillgängligt på hyllan under varumärket Terclara® och intresset överträffar kedjornas prognoser. Apotekskedjorna ökar sina beställningar efter påbörjad konsumentmarknadsföring i månadsskiftet mars/april då produkten tidvis sålt slut hos flera av kedjorna. Det finns dock ett välfyllt grossistlager” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2024)

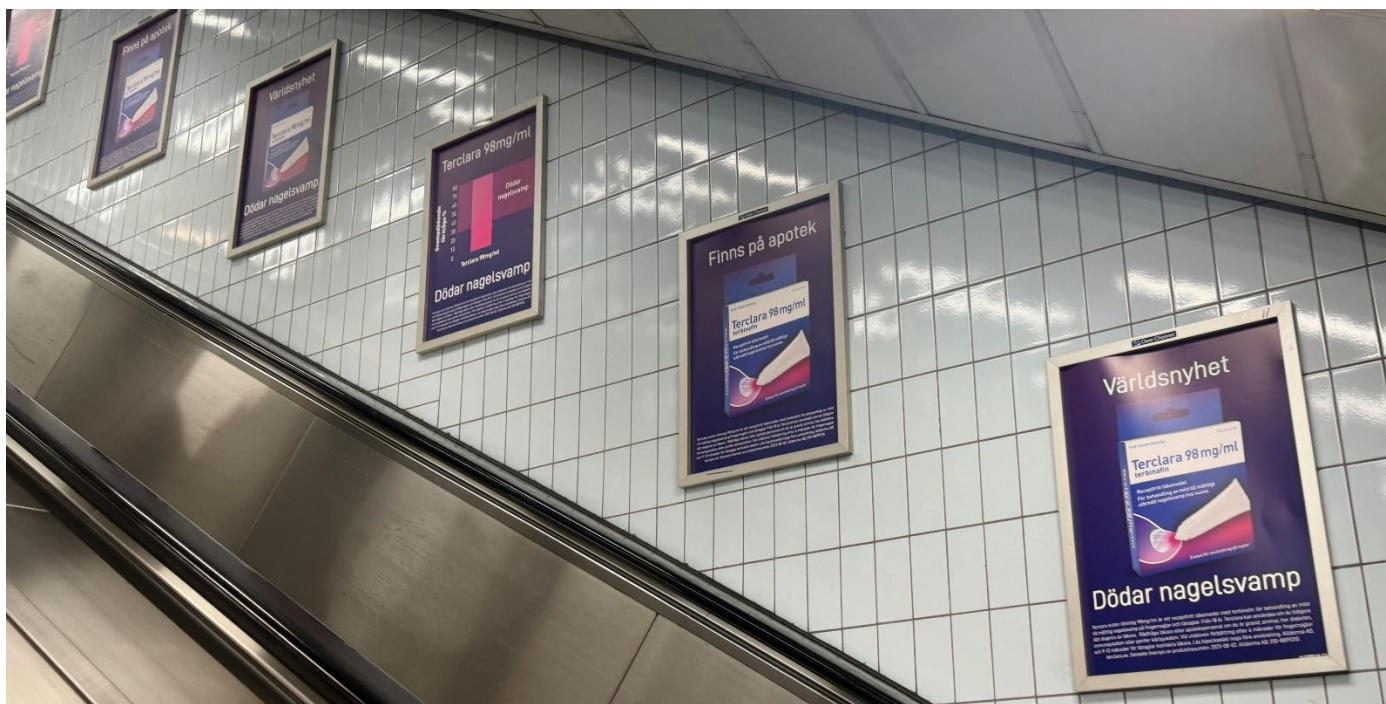
- Nettoomsättning 0,8 MSEK (0)
- EBITDA -7,6 MSEK (-6,1)
- Rörelseresultat (EBIT) -7,9 MSEK (-6,7)
- Resultat efter skatt -6,5 MSEK (-5,0)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,23 SEK (-0,51)
- Likvida medel uppgick till 38,6 MSEK (84,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Försäljningen av MOB-015 i Sverige under varumärket Terclara® har inletts i samarbete med bolagets partner Allderma och flertalet av apoteken runt om i landet har beslutat sig för att sälja produkten.
- I februari meddelades Valberedningens förslag till årsstämman 2024, där Jonas Ekblom föreslås väljas som ny ledamot.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Nationella godkännanden har erhållits i följande länder: Belgien, Italien och Nederländerna. I alla tre länderna har MOB-015 blivit godkänd för receptfri användning och MOB-015 har därmed erhållit nationellt godkännande för samtliga länder som inkluderats i den decentrala proceduren.
- En ansökan om att inkludera den tilltänkta terbinafin-leverantören i bolagets registreringsfil för MOB-015 är inlämnad. Godkännande förväntas innan årets slut.
- TV-marknadsföring startade 1 april och en majoritet av svenska apotek har produkten tillgänglig på hyllan.



Annonseringskampanj i Stockholms tunnelbana, maj 2024



VD-KOMMENTAR

Lansering mot apotek inleddes i februari. Nu har en majoritet av ca 1400 svenska apotek MOB-015 tillgängligt på hyllan under varumärket Terclara® och intresset överträffar kedjornas prognoser. Apotekskedjorna ökar sina beställningar efter påbörjad konsumentmarknadsföring i månadsskiftet mars/april då produkten tidvis sålt slut hos flera av kedjorna. Det finns dock ett välfyllt grossistlager.

Vi har nu fått nationellt godkännande i samtliga 13 länder i den decentrala proceduren. De tre länder som tillkommit sedan föregående rapport - Belgien Italien och Nederländerna – beslutade samtliga att godkänna produkten för receptfri försäljning (OTC) redan från start. Det är av stor betydelse för oss att få godkännanden för receptfri försäljning av läkemedlet på så många marknader som möjligt, då de största försäljningsvolymerna i Europa förväntas komma från de marknader där produkten har OTC status och det är därför glädjande att hela 7 av 13 länder har beviljat receptfrihet.

I nordamerikastudien har nu hälften av patienterna slutfört sin behandling och efter att patientrekryteringen slutfördes i oktober i fjol har kassaflödet förbättrats genom en lägre utgiftsbild när vi nu närmar oss studiens slut. Nordamerikastudien är en dubbelblind, randomiserad och vehikelkontrollerad multicenter fas 3-studie som pågår vid 33 studiecenter i USA och Kanada. Koden bryts och studien avblindas efter att svampodlingen från sista patients sista besök har analyserats och vi förväntar oss toplinerresultat i januari 2025. Inför dessa data intensifierar vi våra affärsutvecklingsaktiviteter och vi har ingått ett samarbete med firman Back Bay Life Science Advisors, som dels har genomfört djupintervjuer med amerikanska företrädare för apotekskedjor och försäkringsbolag, dels organiserar vår process för att hitta den bästa samarbetspartnern mot amerikanska dermatologer. Djupintervjuerna indikerar hög betalningsvilja per genomförd behandlingscykel från försäkringsbolagen, vilket i kombination med det medicinska behovet gör USA till en mycket attraktiv marknad för ett nytt nagelsvampsläkemedel. För att nyttja den fulla potentialen i USA och kunskaperna från vår förstagenerationsprodukt Kerasal Nail® vill vi bygga egen närvaro på den amerikanska marknaden mot fotvårdsläkare och i tillägg till det samarbete med ett bolag med en etablerad säljstyrka mot dermatologer. Vår avsikt är att ingå ett sådant samarbete efter att toplinedata offentliggjorts.

Under kvartalet har vi tillsammans med vår parter Allderma arbetat med att säkerställa att förutsättningarna för en framgångsrik lansering finns på plats och Terclara® började finnas tillgänglig på svenska apotekshyllor i februari i år. Parallellt med att apoteken fyllde upp hyllorna pågick arbete under februari och mars med att informera läkare och apotekspersonal om de unika fördelarna med Terclara®. Därefter riktas nu fokus mot slutkonsument där TV-marknadsföringen startade 1 april enligt plan. Det innebär att MOB-015 finns tillgängligt för svenska patienter inför högsäsongen för de patienter som vill påbörja resan mot svampfria och fina naglar inför sandalsäsong och sommarsemester.

Försäljningen i kvartalet reflekterar främst apotekens initiala orderläggning, det är först när konsumentsmarknadsföringen startar som efterfrågan från patient får genomslag i försäljningssiffrorna. Sverige är initialt den prioriterade marknaden för Moberg Pharma då vi har begränsad tillgång på terbinafin (den aktiva substansen i Terclara®) i närtid. Vi fortsätter leverera enligt vår plan för att säkra långsiktig försörjning av terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrullningen. I april skickade vi in en ansökan om att få addera en terbinafintillverkare för MOB-015 där godkännande förväntas innan årets slut. Dessutom arbetar vi med att säkra ytterligare en terbinafin-leverantör och har därmed två parallella spår för att säkerställa en stabil långsiktig tillgång på terbinafin.

Förberedelser inför kommande pan-europeisk lansering och kommersialisering i USA är de mest värde drivande aktiviteterna i bolaget. Under kvartalet har vi fortsatt leverera enligt plan för samtliga nyckelaktiviteter; nordamerikastudien, långsiktig terbinafintillgång och utrullningen av Terclara® i Sverige. Den svenska lanseringen är en viktig språngbräda för att förverkliga vår vision - att göra MOB-015 till den ledande behandlingen av nagelsvamp globalt.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma



OM MOBERG PHARMA OCH MOB-015

Moberg Pharmas målsättning är att göra MOB-015 till det ledande behandlingsalternativet för nagelsvamp globalt samt att bygga ett specialisläkemedelsföretag med egen försäljning i USA och försäljning via partners på övriga marknader. Med MOB-015 som ankare avser bolaget att utöka produktportföljen med ytterligare egenutvecklade och förvärvade produkter inom närliggande områden.

MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling och den höga svampdödande effekten visad i kliniska fas 3-studier med fler än 800 patienter indikerar att produkten har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp. Moberg Pharma har tecknat licensavtal med partners i Europa, Kanada, Israel och Sydkorea för MOB-015 och produkten är godkänd i tretton EU-länder. Den globala försäljningspotentialen för MOB-015 uppskattas till 250–500 MUSD årligen.

MOB-015 (Terclara® i Sverige)



Världsledande svampdödande effekt

- 76 % mykologisk läkning i fas 3
- Första utvärtes läkemedel med terbinafin mot nagelsvamp i Sverige
- Försumbara systemiska nivåer av terbinafin



Uppskattad global försäljningspotential

- 250 - 500 MUSD årligen
- Partners i Europa, Kanada, Israel och Sydkorea
- Lansering planeras i 2 steg, initialt Sverige följt av pan-Europeisk lansering
- Nagelsvamp drabbar 10%, vanligare bland äldre



Lansering i Sverige under varumärket Terclara®

- Nationellt godkännande i 13 EU länder varav 7 med OTC status
- Fas 3-studier genomförda i Europa, n=452, samt Nordamerika, n=365. Primärt behandlingsmål uppnått utan allvarliga biverkningar
- Ny fas 3-studie för Nordamerika pågår, inkluderar 384 patienter



Patentskydd beviljat till 2032 och ytterligare pågående patentansökningar

- Patent beviljat på stora marknader, inklusive USA, EU, Kanada, Japan och Kina
- Patent omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna

VÄSENTLIGT MEDICINSKT BEHOV – MER ÄN 100 MILJONER PATIENTER I EU OCH USA HAR NAGELSVAMP

Trots att var tionde person har nagelsvamp, saknas idag bra behandlingsalternativ. Den mest effektiva behandlingen är terbinafin i tablettform som förknippas med risk för leverskador och interaktion med andra läkemedel. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre utvärtes behandlingar utan risk för systemiska biverkningar. 72% av tillfrågade läkare i USA undviker att förskriva terbinafintabletter pga patienternas oro för biverkningar och 62% av de tillfrågade läkarna skulle föredra en produkt med MOB-015s tänkta målprofil framför nuvarande utvärtes behandlingar. Bara 6 - 15% av de tillfrågade läkarna skulle fortsätta förskriva nuvarande utvärtes behandlingar.¹

¹ Undersökning bland 89 amerikanska läkare (dermatologer och fotvårdsläkare/podiatrist), LifeSci Physician Survey, April 4, 2017



RESULTAT FRÅN TVÅ FAS 3-STUDIER VISAR ATT MOB-015 HAR EN UNIK SVAMPDÖDANDE EFFEKT

I december 2019 presenterades resultat från den första av de två kliniska studierna i fas 3-programmet för MOB-015, följt av resultaten från den europeiska studien i juni 2020. Bägge studierna uppfyllde det primära effektmålet. Mykologisk läkning (svampfri) uppnåddes hos 76 procent av patienterna (70 procent av patienterna i den nordamerikanska studien och 84 procent av patienterna i den europeiska studien), vilket är betydligt högre än vad som har rapporterats för andra utvärtes behandlingar (30–54 procent). Vidare var den svampdödande effekten mer snabbverkande än för oral terbinafin; MOB-015 ger 55–78 procent mykologisk läkning vid 6 månader (jämfört med 40 procent för terbinafin i tablettform) och 37–46 procent redan vid 3 månader (jämfört med 15 procent för terbinafin i tablettform).

MOB-015 är den första utvärtes behandlingen som uppnått mykologisk läkning i nivå med terbinafintabletter, som är dagens standardbehandling vid nagelsvamp. Före de genomförda kliniska fas 3-studierna med MOB-015 framstod det som oralistiskt att en utvärtes behandling skulle nå samma nivå på mykologisk läkning som tablettens 70 procent. Dessutom, jämfört med terbinafin i tablettform, ger behandling med MOB-015 en koncentration av terbinafin som är tusen gånger högre i nageln, 40 gånger högre i nagelbädden och tusen gånger lägre i plasma - ideala karaktäristika för en effektiv utvärtes behandling utan systemisk exponering.

MARKNADSGODKÄNNANDE I EU

I mars 2022 skickade Moberg Pharma in registreringsansökan för MOB-015 i Europa via den decentrala proceduren. I juni 2023 avslutades den decentrala proceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderades för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Samtliga nationella godkännanden har nu erhållits, där sista land godkände produkten i maj 2024.

Följande EU-länder omfattas: Belgien (OTC), Danmark (Rx), Finland (Rx), Frankrike (Rx), Irland (Rx), Italien (OTC), Nederländerna (OTC), Norge (OTC), Spanien (Rx), Sverige (OTC), Tjeckien (Rx), Ungern (OTC) och Österrike (OTC).

LANSERING I TVÅ STEG

Den kommersiella lanseringen kommer att ske i två steg och har nu inletts. Från och med februari 2024 finns MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på apoteken och en majoritet av svenska apotek har nu produkten tillgänglig på hyllan. Denna tidiga lansering i Sverige möjliggör värdefull insikt i konsumentbeteenden, tillgång till patientfeedback och tillhandahåller användardata som stöder direktförsäljning utan recept eller omvandling till receptfri status i fler länder. Lanseringen sker i samarbete med bolagets partner Allderma, som drivs av de personer som ansvarade för den framgångsrika nordiska lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®. Steg 2 av lanseringen kommer att vara en paneuropeisk utrullning tillsammans med bolagets partner Bayer, när resultaten från den pågående fas 3-studien i Nordamerika är tillgängliga. Detta eftersom studien har potential att stärka produktens marknads påståenden ytterligare, inklusive en kortare behandlingsperiod. Timing är också drivet av behovet av att säkra tillräcklig API (aktivt läkemedelsämne) för en paneuropeisk lansering.

NORDAMERIKANSK FAS 3-STUDIE FÄRDIGREKRYTERAD

För marknadsgodkännande i USA kräver FDA normalt två studier som visar superiority (statistiskt säkerställt bättre än jämförelsepreparatet) för det primära behandlingsmålet. En ytterligare nordamerikansk studie genomförs nu för att möjliggöra registrering på den amerikanska marknaden. Moberg Pharma lämnade in dokumentation om den nya studien till FDA i mars 2022, första patient inkluderades i maj 2022 och rekryteringen av 384 patienter slutfördes i oktober 2023. Toplineresultat väntas i januari 2025. Den randomiserade och vehikelkontrollerade multicenter fas 3-studien pågår vid 33 studiecenter i USA och Kanada. Patienterna utvärderas under 52 veckor och det primära effektmåttet är andelen patienter som uppnår fullständig läkning av den utvalda stortånageln. Studiedesignen bygger på erfarenheter från de tidigare fas 3-studierna och Moberg Pharma samarbetar med samma CRO, samma huvudprövare och högpresterande kliniker från den tidigare genomförda nordamerikanska studien. Syftet med den nya studien är att möjliggöra marknadsgodkännande i USA samt stärka produktens kliniska evidens och marknads påståenden globalt.



AVTAL MED STARKA PARTNERS PÅ PLATS - USA RÄTTIGHETER BEHÅLLS

Totalt är fem avtal med kommersiella partners på plats för MOB-015, med Cipher Pharmaceuticals för Kanada, med DongKoo, marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea, med Allderma i Skandinavien, med Padagis i Israel och Consumer Health divisionen inom Bayer AG för Europa, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten.

Avtalen innebär att partners erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 i 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 70 miljoner USD vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, i tillägg till royaltointäkter och ersättning för levererade produkter.

Moberg Pharma har tidigare framgångsrikt kommersialiserat produkter i USA och har därför behållit rättigheterna till MOB-015 för den amerikanska marknaden. Målsättningen är att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail®, där direktförsäljning i USA kombinerades med strategiska samarbeten i ett antal större regioner. Bolaget ser goda möjligheter att bygga en egen kommersiell plattform i USA med fokus på fotvårdsläkare (podiatrists) med MOB-015 som huvudprodukt, och som framöver kompletteras med ytterligare nischprodukter. Moberg Pharma avser också att samarbeta med en amerikansk partner med en etablerad säljstyrka fokuserad på dermatologer. De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patentskydd till 2032. I tillägg till beviljade patent har bolaget även pågående patentansökningar, som förutsatt att de blir godkända, kan ge ett väsentligt längre patentskydd.

BEVISAD KOMMERSIELL MODELL

Moberg Pharma kommersialiserade bolagets första generations nagelsvampsprodukt – Kerasal Nail® - och byggde en kommersiell verksamhet med årliga intäkter om 440 MSEK och försäljning på mer än 30 000 försäljningsställen, inklusive de stora kedjorna CVS, Walgreens och Walmart. 2019 avyttrades den kommersiella verksamheten för 1,4 miljarder SEK. Bolagets mål är nu att upprepa denna resa med MOB-015, en produkt med väsentligt större potential.

BOLAGSHÄNDELSER

I februari lade valberedningen fram sitt förslag avseende styrelse för det kommande året. Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Nikolaj Sörensen, Kerstin Valinder Strinnholm och Håkan Wallin samt nyval av Jonas Ekblom som styrelseledamot. Anders Lundmark har efter 2 år i styrelsen valt att ej stå till förfogande för omval, han kommer fortsatt stötta bolaget i sin roll som en av företagets större aktieägare.

Jonas Ekblom har jobbat i tre decennier inom forskning och utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter. Jonas har innehaft styrelse- och ledningspositioner för noterade och onoterade life science bolag i Sverige, Schweiz och USA. Han har tjänstgjort som VD i BOWS Pharmaceuticals SA, Pergamum AB och Promore Pharma AB. Idag är Jonas styrelseordförande i CombiGene AB och Oblique Therapeutics AB, samt styrelseledamot i Emplicure AB.



FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Första kvartalet (januari - mars 2024)

Under kvartalet har Moberg Pharmas partner Allderma lanserat MOB-015 under varumärket Terclara® i Sverige, vilket innebär att det är det första kvartalet med försäljningsintäkter för MOB-015. Försäljningen i kvartalet reflekterar främst apotekens initiala orderläggning, det är först när konsumentsmarknadsföringen startar, med TV-marknadsföring från april, som efterfrågan från patient får genomslag i försäljningssiffrorna. Nettoomsättning för kvartalet blev 0,8 MEK (0,0). De största kostnadsposterna i kvartalets resultat utgörs av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 6,9 MSEK (5,4), försäljningskostnader om 1,1 MSEK (0,4) följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 0,9 MSEK (0,8). Moberg Pharma investerar i att utveckla strategisk riktning på marknadsföringen för att säkerställa att MOB-015 får bästa möjliga globala lansering. Därför kommer marknadsföringskostnaderna att öka kommande kvartal. Huvuddelen av utvecklingsutgifterna är direkt hänförliga till den pågående fas 3 studien i USA och balanseras. Resultatet för kvartalet blev -6,5 MSEK (-5,0).

KASSAFLÖDE

Första kvartalet (januari - mars 2024)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var -7,0 MSEK (-5,6) och -3,8 (-5,6) efter förändringar av rörelsekapital. Kassaflödet från investeringar förbättrades under perioden till -17,8 MSEK (-34,5) och avser balanserade utgifter för den pågående nordamerikanska fas 3-studien. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -0,3 MSEK (-0,9). Total förändring i likvida medel under kvartalet blev -21,9 MSEK (-41,0). Likvida medel uppgick till 38,6 MSEK (84,5) vid periodens slut.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för MOB-015, främst den pågående nordamerikanska fas 3-studien. Efter att rekryteringen av patienter slutfördes under fjärde kvartalet förra året har utgifter för rekryteringsaktiviteter och ersättning till CRO minskat till 17,8 MSEK (34,5) under kvartalet.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jan-mars 2024	Jan-Mar 2023	Jan-dec 2023
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-921	-818	-3 657
Investeringar i balanserad FoU	-17 823	-34 498	-124 116
Avskrivningar i FoU kostnader	193	223	1 276
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-17 630	-34 275	-122 840
Totala FoU-utgifter	-18 551	-35 093	-126 497

SKULDER

Per balansdagen har koncernen inga räntebärande skulder (exklusive leasingkulder).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid kvartalets slut till 28 407 452 SEK, totalt antal utestående aktier uppgick till 28 407 452 stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK. Moberg Pharma innehar 445 974 återköpta egna stamaktier vid kvartalets slut.



AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument per rapportdatumet var 1 851 000 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 514 582 aktier), vilket ger en maximal potentiell utspädning om 5,1%. Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlåtas varierar beroende på uppfyllande av individuella mål samt att bolaget uppfyller sina företagsmål över flera år. För detaljerad information om incitamentsprogrammen, se 2023 års årsredovisning.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2023 - TO2

Det finns 18 134 519 utestående teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020678944 och är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. En teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i Moberg Pharma under perioden 5 juni – 19 juni 2024. Teckningskursen är 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Moberg Pharmas stamaktie under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024, dock lägst kvotvärdet av Moberg Pharmas aktie. Teckningskursen kommer att meddelas 31 maj 2024. Sista dag för handel med teckningsoptioner är den 17 juni 2024.

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2024-03-31:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	3 266 477	11,5
IBKR Financial Services	1 858 009	6,5
Avanza Pension	1 401 359	4,9
Nordnet Pensionsforsakring AB	897 413	3,2
Kjelsmark Holding ApS	515 000	1,8
Swedbank Försäkring	464 061	1,6
Moberg Pharma AB (publ)	445 974	1,6
Zachau, Styrbjorn	359 000	1,3
Blom, Fredrik	355 000	1,3
Iveland, Beatrice	300 000	1,1
Nordea Livförsäkring Sverige Ab	292 182	1,0
CBNY-National Financial Services LL	287 433	1,0
Clearstream Banking S.A.	271 735	1,0
The Bank of New York Mellon SA/NV, W8IMY	242 360	0,9
Deutsche Bank AG, W8IMY	241 362	0,9
SEB Life International Assurance	229 918	0,8
Henriksson, Stefan	223 238	0,8
Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag	216 839	0,8
SAXO BANK A/S	200 234	0,7
Staaf, Erik Andre	176 293	0,6
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	12 243 887	43,1
Övriga aktieägare	16 163 565	56,9
TOTALT	28 407 452	100,0



MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs huvudsakligen i moderbolaget och utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner. För perioden januari till mars 2024 uppgick rörelseresultatet till -7,9 MSEK (-6,7), medan resultatet efter finansiella poster var -7,5 MSEK (-6,1). Resultatet efter skatt var -6,5 MSEK (-5,0). Likvida medel uppgick till 38,6 MSEK (84,5) vid periodens slut.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 31 mars 2024 hade Moberg Pharma 9 anställda varav 78 % var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

RISKFaktorER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2023 på sidan 32.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom framgångsrik kommersialisering av utvecklingsprojekt.

I juni 2023 avslutades den decentrala registreringsproceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderades för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Nationella godkännanden har nu erhållits i samtliga länder, där sista land godkände produkten i maj 2024. Moberg Pharma har tecknat licensavtal med partners i Europa, Kanada, Israel och Sydkorea och kommer fortsatt arbeta nära partners med lokala registreringsprocesser och kommersialisering.

Moberg Pharma genomför även en nordamerikansk fas 3-studie, där patientrekryteringen slutfördes i oktober 2023 och toplineresultat väntas i januari 2025. Studien har potential att möjliggöra läkemedelsregistrering i USA och stärka produktens marknads påståenden ytterligare.

Bolaget har inlett lanseringen i Sverige och från och med februari 2024 finns MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på apotek. Sverige är den prioriterade marknaden för Moberg Pharma då bolaget har begränsad tillgång på terbinafin i närtid. Arbete pågår för att säkra långsiktig försörjning av terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrollningen tillsammans med bolagets partner Bayer.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	820	-	-
Kostnad sålda varor	-328	-	-
Bruttoresultat	492	-	-
Försäljningskostnader	-1 108	-361	-3 257
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 983	-5 414	-21 603
Forsknings- och utvecklingskostnader	-921	-818	-3 657
Övriga rörelseintäkter	624	207	1 054
Övriga rörelsekostnader	0	-287	-
Rörelseresultat	-7 896	-6 673	-27 463
Ränteintäkter och liknande resultatposter	445	623	2 303
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62	-73	-260
Resultat före skatt	-7 513	-6 123	-25 420
Skatt på periodens resultat	1 016	1 093	4 327
PERIODENS RESULTAT	-6 497	-5 030	-21 093
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-6 497	-5 030	-21 093
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 497	-5 030	-21 093
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 497	-5 030	-21 093
Resultat per aktie före utspädning	-0,23	-0,51	-1,33
Resultat per aktie efter utspädning ²	-0,23	-0,51	-1,33
EBITDA	-7 567	-6 060	-25 364
Avskrivningskostnader	-329	-613	-2 099
Rörelseresultat (EBIT)	-7 896	-6 673	-27 463

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



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ³	550 042	435 015	532 220
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Nyttjanderättstillgångar	4 613	5 371	4 942
Uppskjuten skattefordran	29 093	23 668	28 077
Summa anläggningstillgångar	583 748	464 054	565 239
Varulager	6 579	-	7 115
Kundfordringar och andra fordringar	3 071	2 702	1 823
Likvida medel	38 631	84 540	60 555
Summa omsättningstillgångar	48 281	87 242	69 493
SUMMA TILLGÅNGAR	632 029	551 296	634 732
Eget kapital och skulder			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	604 849	529 079	610 725
Summa eget kapital	604 849	529 079	610 725
Långfristiga leasingskulder	3 139	3 121	3 467
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	65	-
Summa långfristiga skulder	3 139	3 186	3 467
Kortfristiga leasingskulder	1 286	1 742	1 270
Kortfristiga ej räntebärande skulder	22 755	17 289	19 270
Summa kortfristiga skulder	24 041	19 031	20 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	632 029	551 296	634 732

³ Avser balanserade utvecklingskostnader, se not 2



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 896	-6 673	-27 463
Erhållna och betalda finansiella poster	-25	-73	2 006
Betald skatt	-	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	329	613	2 099
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram ⁴	621	525	2 308
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 971	-5 608	-21 050
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	536	-	-7 115
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-840	-492	424
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	3 485	492	-5 464
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 790	-5 608	-33 205
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-17 822	-34 498	-124 116
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-17 822	-34 498	-124 116
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingskulder	-312	-904	-2 425
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	94 751
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-312	-904	92 326
Förändring i likvida medel	-21 924	-41 010	-64 995
Likvida medel vid periodens början	60 555	125 550	125 550
Likvida medel vid periodens slut	38 631	84 540	60 555

⁴ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för aktiebaserade incitamentsprogram redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 mars 2024				
Ingående balans den 1 januari 2024	27 961	921 297	-338 533	610 725
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-6 497	-6 497
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner				
Transaktionskostnader				
Aktiebaserat incitamentsprogram		621		621
UTGÅENDE BALANS DEN 31 MARS 2024	27 961	921 918	-345 030	604 849

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 mars 2023				
Ingående balans den 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-5 030	-5 030
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktiebaserat incitamentsprogram		525		525
UTGÅENDE BALANS DEN 31 MARS 2023	9 827	841 680	-322 923	529 079

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 december 2023				
Ingående balans den 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-21 093	-21 093
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	18 134	82 319		100 453
Transaktionskostnader		-4 527		-4 527
Aktiebaserat incitamentsprogram		2 308		2 308
UTGÅENDE BALANS DEN 31 DECEMBER 2023	27 961	921 297	-338 533	610 725



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	820	0	0
EBITDA	-7 567	-6 060	-25 364
Rörelseresultat (EBIT)	-7 896	-6 673	-27 463
Resultat efter skatt	-6 497	-5 030	-21 093
Likvida medel	38 631	84 540	60 555
Balansomslutning	632 029	551 296	634 732
Soliditet	96%	96%	96%
Avkastning på eget kapital	-1%	-1%	-3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,23	-0,51	-1,33
Eget kapital per aktie, SEK	21,63	53,84	21,84
Genomsnittligt antal aktier	27 961 478	9 826 959	15 871 799
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	47 610 579	10 182 736	34 550 449
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	27 961 478	9 826 959	27 961 478

NYCKELTALSDEFINITIONER

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella resultatmått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Enligt Moberg Pharmas uppfattning bidrar dessa resultatmått med värdefull extra information till investerare och bolagsledning som ger dem möjlighet att utvärdera bolagets resultat. Dessa finansiella resultatmått är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag, eftersom inte alla företag beräknar dem på samma sätt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de resultatmått som definieras enligt IFRS.

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar
Soliditetsmått	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	820	-	-
Kostnad sålda varor	-328	-	-
Bruttoresultat	492	-	-
Försäljningskostnader	-1 108	-361	-3 257
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 983	-5 414	-21 603
Forsknings- och utvecklingskostnader	-921	-818	-3 657
Övriga rörelseintäkter	624	207	1 054
Övriga rörelsekostnader	-	-287	-
Rörelseresultat	-7 896	-6 673	-27 463
Ränteintäkter	445	623	2 303
Räntekostnader	-62	-73	-260
Resultat före skatt	-7 513	-6 123	-25 420
Skatt på periodens resultat	1 016	1 093	4 327
RESULTAT	-6 497	-5 030	-21 093



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	550 042	435 015	532 220
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Nyttjanderättstillgångar	4 613	5 371	4 942
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100
Uppskjuten skattefordran	29 093	23 668	28 077
Summa anläggningstillgångar	583 848	464 154	565 339
Varulager	6 579	-	7 115
Kundfordringar och andra fordringar	3 071	2 702	1 823
Likvida medel	38 631	84 540	60 555
Summa omsättningstillgångar	48 281	87 242	69 493
SUMMA TILLGÅNGAR	632 129	551 396	634 832
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	604 850	529 080	610 726
Långfristiga leasingskulder	3 139	3 121	3 467
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	65	-
Summa långfristiga skulder	3 139	3 186	3 467
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga leasingskulder	1 286	1 742	1 270
Kortfristiga ej räntebärande skulder	22 755	17 289	19 270
Summa kortfristiga skulder	24 140	19 130	20 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	632 129	551 396	634 832



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 896	-6 673	-27 463
Erhållna och betalda finansiella poster	-25	-73	2 006
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	329	613	2 099
Kostnader för personaloptionsprogram	621	525	2 308
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 971	-5 608	-21 050
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	536	-	-7 115
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-840	-492	424
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	3 485	492	-5 464
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 505	-5 608	-33 205
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-17 822	-34 498	-124 116
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-17 822	-34 498	-124 116
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingskulder	-312	-904	-2 425
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	94 751
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-312	-904	92 326
Förändring i likvida medel	-21 924	-41 010	-64 995
Likvida medel vid periodens början	60 555	125 550	125 550
Likvida medel vid periodens slut	38 631	84 540	60 555



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2023, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

MOB-015 fortsätter att utvecklas, med den nordamerikanska fas III studien som syftar till att möjliggöra marknadsgodkännande i USA samt stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt, och arbete pågår även med att säkra långsiktig terbinafintillgång för att möjliggöra paneuropeisk lansering. Utvecklingen av MOB-015 är inte komplett och avskrivningar av utvecklingskostnader har därför inte påbörjats.

NOT 2 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Balanserade utgifter för MOB-015	550 042	435 015	532 220
TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN	550 042	435 015	532 220

NOT 3 SEGMENTRAPPORTERING

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

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga förändringar har skett i natur och omfattning avseende transaktioner med närstående i jämförelse med upplysning i årsredovisningen.

