

Styrelsens för Moberg Pharma AB (publ) yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Med anledning av styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om riktat förvärvserbjudande avseende samtliga emitterade C-aktier, avger styrelsen härmed följande yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsen anser att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att kunna genomföra det av styrelsen föreslagna incitamentsprogrammet ("**Programmet**"). Återköpet av C-aktierna utgör en del i genomförandet av Programmet och har till syfte att skapa leveranskapacitet av aktier för bolagets åtagande enligt Programmet. Avsikten är att de återköpta C-aktierna, efter omvandling till stamaktier, vederlagsfritt ska överlåtas till programdeltagare liksom överlåtas på en reglerad marknad för att kassaflödesmässigt säkra vissa utbetalningar relaterade till Programmet, huvudsakligen sociala avgifter. Aktierna avser således säkra bolagets skyldigheter enligt Programmet.

Styrelsen anser, mot bakgrund av vad som anges ovan, att den föreslagna värdeöverföringen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att värdeöverföringen inte framstår som försvarlig.

Stockholm i april 2018

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen