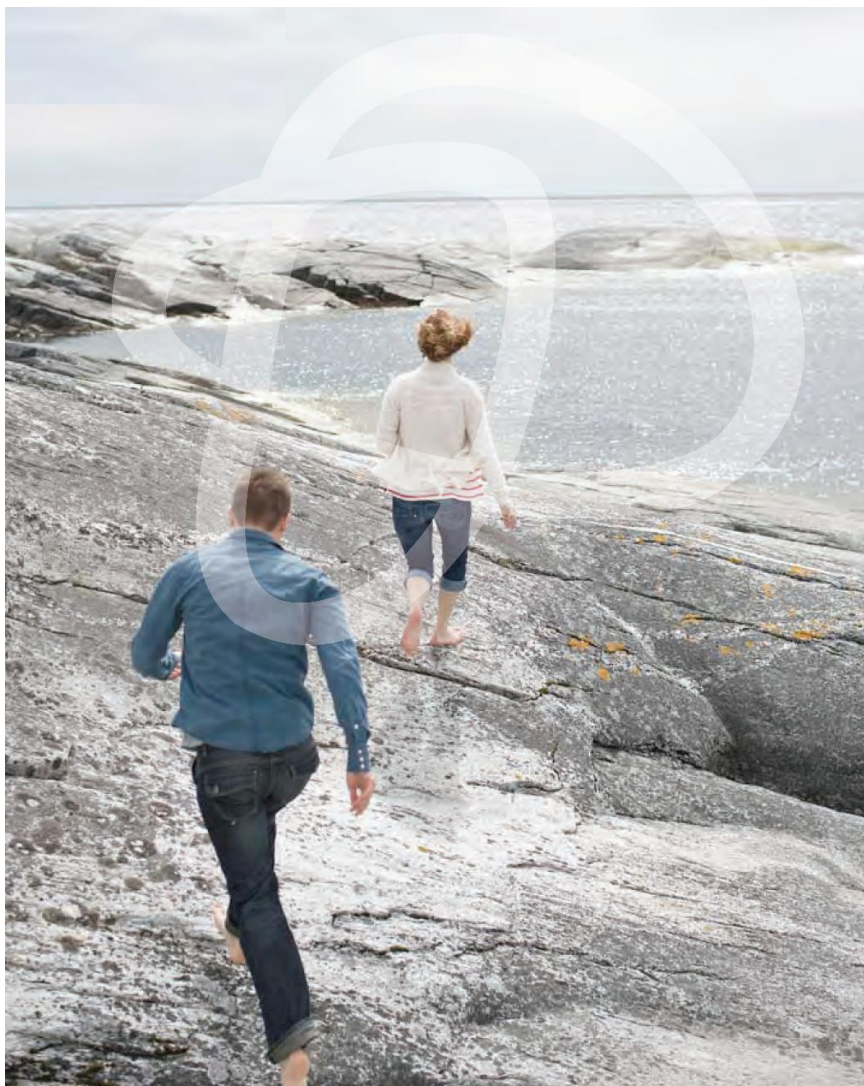




Prospekt avseende upptagande till handel av nyemitterade aktier i Moberg Pharma AB (publ)



HDR
PARTNERS

Corporate Finance

Viktig information

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta prospekt har upprättats enbart med anledning av att Moberg Pharma avser emittera nya aktier för upptagande till handel på NASDAQ OMX Stockholm. **Prospektet utgör inte någon inbjudan att teckna eller på annat sätt förvärva aktier i Moberg Pharma, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion.**

Distribution av detta prospekt är föremål för legala begränsningar. Prospektet får inte distribueras i eller till USA, Kanada, Japan, Australien eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Moberg Pharma har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion i samband med att de nyemitterade aktierna tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Personer som mottar exemplar av detta prospekt, eller önskar investera i Moberg Pharma, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftningen i relevanta jurisdiktioner.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Moberg Pharma har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än vad som framgår av detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Moberg Pharma och Moberg Pharma ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Offentliggörandet av detta prospekt innebär inte att informationen i prospektet är korrekt och aktuell vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Moberg Pharmas verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Moberg Pharmas 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 Moberg Pharmas 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 detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Moberg Pharma 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

Moberg Pharmas finansiella rapporter för räkenskapsåren 2011 och 2012, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Definitioner

Moberg Pharma eller Bolaget – Avser Moberg Pharma AB (publ) (organisationsnummer 556697-7426) och dess dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

Moberg Pharma North America – Moberg Pharma North America LLC (tidigare Alterna LLC)

INNEHÅLL

VIKTIG INFORMATION.....	1
DEFINITIONER	1
SAMMANFATTNING	3
RISKFAKTORER	9
BAKGRUND OCH MOTIV.....	13
VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
MARKNAD OCH PRODUKTPORTFÖLJ	17
ORGANISATION OCH MEDARBETARE.....	23
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	24
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	26
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	28
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	35
BOLAGSSTYRNING	39
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	41
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	43
BOLAGSORDNING	45
MOBERG PHARMAS RAPPORT FÖR FÖRSTA KVARTALET	46
ADRESSER.....	64

Sammanfattning

Inledning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i Moberg Pharmas aktier ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Moberg Pharma AB (publ), organisationsnummer 556697-7426
B.2	<i>Säte och bolagsform m.m.</i>	Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Moberg Pharma bedriver utveckling, tillverkning, indirekt såväl som direkt försäljning, marknadsföring och licensiering av läkemedel, medicintekniska produkter och hudvårdsprodukter. Bolaget är verksamt på marknaden för dermatologiska läkemedel. Marknaden för receptbelagda dermatologiska läkemedel uppgick 2010 till cirka USD 26 miljarder¹. Segmentet utgör knappt tre procent av den totala läkemedelsmarknaden. Moberg Pharmas nuvarande produktportfölj består av Emtrix[®]/Nalox[™]/Kerasal Nail[™], en produkt för utvärtes behandling av nagelsvamp, Kerasal[®], för behandling av torr och sprucken hud,

¹ Visiongain, Dermatological Drugs: World Market Prospects 2012-2022

		Jointflex® för led- och muskelsmärter samt Kaprolac®, en produktserie mot torr och fjällande hud. Affärsmodellen innefattar såväl direktförsäljning som försäljning via distributörer och partners samt licensintäkter kopplade till bolagets utvecklingsprojekt. Bolagets läkemedelsprojekt i utvecklingsfas omfattar framförallt indikationen nagelsvamp. Bolagets produkter baseras på beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnader och risk. Emtrix®/Nalox™, Bolagets huvudprodukt som representerar cirka 70 procent av Bolagets totala omsättning 2012, är lanserad på 35 marknader globalt via distributörer och partners. Moberg Pharma har under 2013 fortsatt utvidga distributionsnätverket för Emtrix®/Nalox™ och Bolaget har nu avtal med 10 partners för 50 marknader omfattande >1 miljard människor. I USA säljs Emtrix®/Nalox™ under varumärket Kerasal Nail™ genom Bolagets egen försäljningsorganisation och dotterbolag, Moberg Pharma North America. Moberg Pharma hade, per den 31 mars 2013, 30 anställda varav 21 i Sverige och 9 i USA. Bolaget omsatte 2012 cirka 112,5 MSEK och uppvisade ett rörelseresultat (EBIT) på 12,6 MSEK.
B.4a	<i>Tendenser</i>	Följande tendenser har under de första tre månaderna 2013 påverkat samt påverkar Moberg Pharma och den bransch där Bolaget är verksamt. Patentutgångar och ökad priskonkurrens från generika för receptbelagda läkemedel medför ökat fokus från läkemedelsbolagen på receptfria produkter och utveckling av starka varumärken, vilket lett till snabbare tillväxt och ökad konkurrens inom receptfria läkemedel. Svag konjunktur och tillväxt i västvärlden påverkar fortsatt branschen negativt, men har en positiv effekt på egenvård då betalningssvaga patienter i ökad omfattning vill undvika kostsamma läkarbesök. Under 2011 växte den globala försäljningen av receptfria läkemedel med 7,5 procent jämfört med 5 procent för läkemedel totalt². Tillväxten i branschen drivs främst av "Pharmerging markets" (BRIC och andra tillväxtmarknader såsom Mexico, Turkiet, Polen och Sydafrika) som från 2011 till 2016 förväntas öka andelen hushåll med årliga inkomster överstigande USD 5 000 till 40 procent av befolkningen, ett tillskott med 494 miljoner människor jämfört med 2011³. Statsfinansiella problem i västvärlden och dyra hälsovårdssystem ökar länders incitament att öka andelen egenvård och förbättra tillgänglighet för receptfria läkemedel och hälsovårdsprodukter. Tendenserna nämnda ovan har bidragit positivt till Moberg Pharmas tillväxt och förväntas ge en fortsatt positiv effekt på bolagets försäljning av läkemedel och egenvårdsprodukter framöver.
B.5	<i>Koncern</i>	Koncernen består av moderbolaget Moberg Pharma AB och de helägda dotterbolagen Moberg Pharma North America (Bolagets marknads- och försäljningsorganisation i Nordamerika) samt Moberg Derma Incentives AB (vars enda verksamhet är att administrera Moberg Pharmas personaloptionsprogram).
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) 5 procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst 5

² AESGP 2012: The Rising Tide of OTC in Europe

³ The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016, Report by the IMS Institute for Healthcare Informatics

procent av aktierna och rösterna per den 28 juni 2013. Moberg Pharma har inte kännedom om något indirekt ägande av anmälningspliktigt innehav.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
Östersjöstiftelsen	2 274 179	21,03%
SIX SIS AG	1 816 510	16,80%
JPM Chase NA	825 652	7,64%
Wolco Invest AB	600 000	5,55%
Avanza Pension AB	585 305	5,41%
Mobederm	530 341	4,90%
Tredje AP-fonden	486 000	4,49%
Totalt sex största aktieägarna	7 117 987	65,82%
Övriga	3 694 585	34,18%
Totalt	10 812 572	100,00%

Källa: Euroclear Sweden.

B.7 *Utvald finansiell information*

Resultaträkning i sammandrag	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
MSEK	2013	2012	2012	2011
Summa intäkter	38,4	31,0	112,5	55,9
Kostnad sålda varor	-13,0	-5,6	-24,9	-16,6
Bruttoresultat	25,4	25,4	87,6	39,3
Summa OPEX	-27,6	-17,4	-74,3	-46,4
Rörelseresultat före avskrivningar	-2,2	8,0	13,3	-7,1
Avskrivningar	-1,5	-0,1	-0,7	-0,5
Rörelseresultat	-3,7	7,9	12,6	-7,6
Finansnetto	-0,6	0,5	2,1	1,2
Resultat före skatt	-4,3	8,4	14,7	-6,4
Skatt	1,6	29,6	21,1	0,0
Periodens resultat	-2,8	38,0	35,8	-6,4
Onräkningsdifferenser utl. verksamheter	0,5	0,0	-2,8	0,0
Övrigt totalresultat	-2,2	38,0	33,0	-6,4
Balansräkning i sammandrag	31 Mars		31 December	
MSEK	2013	2012	2012	2011
Summa anläggningstillgångar	180,2	30,5	179,5	0,8
Omsättningstillgångar (Exkl. likvida medel)	49,5	38,0	47,8	17,6
Kassa och bank	36,3	64,1	53,4	74,1
Summa tillgångar	265,9	132,6	280,7	92,5
Eget kapital	176,3	115,0	178,2	76,8
Räntebärande skulder	40,0	0,1	40,0	0,2
Ej räntebärande skulder	49,6	17,5	62,5	15,5
Summa eget kapital och skulder	265,9	132,6	280,7	92,5
Kassaflödesanalys i sammandrag	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
MSEK	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-9,7	9,5	-9,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,7	-0,2	-97,7	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	67,6	80,8
Periodens kassaflöde	-17,2	-10,0	-20,6	71,3

		Nyckeltal	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
			2013	2012	2012	2011
		Nettofordran(MSEK)	-3,7	64,0	13,4	73,9
		Skuldsättningsgrad	23%	0%	22%	0%
		Soliditet	66%	87%	63%	83%
		Räntabilitet på eget kapital	-2%	33%	20%	-8%
		FoU-kostnader (MSEK)	-9,0	-7,9	-30,8	-26,8
		Resultat per aktie (SEK)	-0,3	4,2	3,9	-0,8
		Operativt kassaflöde per aktie (SEK)	0,0	-1,1	0,9	-1,0
		Eget kapital per aktie (SEK)	16,3	12,7	16,5	8,5
		Utdelning per aktie (SEK)	0,0	0,0	0,0	0,0
		Antal aktier vid periodens slut	10,8	9,1	10,8	9,1
		Genomsnittligt antal aktier före utspädning	10,8	9,1	9,3	7,8
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11,2	9,2	9,7	7,8
		Antal anställda vid periodens slut	28	18	15	15
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.				
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna avseende räkenskapsåren 2011 respektive 2012.				
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Emittentens rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.				

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som tas upp till handel</i>	Aktier i Moberg Pharma AB (ISIN-kod SE0003613090).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 1 081 257,20 SEK, fördelat på 10 812 572 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Aktierna medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägarna har normalt sett företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om undantag härifrån.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Moberg Pharma lämnade ingen utdelning för räkenskapsåren 2011 och 2012. Bolaget befinner sig i en expansionsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen genomför en årlig

		översyn av utdelningspolicyn.
Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	Moberg Pharmas verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller framtidsutsikter eller medföra att värdet på Moberg Pharmas aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Moberg Pharma förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Moberg Pharma eller branschen samt risker förenade med aktien. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga verksamhets och branschrelaterade risker: • Samarbetspartners och distributörer - Moberg Pharma är beroende av samarbets- och distributionsavtal med partners eller distributörer för marknadsföring och försäljning av Moberg Pharmas produkter på vissa marknader • Konkurrens och prisbild - Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens och det kan inte garanteras att Bolagets produkter i framtiden kommer att föredras på marknaden framför existerande eller andra nya produkter • Risker avseende utveckling av nya läkemedel och medicinska produkter – Läkemedelsutveckling är en riskfylld verksamhet och det kan inte garanteras att pågående eller framtida kliniska prövningar kan påvisa tillräcklig effekt och säkerhet för att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden eller att dessa leder till produkter som kan säljas på marknaden • Myndighetsbeslut – För att få tillstånd att marknadsföra vissa produkter måste Moberg Pharma erhålla myndighetsbeslut baserade på bedömningar om produktens effekt och säkerhet. Sådana bedömningar föregår beslut om bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar och tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel eller medicintekniska produkter. Det kan inte garanteras att Moberg Pharma kommer att erhålla de myndighetsbeslut som är nödvändiga för att bygga kommersiellt och finansiellt värdefulla produkter på marknaden. • Egen försäljning – Bolaget marknadsför och säljer sina produkter själv i USA. Om någon av bolagets återförsäljare skulle besluta att inte längre erbjuda någon av Moberg Pharmas produkter är bolaget skyldigt att återköpa och förstöra osålda produkter, Bolaget måste även hålla varulager och är därmed exponerat mot inkuransrisk • Patent och varumärken - I den typ av verksamhet som Moberg Pharma bedriver föreligger alltid risken att Bolagets patent, varumärken eller övriga immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte garanteras på förhand
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	De huvudsakliga riskerna relaterade till Moberg Pharmas aktie inkluderar risker avseende aktiekurs och likviditet, utdelning samt aktieägare med betydande inflytande.
Avsnitt E – Emission och upptagande till handel		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Genom den riktade nyemissionen tillförs Moberg Pharma likvida medel om cirka 36 MSEK. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 2,4 MSEK.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Under hösten 2012 slutförde Moberg Pharma förvärvet av Alterna LLC (sedermera namnändrat till Moberg Pharma North America) och erhöll därigenom dels en bredare produktportfölj och dels egen direktförsäljning

		på den nordamerikanska marknaden. I takt med Moberg Pharmas tillväxt möjliggörs ytterligare investeringar i såväl produkter för marknadsföring i USA och globalt som fortsatt breddning av bolagets utvecklings- och produktportfölj. Bolaget utvärderar för närvarande ett flertal förvärvsmöjligheter vilka är behäftade med olika typer av finansiella åtaganden. I syfte att utöka bolagets finansiella och operationella flexibilitet och handlingsförmåga har Moberg Pharma därför beslutat att genomföra en riktad emission av aktier till en utvald svensk investerare. Den riktade emissionen ger Moberg Pharma en snabb och effektiv kapitalanskaffning för närliggande förvärvsmöjligheter. Skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att Bures teckning av aktier genom en riktad emission är fördelaktigt i jämförelse med andra finansieringsalternativ, i kombination med att Bure representerar en långsiktig investerare som breddar Bolagets institutionella aktieägarkrets.
E.3	<i>Former och villkor</i>	Styrelsen för Moberg Pharma beslutade den 1 juli 2013, med stöd av årsstämman bemyndigande den 23 april 2013, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionsbeslutet innebär att Moberg Pharmas aktiekapital ökas med 108 100 SEK genom utgivande av 1 081 000 nya aktier. Rätt att teckna de nya aktierna tillkommer Bure Equity AB (publ). Teckningskursen uppgår till 33,54 SEK per aktie, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de 30 handelsdagar som föregick styrelsens nyemissionsbeslut. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången från och med den avstämningsdag som infaller efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.
E.4	<i>Intressekonflikter m.m.</i>	Moberg Pharmas finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är HDR Partners. HDR Partners har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Moberg Pharma för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.
E.5	<i>Lock up-avtal</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Nyemissionen kommer att medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 10 812 572 till 11 893 572 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 9,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt. Moberg Pharma ålägger inte aktietecknarna några avgifter eller skatter.

Riskfaktorer

Moberg Pharmas verksamhet är förknippad med risk. Med risker avser Moberg Pharma händelser som kan leda till verksamhetsavbrott, skador eller förluster och därmed avsevärd negativ inverkan på möjligheten att uppnå koncernens mål. Var och en av nedanstående risker samt övriga risker och osäkerheter som nämns i detta prospekt kan ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller framtidsutsikter eller medföra att värdet på Moberg Pharmas aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Moberg Pharma förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan anges de riskfaktorer som bedöms ha särskild betydelse för koncernens framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte angivna i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det kan inte garanteras att Moberg Pharma framgångsrikt kan hantera nedanstående eller andra risker.

Risker relaterade till Moberg Pharmas verksamhet och bransch

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 förutsättningar som gäller för den specifika produktkandidaten. Det kan inte garanteras att pågående eller framtida kliniska prövningar kan påvisa tillräcklig effekt och säkerhet för att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden eller att dessa leder till produkter som kan säljas på marknaden.

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. Under utvecklingsarbetet kan det visa sig att Bolagets produktkandidater inte har förväntad effekt eller att de visar sig ha oförutsedda och oönskade biverkningar eller andra egenskaper som kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen. Eventuella brister eller förseningar i genomförandet av Bolagets utvecklings-program 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, kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

Myndighetsbeslut

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar medicinska produkter och är likt övriga bolag inom branschen beroende av bedömningar och beslut från berörda myndigheter, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration ("FDA") i USA eller European Medicines Agency ("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 kan inte garanteras att Moberg Pharma kommer att erhålla de myndighetsbeslut som är nödvändiga för att bygga kommersiellt och finansiellt värdefulla produkter på marknaden.

En ansökan om marknadsgodkännande erfordrar 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 kan det inte uteslutas 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 stor osäkerhet.

Moberg Pharmas lanserade medicintekniska produkter har godkänts av ett oberoende kontrollorgan, vilket innebär att produkterna får marknadsföras i hela EU/EES. Det kan inte uteslutas att nationella myndigheter gör en annan bedömning eller agerar för att produkten inte får säljas i det aktuella landet vilket kan leda till försenat, uteblivet eller indraget marknadsgodkännande.

Då Moberg Pharma marknadsför produkter som i dagsläget klassificeras som kosmetika, vilket på vissa marknader inte kräver myndighetsgodkännande, kan det inte uteslutas att myndigheterna i framtiden gör en annan bedömning vilket kan belägga produkter med försäljningsförbud.

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 kan inte heller uteslutas att de regulatoriska förutsättningarna på marknaden förändras så att Bolagets möjligheter att utveckla och tillverka kommersiellt värdefulla produkter försämras.

Biverkningar

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom försäljning och utveckling av 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. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta

produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkters kommersiella användning och därmed påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. En annan konsekvens som inte kan uteslutas är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt.

Konkurrens och prisbild

Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens. Inom de flesta indikationer tävlar ett antal bolag om att utveckla nya förbättrade produkter för att nå en hög marknadsandel och fördelaktigt pris. Det kan inte garanteras att Moberg Pharmas produkter kommer att föredras på marknaden framför existerande eller andra nya produkter. Prispressen för 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 attraktiv marknadsandel och pris för Bolagets produkter.

Egen försäljning

Moberg Pharma bedriver egen försäljningsverksamhet i USA. Om någon av bolagets återförsäljare skulle besluta att inte längre erbjuda någon av Moberg Pharmas produkter är bolaget skyldigt att återköpa och förstöra osålda produkter, något som – i tillägg till minskad försäljning – kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Moberg Pharma håller varulager för egen försäljning, vilket innebär exponering för inkuransrisk (risk att varulagrets värde i sin helhet eller till delar behöver skrivas ned) samt ökad kapitalbindning på grund av exempelvis ändrade avtalsförhållanden med Bolagets distributörer och återförsäljare eller nya regleringar.

Moberg Pharma producerar och distribuerar marknadsföringsmaterial. Det kan inte uteslutas att konkurrenter eller myndigheter kräver skadestånd eller ändring av sådant marknadsföringsmaterial om detta till exempel skulle anses strida mot tillämplig marknadsföringslagstiftning. Dessa skadestånd kan komma att uppgå till betydande belopp vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet och finansiella ställning.

Samarbetspartners och distributörer

Moberg Pharma är beroende av samarbets- och distributionsavtal med partners eller distributörer för marknadsföring och försäljning av Moberg Pharmas produkter på vissa marknader. Det kan inte garanteras att sådana avtal kan ingås till fördelaktiga villkor eller att motparter uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal vilket bland annat kan vara registrering av produkter i det aktuella landet.

Moberg Pharmas tillväxt är därvid i hög grad beroende av upprättandet av sådana samarbeten och deras genomförande. Om viktiga samarbeten inte kan ingås,

sågs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling, tillväxt och finansiella ställning. Det kan inte garanteras att framtida lanseringar och försäljning kan åstadkomma likvärdiga resultat som skett till och med datum för detta prospekt.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Moberg Pharma kan bli inblandad i rättsprocesser förknippade med bolagets löpande verksamhet. Sådana rättsprocesser kan avse tvister gällande bland annat intrång i immateriella rättigheter och vissa patents giltighet (se "Patent och varumärken" nedan) samt kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och försäkring

Moberg Pharma bedriver försäljning och kliniska studier av medicinska produkter, vilket medför risker förknippade med produktansvar. Moberg Pharma har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd för den kliniska studieverksamheten och upprätthåller produktansvarsförsäkringar för produkter under utveckling och på marknaden. Produktansvarsförsäkringen ger ett skydd upp till 75 MSEK per skadehändelse och maximalt till 75 MSEK per år och försäkringen gäller över hela världen. Det kan dock inte garanteras att försäkringen ger tillräckligt skydd mot skadestånds-anspråk vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter eller produktkandidater. Moberg Pharma kan i framtiden också misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringsskydd på acceptabla villkor.

Moberg Pharma bedriver verksamhet i USA, där stämningar och rättsprocesser är betydligt vanligare än i till exempel Europa och ofta rör betydande belopp.

Patent och varumärken

I den typ av verksamhet som Moberg Pharma bedriver föreligger alltid risken att Bolagets patent, varumärken eller övriga immateriella rättigheter inte ger tillräckligt skydd för Bolaget eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Utfallet av sådana tvister kan inte garanteras på förhand. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan för den förlorande parten leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att betala skadestånd. För Bolagets produkter under utveckling har patentansökningar inlämnats, men patent har ännu inte beviljats. Det kan inte garanteras att dessa patentansökningar kommer att beviljas. För Bolagets befintliga produkter på marknaden kan framtida patentutgångar och inträde av kopior på marknaden påverka Bolagets försäljning negativt.

Moberg Pharmas verksamhet inkluderar förvärv av nya produkter och varumärken. Det kan inte garanteras att

förvärvade varumärken inte ifrågasätts av konkurrerande bolag som överklagar Moberg Pharmas rätt till dessa varumärken. Därutöver bär Moberg Pharma risk att värdet av dessa varumärken minskar i värde på grund av oförutsedda händelser.

Produktion

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. Det kan inte garanteras att Moberg Pharma inte kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser, vilket kan komma att påverka försäljningen.

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 skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprogram, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Sådana förseningar eller avbrott kan komma att inverka negativt på Bolagets expansion och tillväxt.

Förutom ledande befattningshavare är Moberg Pharma även beroende av vissa befattningshavare hos försäljnings- och distributionsorganisationer, kontraktstillverkare och andra viktiga underleverantörer. Det kan inte garanteras att dessa relationer kommer kunna vidmakthållas över tid varför det kan innebära kostnader eller minskade intäkter för Bolaget.

Rekryteringsbehov

Eftersom Moberg Pharma förväntas expandera under kommande år föreligger ett rekryteringsbehov inom samtliga bolagsfunktioner. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som en expansion av verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att inverka negativt på Bolagets tillväxt.

Integration

Genomförandet av förvärv innebär risker. Utöver företagsspecifika risker kan det förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas negativt. Integrationsprocesser i samband med genomförda och framtida företagsförvärv kan bli mer kostsamma eller tidskrävande än beräknat och förväntade synergier kan helt eller delvis utebli. Svårigheterna med att kombinera verksamheter kan bland annat omfatta koordinering av geografiskt spridda verksamheter och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv.

Valutarisk

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Moberg Pharmas resultat, finansiella ställning

och/eller kassaflöden negativt. Valutakursrisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Även om Bolaget för närvarande har en relativt begränsad valutaexponering, eftersom en stor del av den operativa verksamheten bedrivs i Sverige, har Bolagets produkter under 2011 och 2012 lanserats i ett flertal länder globalt och i takt med att intäkterna från sådana avtal växer kommer Bolagets valutaexponering successivt att öka. Bolaget har huvudsakligen kostnader för sålda varor i EURO och USD. Resultatet exponeras även för valutakursförändringar vid inköp av kliniska studier, forskningstjänster och material.

Underskottsavdrag

Bolaget har idag deklarerat underskottsavdrag som kan gå förlorade om Bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50 procent av rösterna i Bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst fem procent av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50 procent av rösterna i Bolaget. Förlust av dessa underskottsavdrag skulle innebära en ekonomisk förlust för Moberg Pharma vilket kan få negativ inverkan på Bolaget verksamhet och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Moberg Pharmas framtida försäljning är till viss del beroende av den generella konjunkturen. En konjunkturedgång på de marknader där Bolaget verkar skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida kapitalbehov

Moberg Pharmas strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling. Dessa insatser täcks idag av inestående likvida medel och kommersiella intäkter och Moberg Pharma har en god finansiell ställning. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt, exempelvis genom ytterligare förvärv, kan Moberg Pharma behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission eller upplåning. Därutöver, i händelse av en vikande konjunktur eller om kreditmarknaderna påverkas negativt kan det få inverkan på Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet. Det kan inte garanteras att finansiering kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering kan anskaffas till gynnsamma villkor.

Skatt

Moberg Pharma bedriver 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 kan dock inte uteslutas 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 komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Icke uthålliga intäktskällor

Moberg Pharmas affärs- och intäktsmodell bygger delvis på licensavtal med så kallade milstolpsbetalningar. Även om intäkter från produktförsäljning kommer att utgöra en ökande andel av Bolagets totala omsättning framöver kommer engångsbetalningar av typen milstolpsbetalningar fortsättningsvis att utgöra en viktig intäktskälla för Moberg Pharma. Dessa engångsbetalningar utgör dock inte en uthållig intjäning.

Vidare är milstolpsbetalningar beroende av vissa förutbestämda mål i Bolagets partners försäljnings-, forsknings- och utvecklingsverksamhet vilket gör att de är svåra att prognostisera. Därvid föreligger det en risk att Bolagets omsättning och resultat kan variera kraftigt från en period till en annan.

Goodwill

I samband med förvärvet av Alterna LLC klassificerades delar av förvärvspriset som goodwill. Goodwill är föremål för årliga nedskrivningsanalyser och det finns en risk att Moberg Pharma inte kan försvara detta goodwillvärde i framtiden. Om framtida analyser visar en bestående nedgång av värdet på goodwill och därför leder till nedskrivningar kan det ha en negativ inverkan på Moberg Pharma finansiella ställning och resultat.

Finansiella åtaganden

I syfte att delfinansiera förvärvet av Alterna LLC upptog Moberg Pharma samtidigt nya banklån om sammanlagt 40 MSEK, med åtaganden avseende såväl amorteringar som räntebetalningar samt sedvanliga finansiella åtaganden (så kallade financial covenants). Som säkerhet för lånefinansieringen lämnade Moberg Pharma företagsinteckningar om 20 MSEK samt i samband med förvärvets genomförande pantsätta aktierna i Alterna. Det kan inte uteslutas att Moberg Pharma i framtiden kan komma att bryta mot de finansiella åtagandena, till exempel på grund av den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Det skulle i så fall kunna påverka Moberg Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Aktiekurs och likviditet

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns ingen garanti för hur kursen kommer att utvecklas för de aktier som tas upp till handel i samband med den riktade nyemissionen. Bolagets aktiekurs kan komma att falla, bland annat på grund av det ökade antalet aktier i Bolaget men även som en konsekvens av marknadens reaktioner på faktorer helt utanför Moberg Pharmas kontroll. Moberg Pharmas aktiekurs har varit volatil sedan Bolagets aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholm. Handeln i 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 i aktierna eller hur handel i aktierna kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktier att sälja sina aktier utan att påverka marknadspriset negativt, eller överhuvudtaget.

Utdelning

Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning. Eftersom Moberg Pharma under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets projektportfölj kommer eventuellt överskott av kapital att investeras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta inte för avsikt att föreslå någon utdelning för innevarande år eller att binda sig vid en fast utdelningsandel. Om Moberg Pharmas kassaflöden från den löpande verksamheten därefter överstiger Bolagets kapitalbehov avser styrelsen föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning. Inga garantier kan dock lämnas för att vare sig framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

Aktieägare med betydande inflytande

Om huvudägarna agerar i samförstånd kommer de att ha ett betydande inflytande på Bolaget och de flesta beslut som kräver godkännande av Bolagets aktieägare. Denna koncentration av ägandet kan vara till nackdel för övriga aktieägare om dessa har andra intressen än Huvudägarna.

Bakgrund och motiv

Under hösten 2012 slutförde Moberg Pharma (tidigare Moberg Derma, Bolaget genomförde 2 maj 2013 ett namnbyte) förvärvet av Alterna LLC (sedermera namnändrat till Moberg Pharma North America) och erhöll därigenom dels en bredare produktportfölj och dels egen direktförsäljning på den nordamerikanska marknaden. I takt med Moberg Pharmas tillväxt möjliggörs ytterligare investeringar i såväl produkter för marknadsföring i USA och globalt som fortsatt breddning av bolagets utvecklings- och produktportfölj. Genom fortsatt organisk tillväxt och strategiska förvärv är Moberg Pharmas finansiella mål att inom två till fyra år nå en EBITDA-marginal på minst 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Efter det framgångsrika förvärvet och integrationen av Alterna LLC samt lanseringen av Kerasal Nail™ (Nalox™) i USA anser Moberg Pharma att det, som ett led i Bolagets tillväxtstrategi, är rätt tidpunkt att investera i ytterligare produkter för fortsatt förstärkning av bolagets kassaflöde och resultat. Därutöver avser Bolaget även bredda sin utvecklingsportfölj genom att investera i innovativa teknologier som i enlighet med bolagets lägre risknivå möjliggör nya produkter baserade på existerande väl beprövade substanser med låg utvecklingsrisk och kort tid till marknad.

Bolaget utvärderar för närvarande ett flertal förvärvsmöjligheter vilka är behäftade med olika typer av finansiella åtaganden. I syfte att utöka bolagets finansiella och operationella flexibilitet och handlingsförmåga har Moberg Pharma därför beslutat att genomföra en riktad emission av aktier till en utvald svensk investerare. Den riktade emissionen ger Moberg Pharma en snabb och effektiv kapitalanskaffning för närliggande förvärvsmöjligheter. Skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att Bures teckning av aktier genom en riktad emission är fördelaktigt i jämförelse med andra finansieringsalternativ, i kombination med att Bure representerar en långsiktig investerare som breddar Bolagets institutionella aktieägarkrets.

Styrelsen för Moberg Pharma beslutade den 1 juli 2013, med stöd av årsstämman bemyndigande den 23 april 2013, om en riktad nyemission av 1 081 000 aktier till Bure Equity AB (publ). Teckningskursen uppgår till 33,54 SEK per aktie, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de 30 handelsdagar som föregick offentliggörandet av beslutet. Genom nyemissionen tillförs Moberg Pharma sammanlagt cirka 36 MSEK före emissionskostnader.⁴

Emissionsbeslutet innebär att Moberg Pharmas aktiekapital ökas med 108 100 SEK, från 1 081 257,20 SEK till 1 189 357,20 SEK. Antalet aktier ökar från 10 812 572 till 11 893 572 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 10 procent. För befintliga aktieägare uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 9,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen.

Detta prospekt upprättas med anledning av upptagande till handel av de aktier som nyemissionen omfattar. Styrelsen för Moberg Pharma är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Moberg Pharma har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet såvitt Moberg Pharmas styrelse vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 16 juli 2013

Moberg Pharma AB (publ)
Styrelsen

⁴ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK

Verksamhetsbeskrivning

Moberg Pharma är ett svenskt läkemedelsbolag med stark försäljningsutveckling på den globala marknaden. Försäljning sker via egen säljorganisation på den nordamerikanska marknaden via dotterbolaget Moberg Pharma North America samt i Europa och övriga världen via partners. Bolaget utnyttjar modern teknologi för tillförsel av läkemedel i syfte att utveckla innovativa produkter baserat på beprövade substanser. Bolagets arbetssätt bygger på ett tätt samarbete mellan produktutveckling och kommersialisering via partners. Interna resurser kompletteras med världsledande expertis, partners, konsulter och kontraktstillverkare.

Affärsidé

Moberg Pharmas affärsidé är att kommersialisera medicinska produkter med unika fördelar för patienter inom marknadssegment med hög tillväxt och/eller avsaknad av behandlingsalternativ, samt att skapa en portfölj med differentierade varumärken genom förvärv, in-licensiering samt intern produktutveckling med fokus på innovativ teknologi för tillförsel av beprövade substanser.

Operationella mål

Moberg Pharmas operationella mål är att bli ett växande och lönsamt läkemedelsbolag som levererar nya ledande läkemedel och andra medicinska produkter till den globala marknaden, baserat på nya patentskyddade formuleringar av beprövade substanser.

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att:

- Inom 2-4 år nå en EBITDA-marginal om 25 procent under fortsatt stark tillväxt

Affärsmodell

Moberg Pharma utvecklar produkter avsedda för den globala marknaden och har sedan start arbetat med att etablera ett världsomspännande nätverk av potentiella marknadspartners.

Bolagets produktportfölj består av Emtrix®/Nalox™/Kerasal Nail™, en produkt för utvärtes behandling av nagelsvamp, Kerasal®, för behandling av torr och sprucken hud, Jointflex® för led- och muskelsmärk samt Kaprolac®, en produktserie mot torr och fjällande hud. Moberg Pharmas affärsmodell innefattar såväl direktförsäljning som försäljning via distributörer och partners. Affärsmodellen för med sig tre intäktströmmar: (1) intäkter från direktförsäljning,

primärt på den nordamerikanska marknaden (2) försäljning av färdig produkt till distributörer samt (3) licensintäkter för rättigheter till utvecklingsprojekt från partners när dessa tar över utvecklingsarbete, registrering och marknadsföring.

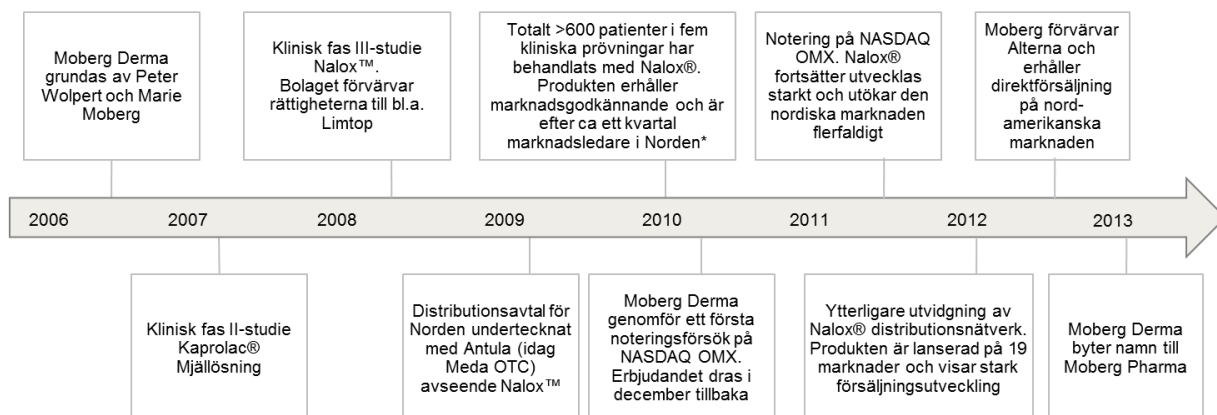
Historik

Moberg Pharma grundades 2006 på Karolinska Institutet av Peter Wolpert och Marie Moberg. Initialt förvärvades en patent- och projektportfölj baserad på forskning av den framlidne hudläkaren Sven Moberg.

Under 2007-2008 genomförde Bolaget sina första kliniska studier, en fas II-studie med Kaprolac® för behandling av mjälleksem samt en fas III-studie avseende Emtrix®/Nalox™ (493 patienter). Under 2009 tecknade Bolaget sitt första distributionsavtal avseende Emtrix®/Nalox™ i Norden med Antula Healthcare AB (numera Meda). I november registrerades tre kosmetiska produkter i Kaprolac®-serien hos Läkemedelsverket.

I mars 2010 erhöles europeiskt försäljningstillstånd för Emtrix®/Nalox™ och Kaprolac® Scalp Solution som medicintekniska produkter (CE-märkning). Ytterligare distributionsavtal tecknades under året och Emtrix®/Nalox™ lanserades under hösten i Norden. Lanseringen utvecklades väl och Emtrix®/Nalox™ var redan efter ett kvartal marknadsledare. Under hösten 2010 genomförde Moberg Pharma en noteringsprocess på NASDAQ OMX Stockholm, men i december månad offentliggjordes att erbjudandet tillfälligt dras tillbaka.

Under 2011 expanderade Moberg Pharma sitt distributionsnätverk för Emtrix®/Nalox™ genom avtal med Menarini (Italien), Alterna LLC (USA, distributör som förvärvats 2012, numera Moberg Pharma North America), och Oz-Health (Australien och Nya Zeeland). Därutöver utökades licensavtalet med Meda OTC till att



omfatta totalt 22 länder. I maj genomförde Bolaget framgångsrikt en notering på NASDAQ OMX, huvudlistan. Försäljningen av Emtrix®/Nalox™ fortsatte under 2011 att utvecklas väl och produktförsäljningen mer än fördubblades. Moberg Pharma har under 2012 fortsatt utvidga distributionsnätverket för Emtrix®/Nalox™ och Bolaget har nu avtal med 10 partners på 50 marknader omfattande över 1 miljard människor. Inte minst lanseringen i USA har gått över förväntan och Emtrix®/Nalox™ säljs nu på samtliga ledande detaljhandels- och apotekskedjor såsom Walmart, CVS, Walgreens och Rite-Aid. Under sommaren 2012 meddelade Walmart att antalet försäljningsställen för Emtrix®/Nalox™ ökar från 1 300 till 3 500 butiker.

Under 2012 fortsatte Moberg att bredda sitt distributionsnätverk för Emtrix®/Nalox™ genom avtal för den Sydafrikanska marknaden med Pharmaplan, för den Iranska marknaden med Ana Darou P.J.S och för den Kanadensiska marknaden med Paladin Labs (som under 2013 utökades till att också inkludera Mexico). Vidare initierades två fas 2-studier med utvecklingsprojekten Limtop och MOB-015.

I syfte att öka bolagets fokus mot kommersialisering och minska beroendet av ett fåtal produkter förvärvade Moberg Pharma under andra halvåret sin distributör och samarbetspartner på den nordamerikanska marknaden, Alterna LLC. Bolaget erhöll genom förvärvet dels 100-procentigt ägande till Emtrix®/Nalox™ (Kerasal Nail™ i USA) i Nordamerika och ytterligare två produkter Kerasal® och Jointflex®, dels egen direktförsäljning i USA, världens största marknad för läkemedel och receptfria produkter. Alterna LLC har efter förvärvet bytt namn till Moberg Pharma North America.

Moberg Pharma North America

Moberg Pharma North America är beläget i Cedar Knolls New Jersey, och är ett till Moberg Pharma helägt dotterbolag. Bolaget utgör koncernens kanal för direktförsäljning och marknadsföring i USA, världens största läkemedelsmarknad.

Bolaget marknadsför Moberg Pharmas produktportfölj till ett stort nätverk av detaljhandlare, drugstores/apotek, grossister, fotvårdsspecialister, internationella distributörer, internethandlare och konsumenter. Bolagets strategi är att matcha rätt produkter med rätt säljkanal för att optimera försäljningen, intjäningen för sina kunder och värde för konsumenten.

Moberg Pharma North America har skapat en effektiv logistikkedja och distributionsmodell. Försäljning mot återförsäljarna sköts dels av egna anställda, dels av kontrakterade säljrepresentanter som arbetar gentemot stora detaljhandelskedjor och dels av internationella distributörer. Nätet av återförsäljare i USA inkluderar drugstores/apotek till exempel Rite Aid, Walgreens och CVS Pharmacy, stora detaljhandelskedjor såsom Walmart och KMart, grossister däribland McKesson och Cardinal Health samt livsmedelskedjor såsom Publix, Target, Giant Eagle, Ahold och Supervalu. Bolaget

arbetar aktivt med att bredda sitt distributionsnätverk såväl i Nordamerika som internationellt.

Bolaget har även ett väl utbyggt nätverk av produktionspartners och tillverkning av produkter sker i FDA- och GMP-certifierade anläggningar i Odessa, Florida, samt i Elmsford, New York. Lagring och logistik sköts av en logistikpartner i Plainfield, Indiana. Alla produkter testas grundligt innan de introduceras till marknaden. Kundens återkoppling på produkterna följs noggrant och kund/konsumentnöjdhet är viktiga parametrar för Moberg Pharma North Americas personal.

Distributörer och partners

Vid sidan av Moberg Pharmas egen direktförsäljning har Bolaget avtal med ett flertal framstående distributörer och partners. Under dessa avtal ansvarar Moberg Pharma för tillverkning och leverans av färdig produkt medan partnern ansvarar för försäljning och finansierar marknadsföringen. Moberg Pharmas egen marknadsavdelning arbetar generellt nära distributörerna och stödjer dessa i arbetet kring utformning av marknadsföringskoncept och positionering. Då Moberg Pharmas nuvarande produktportfölj innehåller framförallt receptfria produkter är marknadsföringen generellt riktad mot slutkonsumenten även om ytterligare målgrupper tillkommer beroende på geografisk marknad. För försäljning av Bolagets produkter hade Moberg Pharma vid slutet av första kvartalet 2013 avtal med ett trettiotal distributörer för sammanlagt 60 geografiska marknader omfattande ca 1,5 miljarder människor, vilka beskrivs i större detalj nedan i avsnitt marknad- och produktportfölj.

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 Bolagets existerande teknologi 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, bl.a. kring tillverkningsprocesser, utgör alternativa skydd för Bolagets innovationer. Eftersom utvecklingen baseras på en beprövad substans 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 II.

Klinisk utveckling

Den kliniska utvecklingen syftar till att generera dokumentation som visar produktkandidatens effekt och säkerhet på människa. För beprövade substanser kan befintlig dokumentation utnyttjas, vilket normalt minskar antalet och omfattningen av de prekliniska och kliniska studierna som måste genomföras. Detta får avgörande betydelse för skillnad i utvecklingstid och kostnad, se figur nedan. Bolagets kliniska strategi för respektive utvecklingsprojekt utformas i nära samarbete med medicinska specialister inom respektive sjukdomsområde och stora delar av utförandet av studier uppdras normalt åt kontraktsforskningsbolag. Dock behåller Moberg Pharma alltid kontroll över strategiska beslut och överordnad projektledning. Bolaget har för närvarande ett projekt i klinisk utveckling, MOB-015 mot nagelsvamp.

Produktion

Moberg Pharmas produktion sker hos kontraktstillverkare. Bolaget styr dock

produktionsplanering i nära samarbete med sina tillverkare och kontrollerar tillverkningsmetoder och know-how som är specifik för Moberg Pharmas produkter. Under 2011 etablerades produktion hos en ny europeisk tillverkare vilket i kombination med ökade volymer har förbättrat Bolagets bruttomarginal.

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 2006 lagt stor vikt vid att utveckla ett globalt nätverk av potentiella distributionspartners och experter inom dermatologi och har flera pågående samarbeten.

Utveckling baserad på beprövade substanser



Utveckling baserad på nya substanser



1) The Swedish Life Science Industry Organisation

Marknad och produktportfölj

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Moberg Pharma anser att källorna är tillförlitliga har Moberg Pharma inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Moberg Pharma känner till och kan förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i prospektet beskrivs Moberg Pharmas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Moberg Pharmas omsättning i förhållande till Moberg Pharmas bedömning av de aktuella marknadernas storlek respektive konkurrenternas omsättning.

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar medicinska produkter för utvärtes behandling av vanligt förekommande sjukdomar. Lansering av produkter för behandling av nagelskador, orsakade av nagelsvamp eller psoriasis, och behandling av mjäll har inletts. Därutöver äger bolaget sedan förvärvet av Moberg Pharma North America rättigheterna till ytterligare två produkter, Kerasal® och JointFlex®. Bolagets läkemedelsprojekt i utvecklingsfas omfattar primärt indikationen nagelsvamp. Bolaget säljer sina produkter på mer än 40 geografiska marknader⁵ globalt genom sina distributörer. Huvudsakliga marknader är dock Europa och USA där bolaget genererar majoriteten av sin försäljning.

Läkemedelsmarknaden – översikt

Den globala marknaden för läkemedel uppgick till cirka USD 956 miljarder under 2011⁶. Moberg Pharma är framför allt verksamt inom receptfria läkemedel som utgör ca 12 procent av den totala marknaden⁷, dvs cirka USD 115 miljarder under 2011, samt marknaden för dermatologiska preparat.

Dermatologimarknaden

Marknaden för receptbelagda dermatologiska läkemedel uppgick till cirka USD 26 miljarder under 2010⁸. Segmentet utgör knappt tre procent av den totala läkemedelsmarknaden⁹. De receptbelagda preparaten förskrivs av allmänläkare och dermatologer (hudspecialister). Receptfria dermatologiska produkter används för egenvård och säljs i första hand av apotek, men även inom dagligvaruhandeln och genom hud- och fotvårdsterapeuter. Dermatologiska läkemedel används framför allt inom indikationsområden såsom infektioner (huvudsakligen svampinfektioner), eksem, acne, psoriasis och solskador.

Hudinfektioner är det största enskilda området inom dermatologi och omsatte globalt ca USD 4 miljarder under 2010. USA är den största geografiska marknaden vilken utgjorde 46 procent av den globala marknaden 2010¹⁰.

Marknadsstrukturen är fragmenterad och bland de få stora multinationella läkemedelsbolagen som är

	Indikation	Klass	Geografisk marknad	Status
	Nagelskador, t.ex. orsakade av nagelsvamp eller psoriasis	Medicinteknisk produkt (CE-märkt)	Europa och övriga världen ex. USA	Lanserad, distributionsavtal med 10 partners på 25 marknader
	Nagelskador, t.ex. orsakade av nagelsvamp eller psoriasis	Kosmetisk produkt	USA	Lanserad genom egen säljorganisation i USA
	Produkter för torra och spruckna fötter	Kosmetisk produkt	USA	Lanserad genom egen säljorganisation i USA samt på ytterligare 13 marknader genom 15 partners
	Produkter för led- och muskelsmärta	Receptfritt läkemedel	USA	Lanserad genom egen säljorganisation i USA samt på ytterligare 20 marknader genom 14 partners
	Fem produkter för olika typer av hudbesvär, t.ex. torr hud, eksem & hårbottenbesvär	Medicinteknik/kosmetika	Globalt	Lanserad, distributionsavtal med en partner (Schweiz)

⁵ Huvudsakliga marknader innefattar USA, Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Spanien, Turkiet, Österrike, Italien, Australien, Kanada och Mellanöstern

⁶ IMS Health Market Prognosis, May 2012

⁷ The Rising Tide of OTC in Europe, IMS Health 2010

⁸ Visiongain, Dermatological Drugs: World Market Prospects 2012-2022

⁹ IMS Health market prognosis, May 2012

¹⁰ Business Insights, Dermatology Market Outlook to 2016

verksamma inom segmentet återfinns Merck, Novartis, och GSK/Stiefel Laboratories. Därutöver är ett antal medelstora läkemedelsbolag verksamma, till exempel Galderma, Leo, Almirall, Astellas, Bayer HealthCare (Intendis), Meda, Nycomed US, Valeant samt regionala dermatologibolag. De indikationsområden som Moberg Pharmas huvudsakliga produkter berör (se tabell nedan), utgör cirka tio procent av den totala dermatologimarknaden¹¹.

11 Arthur D. Little, Product potential assessment, 2010. Uppskattning av marknader för indikationsområden som Bolagets produkter berör i jämförelse med total dermatologimarknad och avser apotekens/återförsäljarnas inköpspris

Emtrix®/Nalox™ – Ett nytt sätt att behandla nagelsjukdomar



Emtrix®/Nalox™ används vid behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av framförallt nagelsvamp. Emtrix®/Nalox™ lanserades i Norden under hösten 2010. Internationell lansering pågår via ca tio partners på mer än 25 marknader. Emtrix®/Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Nalox™, Naloc™, Emtrix®, Cremolan® och Kerasal Nail™ beroende på marknad. Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter.

Uppfinning och produkt

Emtrix®/Nalox™ baseras på beprövade substanser som i en patenterad kombination har påvisat förstärkta keratolytiska, uppmjukande och svamp- och bakterie-hämmade egenskaper. Produkten är en lösning som appliceras på den skadade nageln en gång om dagen. Genom att nagelns mikromiljö förändras och nagelytan stärks motverkas svamp- och bakterieangrepp – dessa egenskaper har visat sig mycket viktiga för att uppnå klinisk effekt. Emtrix®/Nalox™ ger synliga förbättringar redan inom 2–4 veckor.

Indikation och patientbehov

Nagelsvamp är den vanligaste orsaken till skadade naglar. Nagelsvamp är en svårbehandlad åkomma och behandlingstiden är ofta lång, eftersom det tar tid för en frisk nagel att växa ut. De befintliga behandlingsalternativen mot nagelsvamp utgörs av olika svampdödande preparat. Tablettbehandling har god effekt men medför vissa risker, till exempel biverkningar i form av mag- och leverproblem och interaktion med andra läkemedel, medan befintliga utvärtes preparat anses ha begränsad effekt. Det finns således ett stort behov av en ny enkel och effektiv utvärtes behandling med en fördelaktig biverkningsprofil.

Marknaden för behandling av nagelsjukdomar

Den totala marknaden för nagelsvamp bedöms överstiga USD 1,4 miljarder¹². Nagelsvamp är smittsamt och vanligt förekommande med en uppskattad prevalens på cirka tio procent¹³. Hos personer över 50 år anses prevalensen överstiga 25 procent¹⁴.

Kliniska resultat och status

Sammanlagt har fem kliniska studier med Emtrix®/Nalox™ och snarlika formuleringar genomförts på fler än 600 patienter i vilka effekt och säkerhet har bekräftats.

Emtrix®/Nalox™ är registrerad som en medicinteknisk produkt och Bolaget har därmed tillstånd att marknadsföra produkten inom EU/EES. I USA är produkten klassad som kosmetika vilket innebär ett förenklat förfarande för godkännande av försäljning. Emtrix®/Nalox™ marknadsförs i USA under varumärket Kerasal Nail™ genom dotterbolaget Moberg Pharma North America. Nedanstående tabell visar Bolagets samarbetspartners avseende Emtrix®/Nalox™.

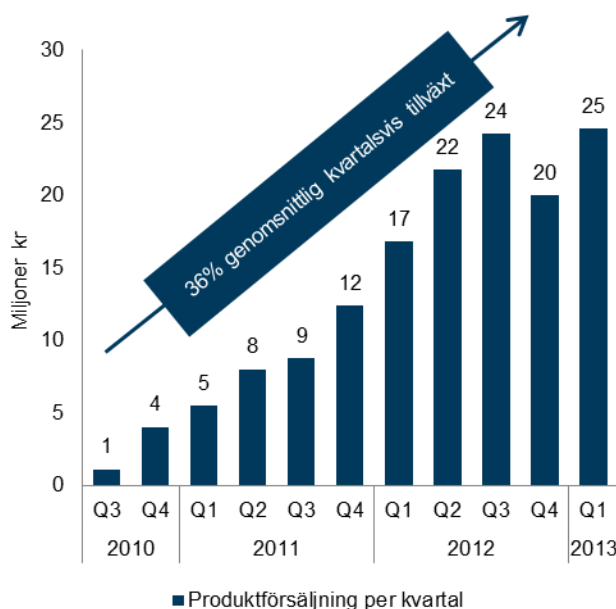
Partner	Samarbetet omfattar
Meda AB	22 länder, däribland Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Ryssland, Polen, Turkiet och i Norden
Menarini Group	Italien
Pharma Ventures MENA FZE	Mellanöstern
Perrigo Company	Israel
OzHealth Pharma	Australien och Nya Zeeland
Laboratorio EDOL Produtos Farmaceuticos	Portugal samt vissa länder i Centralamerika, Afrika och Karibien
Pharmaplan (Pty) Ltd.	Sydafrika, Namibia och Botswana
Ana Darou P.J.S	Iran
Paladin Labs	Kanada och Mexico
Gebro Pharma AG	Schweiz och Lichtenstein

Emtrix®/Nalox™ erhöj under 2010 europeiskt försäljningstillstånd som medicinteknisk produkt (CE-märkning) och produkten lanserades under hösten i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Under 2011 lanserades produkten i USA, Australien, Schweiz och Portugal. Under 2012 har produkten bland annat lanserats i Frankrike, Tyskland och Italien och säljs nu i totalt 25 länder. Produktförsäljningen för Emtrix®/Nalox™ har sedan lansering utvecklats väl och uppgick under första kvartalet 2013 till 24,6 MSEK. Detta ger en genomsnittlig försäljningstillväxt sedan lansering om 36 procent per kvartal (se diagram på nästa sida).

¹² Arthur D. Little, Product potential assessment 2010, försäljningssiffror är omräknade från lokal valuta med hjälp av valutakurs per 30 september 2010, EUR/USD 1,31

¹³ Behandling av dermatomykoser. Information från Läkemedelsverket 6:2004, 2004

¹⁴ Gupta et al; International Journal of Dermatology, oktober 1997



Nuvarande geografiska fokusområden för Emtrix®/Nalox™ innefattar EU, USA, Ryssland, Australien, Turkiet och Mellanöstern. Bolaget utvärderar också marknadsmöjligheter i övriga världen. Vid sidan av att bredda distributionsnätverket mot nya marknader arbetar Moberg Pharma fokuserat för att stödja sina partners under lanseringsfasen.

Kerasal Nail™



I USA marknadsförs Moberg Pharmas produkt för nagelbehandling, Emtrix®/Nalox™, under varumärket Kerasal Nail™ via Moberg Pharmas eget säljbolag, Moberg Pharma North America. Kerasal Nail™ säljs av de största återförsäljarkedjorna i USA; Walmart, CVS, Rite Aid och Walgreens. Produkten är certifierad av APMA (American Podiatric Medical Association).

Kerasal®



Kerasal® är en produktserie med effektiv behandling för vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla spruckna hälar, valkar och tånaglar skadade av svampinfektion och psoriasis, fotsmärter samt för att mjuka upp och återfukta torra fötter. Kerasal® innehåller salicylsyra som är ett effektivt medel för att mjuka upp hudens hornlager, och urea (karbamid) som återfuktar huden och hjälper till att behålla fuktigheten i nya

cellager. Tillverkningsprocessen är patenterad av Moberg Pharma North America.

Tidigare var Kerasal® endast möjlig att köpa hos fotvårdsspecialister men idag säljs produkten i apotek, mataffärer och detaljhandlare runtom i USA. Serien innehåller även professionella produkter som enbart säljs hos specialister. Flera kliniska studier har publicerats som visar på Kerasals® effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter.

2005 förvärvade Moberg Pharma North America de nordamerikanska rättigheterna för Kerasal® från Taro Pharmaceuticals. Under 2010 expanderade bolaget distributionsrättigheterna för Kerasal® till ytterligare 80 länder från Spirig Pharma AG.

Förutom genom egen försäljning via Moberg Pharma North America finns Kerasal® idag till försäljning på 16 marknader via 13 olika distributörer. Försäljningen av Kerasal® uppgick 2012 till 22 MSEK, varav 1,5 MSEK inkluderades i Moberg Pharmas räkenskaper, efter förvärvet av Moberg Pharma North America.

JointFlex®



JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelsmärter. Produkterna tillverkas med FUSOME™ teknologin, som förbättrar hudens upptagning av de smärtstillande ingredienserna.

JointFlex® har utvärderats i en placebokontrollerad klinisk studie av knäledsförslitning (artros) som visade att patienterna upplevde signifikant och snabb smärtlindring. Studien visade även att majoriteten erhöll långsiktig förbättring av smärtan.

JointFlex® köptes av Moberg Pharma North America i november 2007. Under 2010 utökades produktlinjen med JointFlex® ICE, en kylande lotion som appliceras med en roll-on funktion. Produkten ger långsiktig kylande smärtlindring och innehåller naturliga smärtlindrande ingredienser.

Jointflex® säljs förutom via Moberg Pharma North America på 21 marknader via 14 externa distributörer. 2012 uppgick försäljningen till 38 MSEK varav 2,7 MSEK inkluderades i Moberg Pharmas räkenskaper.

Kaprolac® – medicinsk hudvård för patienter och miljö

Kaprolac® är en medicinsk hudvårdserie för behandling av vanliga hudåkommor som eksem, mjällbesvär, hudsprickor och torr hud. Kaprolac® är ett miljövänligt behandlingsalternativ med god effekt och utmärkt biverkningsprofil.

Produkterna lanserades under hösten 2011 på apotek i Schweiz via Bolagets distributör Gebro Pharma.

Kaprolac® mjällprodukter såldes under 2011 även i Sverige via en distributör specialiserad på frisörsalonger men drogs tillbaka på grund av otillfredsställande försäljning. Moberg Pharma utvärderar strategiska alternativ för produkten.

Produkterna i Kaprolac®-serien stöds av omfattande klinisk dokumentation som inkluderar flera kliniska studier med sammanlagt mer än 400 patienter.

Under 2012 uppgick försäljningen av Kaprolac® till 0,1 MSEK.

Produkter i utvecklingsfas

Bolaget har för närvarande ett utvecklingsprojekt i klinisk fas, MOB-015 för behandling av nagelsvamp.

MOB-015 – potentiell framtida marknadsledare inom nagelsvamp

MOB-015 har potential att bli det första utvärtes preparatet som kan ge likvärdig eller bättre effekt vid behandling av nagelsvamp jämfört med tablettbehandling men utan risk för allvarliga biverkningar. En klinisk fas II-studie pågår.

Uppfinning och projekt

MOB-015 är en utvärtes beredning för behandling av nagelsvamp. Läkemedlet appliceras i form av en lösning som penslas på nageln. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer

av den svampdödande substansen terbinafin transporteras in i och genom nageln. MOB-015 utnyttjar även Emtrix®/Nalox™ förmåga att avlägsna döda celler från hudens yttersta lager (keratolys), som i kombination med höga koncentrationer av terbinafin ger möjlighet till väsentligt bättre effekt än konkurrerande produkter.

Status och resultat

Moberg Pharma har lämnat in två internationella patentansökningar, i aug 2011 och feb 2012, avseende teknologier som ligger till grund för produktutvecklingen. I prekliniska studier på mänskliga naglar åstadkommer MOB-015 koncentrationer av terbinafin i nagel som är tusen gånger högre än vad som uppnås vid tablettbehandling.

Efter en första fas II studie under 2011-2012 som gav värdefull information men otillräckliga kliniska resultat utvecklade Moberg Pharma en ny formulering av MOB-015. Bolaget utvärderar nu den nya formuleringens kliniska effekt och säkerhet i en mindre fas II studie. Patientrekryteringen slutfördes i maj 2013. Patienterna behandlas under tolv månader och följs under totalt femton månader med avseende på de effektvariabler som FDA och EMA normalt accepterar för indikationen nagelsvamp. Studien genomförs med ledande expertis inom fältet på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg.

Immateriella tillgångar

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.

Patent

Moberg Pharmas patenträttigheter omfattar fem teknologier och består av elva patentfamiljer. Patentfamiljerna inkluderar totalt 16 beviljade nationella patent i Europa samt USA och Kanada. Därutöver äger Bolaget ett antal internationella och nationella patentansökningar. Patentarbetet leds av Bolagets patentansvarige som i nära samarbete med internationella patentbyråer implementerar Bolagets patentstrategi. Patenterbarhet av nya produkter är viktigt men inte avgörande för Moberg Pharma då varumärkesuppbyggnad och unik produktkunskap, bl.a.

kring tillverkningsprocesser, utgör alternativa skydd för Bolagets innovationer. Tabellen nedan är en översikt av bolagets patent och patentsökningar.

Varumärken och domännamn

Moberg Pharma är för närvarande innehavare av flera varumärken varav Emtrix®, Kaprolac®, Kerasal®, JointFlex®, Kerasal Nail™ används. Utöver domännamnen www.mobergpharma.se och www.mobergpharma.com äger Bolaget också prioriterade domännamn kopplade till Bolagets varumärken.

Bolagets partners är innehavare av varumärket Nalox™ och Naloc™ i ett flertal länder (Meda), och Cremolan® i Schweiz (Gebro Pharma AG). Bolaget har ingen äganderätt till dessa varumärken.

Patentöversikt					Berörda produkter och projekt
Beviljade patent	Internbenämning	Användningsområde	Status	Patenttid	
US5525635	MD01	Läkemedel och andra proukter med keratolytisk effekt	Beviljat i USA	2013	Emtrix®, Kaprolac®-serien
EP0785714, CA 2202485, NO321547B1	MD02	Läkemedel och andra produkter med antimikrobiell effekt	Beviljat i 14 europeiska länder ¹ samt Kanada	2015	Emtrix®, Kaprolac®-serien
US 7097847 B2		Tillverkningsprocess	Beviljat i USA	2024	Kerasal®
Patentansökningar	Internbenämning	Användningsområde	Status	Förväntad patenttid	Berörda produkter och projekt
WO 2008/026984	MD03	Nya användningsområden och formuleringar av kalciumkanalblockerare	Nationell ansökan inlämnad avseende EU och Kanada. Beviljat i USA	2027	Ny produkt
WO 2010/050889	MD04	Topikala kompositioner med förbättrad hudpenetration av immunomodulerande substanser	Nationell ansökan inlämnad avseende AU, BR, CA, CN, EP (Europa), HK, IN, JP, KR, MX, RU, US, ZA	2029	Limtop
WO 2011/019317	MD05	Formulering för att transportera svampdödande substanser genom nagel	Nationell ansökan inlämnad avseende AU, BR, CA, CN, EP (Europa), IN, JP, KR, MX, RU, US. Beviljat i ZA	2030	MOB-015
WO 2012/107564, WO 2012/107575, WO 2012/107573	MD06	Ny formulering för topikal användning	Tre avdelade PCT-ansökningar ² inlämnade	2032	Nya produkter
WO 2012/107565	MD07	Ny svampdödande formulering	PCT-ansökan ² inlämnad	2032	MOB-015
WO 2012/110430	MD08	Ny formulering för topikal användning	PCT-ansökan ² inlämnad	2032	Emtrix®
-	MD09	Ny svampdödande formulering	Prioritetsansökan inlämnad	2034	Emtrix®

1) Belgien, Danmark, Frankrike, Irland, Italien, Liechtenstein, Nederländerna, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland och Österrike

2) Internationell patentansökan

Organisation och medarbetare

Moberg Pharma har idag 30 medarbetare varav 21 är anställda i Sverige och 9 i Moberg Pharma North America. Därutöver anlitar Bolaget vetenskapliga rådgivare, specialister och kontraktsforskningsbolag för att tillföra kompetens och kapacitet.

Bolagets anställda har erfarenhet från för verksamheten relevanta områden såsom utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter, affärsutveckling/kommersialisering, finansiering och företagsledning. Medarbetarnas erfarenhet kommer från tidigare engagemang inom organisationer som Q-Med, McKinsey & Co, ACO Hud, Meda, AstraZeneca, Pharmacia, Sendit, Karolinska Development och Novartis. Medarbetarna har en hög utbildningsnivå där majoriteten har en akademisk utbildning och ett flertal har doktorsexamen, enligt fördelning i nedanstående diagram.

Strategiska samarbeten

En väsentlig komponent i Bolagets strategi är att genom samarbeten engagera global spetskompetens inom såväl utveckling som kommersialisering. Moberg Pharma utvärderar kontinuerligt behovet av extern kompetens och kapacitet i verksamheten.

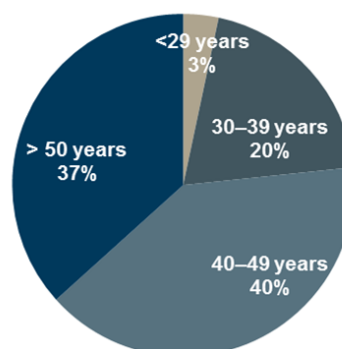
Bolaget har etablerat ett nära samarbete med tekniska specialister och vetenskapliga rådgivare inom ett antal expertområden, bland annat formuleringsteknologi, toxikologi, regulatoriska frågor, patent, varumärken, biostatistik och medicinska frågor.

Personalöversikt, utbildning och ålder

Utbildningsnivå



Åldersfördelning



Organisationsöversikt



Utvald finansiell information

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2011-2012 samt delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2012 och 2013 för koncernen. Informationen är hämtad från Moberg Pharmas årsredovisningar för åren 2011 och 2012 vilka har reviderats av Bolagets revisor samt från Bolagets publicerade icke reviderade delårsrapporter för de aktuella tremånadersperioderna, delårsrapporterna har heller inte översiktligt granskats av Bolagets revisorer. De konsoliderade finansiella rapporterna för 2011 och 2012 samt delårsperioderna 1 januari – 31 mars 2012 och 2013 är upprättade i enlighet med IFRS. För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Moberg Pharmas rapport för första kvartalet 2013" samt Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 – 2012 som införlivats genom hänvisning.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
	2013	2012	2012	2011
Intäkter				
Produktförsäljning	38,4	16,8	82,7	34,6
Milstolpsbetalningar	0,0	14,3	29,8	21,4
Summa intäkter	38,4	31,0	112,5	55,9
Kostnad sålda varor	-13,0	-5,6	-24,9	-16,6
Bruttoresultat	25,4	25,4	87,6	39,3
OPEX				
Försäljningskostnader	-12,7	-5,9	-21,5	-9,6
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6,1	-4,0	-23,5	-13,2
FoU-kostnader	-9,0	-7,9	-30,8	-26,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	3,0	3,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-1,5	-0,4
Summa OPEX	-27,6	-17,4	-74,3	-46,4
Rörelseresultat före avskrivningar	-2,2	8,0	13,3	-7,1
Avskrivningar	-1,5	-0,1	-0,7	-0,5
Rörelseresultat	-3,7	7,9	12,6	-7,6
Ränteintäkter	0,1	0,5	1,8	1,2
Räntekostnader	-0,7	0,0	0,2	0,0
Resultat före skatt	-4,3	8,4	14,7	-6,4
Skatt	1,6	29,6	21,1	0,0
Periodens resultat	-2,8	38,0	35,8	-6,4
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,5	0,0	-2,8	0,0
Övrigt totalresultat	-2,2	38,0	33,0	-6,4

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

MSEK	31 Mars		30 December	
	2013	2012	2012	2011
Immateriella anläggningstillgångar	155.0	0.3	156.0	0.3
Materiella anläggningstillgångar	1.4	0.7	1.3	0.5
Finansiella anläggningstillgångar	0.1	0.0	0.0	0.0
Uppskjuten skattefordran	23.8	29.6	22.2	0.0
Summa anläggningstillgångar	180.2	30.5	179.5	0.8
Varulager	7.5	0.7	9.7	1.2
Kundfordringar och andra fordringar	42.0	37.3	38.1	16.4
Kassa och bank	36.3	64.1	53.4	74.1
Omsättningstillgångar	85.8	102.1	101.3	91.7
Summa tillgångar	265.9	132.5	280.8	92.5
Eget kapital	176.3	115.0	178.2	76.8
Långfristiga skulder	24.4	0.0	27.8	0.0
Långfristiga icke räntebärande skulder	14.8	0.0	14.5	0.0
Summa långfristiga skulder	39.3	0.0	42.3	0.0
Kortfristiga skulder	15.6	0.1	12.2	0.2
Kortfristiga ej räntebärande skulder	34.8	17.5	48.0	15.5
Summa kortfristiga skulder	50.4	17.6	60.3	15.7
Summa eget kapital och skulder	265.9	132.5	280.8	92.5

Kassaflöden i sammandrag

MSEK	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
	2013	2012	2012	2011
Rörelseresultat	-3,7	7,9	12,6	-7,6
Finansiellt netto	0,1	0,5	1,8	0,2
Avskrivningar	1,5	0,1	0,7	0,5
Kostnader för personaloptionsprogram	0,3	0,2	0,9	1,4
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-1,8	8,7	16,0	-5,5
Rörelsefordringar och varulager	2,3	-20,3	-4,0	-8,7
Rörelseskulder	-1,0	1,9	-2,5	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-9,7	9,5	-9,0
CAPEX	-16,7	-0,2	-97,7	-0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,7	-0,2	-97,7	-0,5
Amortering/upptagande av lån	0,0	0,0	39,9	-0,2
Emission av aktier	0,0	0,0	31,8	86,0
Emissionskostnader	0,0	0,0	-4,0	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	67,6	80,8
Periodens kassaflöde	-17,2	-10,0	-20,6	71,3

Nyckeltal

	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
	2013	2012	2012	2011
Nettofordran(MSEK)	-3.7	64.0	13.4	73.9
Skuldsättningsgrad	23%	0%	22%	0%
Soliditet	66%	87%	63%	83%
Räntabilitet på eget kapital	-2%	33%	20%	-8%
FoU-kostnader (MSEK)	-9.0	-7.9	-30.8	-26.8
Resultat per aktie (SEK)	-0.3	4.2	3.8	-0.8
Operativt kassaflöde per aktie (SEK)	0.0	-1.1	0.9	-1.0
Eget kapital per aktie (SEK)	16.3	12.7	16.5	8.5
Utdelning per aktie (SEK)	0.0	0.0	0.0	0.0
Antal aktier vid periodens slut	10.8	9.1	10.8	9.1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	10.8	9.1	9.3	7.8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11.2	9.2	9.7	7.8
Antal anställda vid periodens slut	28	18	29	15

Nyckeltalsdefinitioner

Nettofordran – Likvida medel minus räntebärande skulder (negativt tecken betyder nettoskuld)

Skuldsättningsgrad – Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital

Soliditet – Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen

Räntabilitet på eget kapital – Periodens resultat dividerat med eget kapital

Resultat per aktie – Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut

Operativt kassaflöde per aktie – Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

Eget kapital per aktie – Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

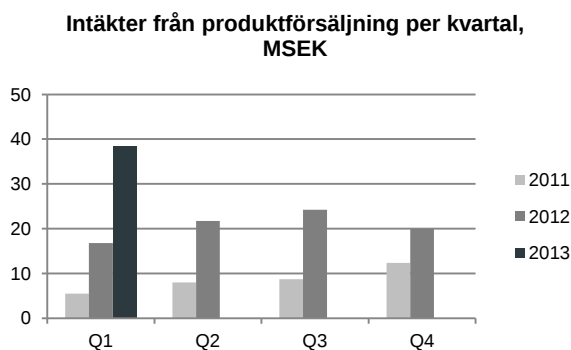
Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Perioden 1 januari till 31 mars 2013 och 2012

Nettoomsättning

Under årets första tre månader har Moberg Pharmas intäktsutveckling fortsatt i positiv riktning. Koncernens nettoomsättning under jan-mar 2013 uppgår till 38,4 MSEK mot 31,0 MSEK under samma period 2012. Omsättningstillväxten är i sin helhet hänförlig till produktförsäljning vilken har ökat med 129 procent jämfört med samma period föregående år, från 16,8 MSEK till 38,4 MSEK. Under första kvartalet 2012 ingick milstolpeintäkter om 14,3 MSEK i nettoomsättningen, medan intäkterna helt kommer från produktförsäljning under första kvartalet 2013. Utvecklingen för NaloxTM/Kerasal NailTM är fortsatt stark och försäljningen steg från 16,8 MSEK 2012 till 24,6 MSEK 2013 och utgör 64 procent av bolagets omsättning, resterande 36 procent utgörs av Kerasal[®] och JointFlex[®].



Kostnad för sålda varor

Bolagets kostnader för sålda varor uppgick under första kvartalet till 13,0 MSEK (5,6). Bruttomarginalen (rensat för milstolpeintäkter) uppgick under jan-mar 2013 till 66 procent mot 67 procent samma period 2012. En bokföringsmässig konsekvens av förvärvet är att det amerikanska bolagets lager värderades upp med 4,6 MSEK till verkligt värde, vilket minskar resultatet med motsvarande belopp. Koncernens resultat belastades med 3,1 MSEK under första kvartalet 2013, medan 1,5 MSEK belastade resultatet redan under fjärde kvartalet 2012. Bruttomarginalen rensat för förvärvsrelaterade kostnader var 74 procent under jan-mar 2013.

Rörelsekostnader

Moberg Pharmas rörelsekostnader, exklusive kostnader för sålda varor, ökade under jan-mar 2013 till 29,1 MSEK jämfört med 17,5 MSEK under motsvarande period 2012. Bolagets största kostnadspost under delårsperioden utgörs av försäljningskostnader, uppgående till 14,2 MSEK (5,9). Kostnadsökningen jämfört med föregående år förklaras av att bolaget under första kvartalet 2012 inte hade någon egen försäljning utan enbart försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna ingår kostnader för avskrivningar av produkt rättigheter om 1,5 MSEK (0).

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -3,7 MSEK under perioden jan-mar 2013 jämfört med 7,9 MSEK under motsvarande period 2012. Resultatförsämringen förklaras av att i resultatet för första kvartalet 2012 ingick milstolpeintäkter om 14,3 MSEK medan inga milstolpeintäkter ingår i resultatet för första kvartalet 2013. Bolagets OPEX har totalt sett ökat från 17,5 MSEK till 29,1 MSEK, dock har OPEX i relation till produktförsäljningen minskat från 104 procent 2012 till 76 procent 2013. Därutöver har en redovisningsmässig uppskrivning avseende lagret i det förvärvade Moberg Pharma North America påverkat Moberg Pharmas EBIT negativt med 3,1 MSEK under Q1 2013.

Finansnetto och årets resultat

Bolagets finansnetto uppgick till -0,6 MSEK första kvartalet 2013 jämfört med 0,5 MSEK under motsvarande period 2012. Periodens resultat uppgick till -2,8 MSEK under första kvartalet 2013 jämfört med 38,0 MSEK under motsvarande period 2012. Under första kvartalet 2012 beslutade Moberg Pharma att redovisa en uppskjuten skattefordran om 29,6 MSEK hänförligt till bolagets outnyttjade underskottsavdrag, vilket hade en positiv engångseffekt på periodens resultat.

Räkenskapsåret 2012 jämfört med 2011

Nettoomsättning

Moberg Pharma hade under 2012 en stark omsättningsutveckling. Bolagets totala intäkter ökade till 112,5 MSEK mot 55,9 MSEK under 2011. Huvuddelen, 82,7 MSEK, var hänförligt till produktförsäljning som under 2011 uppgick till 34,6 MSEK, en ökning med 139 procent. Därutöver erhöll Bolaget 29,8 MSEK i milstolpsbetalningar från Bolagets samarbete med Meda. Moberg Pharma förvärvade under hösten Moberg Pharma North America vilket har bidragit med ca en månads produktförsäljningsintäkter från nyförvärvade produkter om 4,1 MSEK under 2012. Lansering av NaloxTM inleddes under 2012 på flertalet europeiska marknader, däribland Frankrike, Tyskland, Italien, Österrike, Belgien, Irland, Ungern och Tjeckien. Därutöver har Moberg Pharma under året även tecknat nya distributionsavtal för Iran, Kanada och Sydafrika.

Kostnad för sålda varor

Bolagets kostnader för sålda varor uppgick 2012 till 24,9 MSEK, varav royaltyersättning till Mobederm AB utgjorde 2,4 MSEK i och med royaltybetalningen under perioden har Moberg Pharma fullgjort sitt åtagande gentemot Mobederm AB och framtida försäljning kommer därför inte belastas av royaltybetalningar till Mobederm AB. Bruttomarginalen avseende produktförsäljningen uppgick till 72 procent. En viktig bakomliggande orsak till förbättringen av bruttomarginalen är högre försäljningsvolymen vilket inneburit skalfördelar.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 77,8 MSEK under året, jämfört med 50,4 MSEK föregående år. Den största posten i rörelsekostnaderna är relaterad till FoU vilka under 2012 uppgick till 30,8 MSEK jämfört med 26,8 MSEK under 2011. Den största kostnadsposten i FoU-kostnaderna utgjordes av kliniska prövningar för MOB-015 och Limtop vilka är viktiga förklaringar till de ökade FoU-kostnaderna jämfört med 2011. Av de 30,8 MSEK stod extern FoU och underleverantörer under 2012 för 18,0 MSEK jämfört med 18,6 MSEK under 2011.

Rörelseresultat

Trots en ökad kostnadsbas förbättrade Moberg Pharma under 2012 sitt resultat väsentligt jämfört med 2011. Bolagets rörelseresultat uppgick till 12,6 MSEK jämfört med -7,6 MSEK under 2011. Ökade intäkter från såväl produktförsäljning som milstolpsbetalningar är orsak till den goda resultatutvecklingen. Vidare har Moberg Pharmas resultat för helåret 2012 påverkats negativt av transaktionsrelaterade kostnader avseende förvärvet av Moberg Pharma North America uppgående till 6,6 MSEK samt uppvärdering av lagret i Moberg Pharma North America vilket påverkat negativt om 1,5 MSEK.

Finansnetto och periodens resultat

Moberg Pharmas finansnetto för 2012 uppgick till 2,0 MSEK jämfört med 1,2 MSEK 2011. Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag och under 2012 har Moberg Pharma aktiverat 21,1 MSEK vilket haft en positiv effekt på periodens resultat. Övrigt totalresultat innehåller omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter om -2,8 MSEK. Omräkningsdifferensen har ingen kassapåverkan men påverkar totalresultatet, som blev 33,0 MSEK (-6,4).

Kassaflöde

Perioden 1 januari till 31 mars 2013 och 2012

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 MSEK under de första tre månaderna 2013 jämfört med -9,7 MSEK under motsvarande period 2012. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades 2012 negativt av intäktsstillväxten vilket ledde till en kraftig uppbyggnad av rörelsekapital, denna effekt var väsentligt lägre 2013. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,7 MSEK under de första tre månaderna 2013 jämfört med -0,2 MSEK under motsvarande period 2012. Kassaflödet under de första tre månaderna 2013 har påverkats av erläggande av tilläggsköpeskilling hänförligt till förvärvet av Moberg Pharma North America. Periodens kassaflöde uppgick till -17,2 MSEK under de första tre månaderna 2013

Investeringar och FoU

MSEK	1 Januari - 31 Mars		1 Januari - 31 December	
	2013	2012	2012	2011
Genomförda investeringar i materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,6	0,5
Genomförda investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	157,7	0,0
Kostnader för forskning- och utveckling	-9,0	-7,9	-30,8	-26,8

jämfört med -10,0 MSEK under motsvarande period 2012. Likvida medel uppgick till 36,3 MSEK vid periodens utgång jämfört med 64,1 MSEK vid motsvarande periods utgång under 2012.

Perioden 1 januari till 31 december 2012 och 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,5 MSEK under 2012 och -9,0 MSEK under 2011. Förändringen i kassaflöde från den löpande verksamheten är framförallt hänförlig till ett förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -97,7 MSEK under 2012, framförallt hänförligt till förvärvet av Moberg Pharma North America, och -0,5 MSEK under 2011. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 67,6 MSEK under 2012 och 80,8 MSEK under 2011. Under 2012 upptog Moberg Pharma en förvärvskredit avseende Moberg Pharma North America om 40,0 MSEK på lån samt amorterade 0,2 MSEK på andra lån. Bolaget genomförde även aktieemissioner som tillförde Bolaget 31,8 MSEK före emissionskostnader. Periodens kassaflöde uppgick till -20,6 MSEK under 2012 och 71,3 MSEK under 2011. Likvida medel vid årets utgång uppgick till 53,4 MSEK under 2012 och 74,1 MSEK under 2011.

Investeringar

I tabellen nedan framgår investeringsbelopp avseende Bolagets genomförda investeringar i materiella respektive immateriella anläggningstillgångar under vart och ett av räkenskapsåren 2012 och 2011 samt delårsperioden 1 januari – 31 mars 2013 och 2012. Samtliga investeringar i materiella anläggningstillgångar avser inventarier och verktyg. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser produkträttigheter (87,3 MSEK) och goodwill (70,4 MSEK) i samband med förvärv av Moberg Pharma North America. Moberg Pharma har inga åtaganden om några framtida investeringar, utöver tilläggsköpeskilling hänförligt till förvärvet av Moberg Pharma North America (om maximalt 5 MUSD under 2014), i anläggningstillgångar eller andra tillgångar. Vidare har Bolaget forsknings- och utvecklingskostnader hänförliga till Bolagets produkt- och projektportfölj. Eftersom Moberg Pharma balanserar utvecklingskostnader som immateriella tillgångar tidigast efter genomförd klinisk fas III-studie har samtliga utgifter hänförliga till utvecklingsarbetet kostnadsförts direkt i rapport över totalresultatet. Under de senaste två åren, 2012 och 2011 samt under de första tre månaderna 2013 har Moberg Pharma haft forsknings- och utvecklingskostnader om totalt 66,6 MSEK hänförliga till Bolagets produkt- och projektportfölj, se tabell nedan.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående information beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 maj 2013. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IFRS. Informationen nedan bör läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Moberg Pharmas finansiella information med tillhörande noter som finns på annan plats i detta prospekt.

Kapitalstruktur

Moberg Pharmas räntebärande skulder består av en förvärvskredit om 36,7 MSEK relaterat till förvärvet av Moberg Pharma North America med säkerheter om 20 MSEK som företagsinteckning samt pantsättning av aktierna i Moberg Pharma North America. Lånet innefattar en kredit med slut-förfallodatum 2016-01-30, rörlig ränta och amortering från och med 2013-04-30, samt sedvanliga finansiella åtaganden (så kallade financial covenants).

MSEK	31 Maj 2013
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet (företagsinteckning och aktiepant)	12,2
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	12,2
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet (företagsinteckning och aktiepant)	24,5
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
Summa räntebärande skulder	36,7
Eget kapital	
Aktiekapital	1,1
Övrigt tillskjutet kapital	177,6
Summa	178,7

Nettoskuldsättning

Moberg Pharma har historiskt finansierats genom ägartillskott via nyemissioner och Bolagets totala räntebärande skulder har innan förvärvet av Moberg Pharma North America inte vid någon tidpunkt överstigit 1 MSEK. Bolaget har genom en fortsatt stark kassaställning alltjämt en negativ nettoskuldssättning, dvs. Bolaget har en nettotillgång. Nettotillgången var 0,8 MSEK per den 31 maj 2013.

MSEK	31 Maj 2013
Nettoskuldssättning	
A. Kassa	37,5
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Likviditet (A+B+C)	37,5
E. Kortfristiga fordringar	-
F. Kortfristiga räntebärande bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder	12,2
H. Andra räntebärande kortfristiga skulder	-
I. Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	12,2
J. Netto kortfristig skuldssättning (I-E-D)	-25,3
K. Långfristiga räntebärande banklån	24,5
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga räntebärande lån	-
N. Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	24,5
O. Nettoskuldssättning (J+N)	-0,8

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att Moberg Pharma för närvarande har tillräckligt med befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven avseende den kommande tolv månaders perioden från dagen för detta prospekt.

Kapitalanskaffningsaktiviteter

Utöver den nuvarande förvärvskrediten har Moberg Pharma hittills finansierat sin verksamhet, inklusive gjorda och pågående investeringar i form av forsknings- och utvecklingskostnader i Bolagets produkt- och projektportfölj samt övriga mindre investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, genom ägartillskott via nyemissioner.

Övrigt anskaffat kapital				Erhållet belopp (MSEK)
Tidpunkt	Typ	Syfte	Långgivare	
Nov 2011	Beviljat forskningsanslag (bidrag)	Finansiera utveckling av en ny produkt för behandling av aktinisk keratos, genitala vårtor och basalcellscancer	Vinnova	4,0
Nov 2009	Beviljat forskningsanslag (bidrag)	Finansiera utveckling av en ny produkt för utvärtes behandling av nagelsvamp	Vinnova	4,2
Okt 2009	Förstudiemedel från SMINT (bidrag) ¹	Finansiering EU-ansökan	Vinnova	0,2

Sammanlagt har Bolaget anskaffat 200 MSEK¹⁵ genom externa kapitalanskaffningsrundor (exklusive den riktade nyemissionen om 36 MSEK till Bure Equity i juli 2013). Vidare har Bolaget erhållit stöd av Vinnova om sammanlagt 8,4 MSEK (se tabell ovan).

Tendenser under senaste räkenskapsåret

Patentutgångar och ökad priskonkurrens från generika för receptbelagda läkemedel medför ökat fokus från läkemedelsbolagen på receptfria produkter och utveckling av starka varumärken, vilket lett till snabbare tillväxt och ökad konkurrens inom receptfria läkemedel.

Svag konjunktur och tillväxt i västvärlden påverkar fortsatt branschen negativt, men har en positiv effekt på egenvård då betalningssvaga patienter i ökad omfattning vill undvika kostsamma läkarbesök. Under 2011 växte den globala försäljningen av receptfria läkemedel med 7,5 procent jämfört med 5 procent för läkemedel totalt¹⁶.

Tillväxten i branschen drivs främst av "Pharmerging markets" (BRIC och andra tillväxtmarknader såsom Mexico, Turkiet, Polen och Sydafrika) som från 2011 till 2016 förväntas öka andelen hushåll med årliga inkomster överstigande USD 5 000 till 40 procent av befolkningen, ett tillskott med 494 miljoner människor jämfört med 2011¹⁷.

Statsfinansiella problem i västvärlden och dyra hälsovårdssystem ökar länders incitament att öka andelen egenvård och förbättra tillgänglighet för receptfria läkemedel och hälsovårdsprodukter.

Tendenserna nämnda ovan har bidragit positivt till Moberg Pharmas tillväxt och förväntas ge en fortsatt positiv effekt på bolagets försäljning av läkemedel och egenvårdsprodukter framöver.

Väsentliga händelser efter den 31 maj 2013

Utöver den nyligen genomförda riktade emissionen, där Bolaget anskaffat 36 MSEK, har inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 31 maj 2013.

¹⁵ Före avdrag för emissionskostnader

¹⁶ AESGP 2012: The Rising Tide of OTC in Europe

¹⁷ The Global Use of Medicines: Outlook Through 2016, Report by the IMS Institute for Healthcare Informatics

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Moberg Pharmas bolagsordning ska antalet aktier i Bolaget vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Bolaget har endast ett aktieslag. Bolagets aktiekapital ska enligt bolagsordningen vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Aktiekapitalet i Moberg Pharma uppgick per den 31 mars 2013 till 1 081 257,20 SEK fördelat på 10 812 572 stamaktier (oförändrat sedan den 1 januari 2013), envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Bolagets aktier har utgivits och registrerats i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK).

Föreliggande nyemission innebär att Bolagets aktiekapital ökar med 108 100 SEK genom utgivande av

1 081 000 nya aktier. För befintliga aktieägare uppkommer en utspädnings effekt motsvarande cirka 9,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter nyemissionen. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången från och med den avstämningsdag som infaller efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas förändringen i Moberg Pharmas aktiekapital sedan Bolaget bildades samt kommande förändringar föranledda av den riktade emissionen.

		Förändring i antal aktier	Förändring aktiekapital	Antal aktier	Totalt aktiekapital SEK	Kvot- värde SEK	Tecknings- kurs SEK	Investerat kapital
Jan 2006	Lagerbolag förvärfas	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 ¹⁸	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 ¹⁹	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 emission	907 900	90 790,00	9 986 920	998 692,00	0,10	35,00	31 776 500
Nov 2012	Apportemission	825 652	82 565,00	10 812 572	1 081 257,20	0,10	40,27	33 250 000 ²⁰
Jul 2013	Riktad emission	1 081 000	108 100	11 893 572	1 189 357,20	0,10	33,54	36 256 740

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

19 Nyemission i syfte att attrahera särskild kompetens till bolaget

20 Värdet av apportegendomen uppgår till 5 MUSD + 20% av tilläggsköpeskillingen, 1 MUSD, det vill säga totalt 6 MUSD

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Moberg Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Vid bolagsstämma i Moberg Pharma medför varje aktie en röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid nyemission har befintliga aktieägare företrädesrätt till nyemitterade aktier i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

De nya aktier som emitteras i samband med den riktade nyemissionen medför samma rättigheter som befintliga aktier i Moberg Pharma.

Större aktieägare och aktieägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick per den 28 juni 2013 till 1 352²¹, där de tio största aktieägarna ägde 75,82 procent av aktierna i Moberg Pharma.

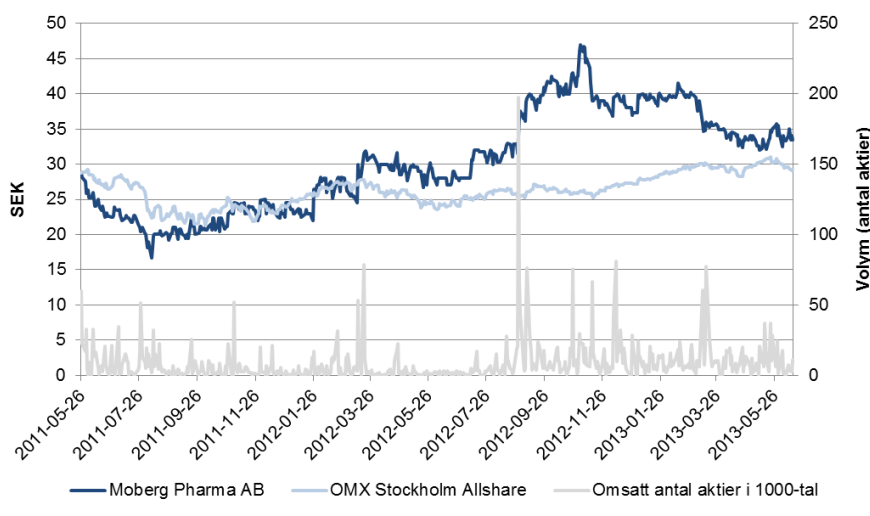
Aktieägare per 2013-06-28	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 274 179	21,03%
SIX SIS AG	1 816 510	16,80%
JPM Chase NA	825 652	7,64%
Wolco Invest AB	600 000	5,55%
Avanza Pension AB	585 305	5,41%
Mobederm AB	530 341	4,90%
Tredje AP-fonden	486 000	4,49%
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	468 868	4,33%
Mohammed Al Amoudi	438 870	4,05%
Synskadades Stiftelse	172 201	1,59%
Övriga	2 614 646	24,18%
Totalt	10 812 572	100,00%

Efter den riktade nyemissionen kommer Bure Equity ABs andel av röster och kapital uppgå till 9,1 procent.

Notering

Moberg Pharmas aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap, under handelsbeteckningen

MOB. Aktien noterades den 26 maj 2011. Nedanstående graf visar Moberg Pharmas aktieutveckling sedan noteringen.



21 Ej inräknat de individer som äger förvaltarregistrerade aktier, t ex via Avanza Pension

Central värdepappersförvaring

Moberg Pharma är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok förs av, Euroclear Sweden AB ("Euroclear") (Box 7822, 103 97 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i Euroclears system. ISIN-koden för aktierna är SE0003613090.

Utdelning och utdelningspolicy

Moberg Pharma lämnade ingen utdelning för räkenskapsåren 2011 och 2012. Moberg Pharma befinner sig i en expansionsfas. Styrelsen har därför hittills gjort bedömningen att Bolagets vinstmedel behövs för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen genomför en årlig översyn av utdelningspolicyn.

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning betalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan också avse annat än kontant utdelning. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Moberg Pharma. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Bemyndiganden

Vid årsstämman 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemissioner av aktier i Bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktierna i Bolaget, vid tidpunkten för årsstämman 2013. Bemyndigandet har utnyttjats för genomförandet av föreliggande nyemission.

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.

Moberg Pharmas aktie är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande avseende Moberg Pharmas aktier har förekommit.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Moberg Pharma har infört aktiebaserade incitamentsprogram som består av personaloptioner baserade på teckningsoptioner som är avsedda att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna vissa av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt. Samtliga fast anställda som varit anställda minst 12 månader den 31 december 2012 är antingen aktieägare eller inkluderade i Bolagets incitamentsprogram. Antalet aktier och optioner som innehas av styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Moberg Pharmas incitamentsprogram har till och med 2011 baserats på personaloptioner där intjäningstiden sprids ut över flera år, exempelvis kan en anställd tjäna in sina första optioner efter två års arbete och därefter

ytterligare optioner efter år tre, år fyra och år fem. Underliggande tankar kring incitamentsstrukturen är dels att få en utfördelning av intjäningsperioden under flera år, dels att hela optionsallokeringen inte behöver bestämmas år ett vid nyanställningar utan möjliggör justeringar i kommande års program när man ser hur den anställda presterar och eventuellt tar en större eller mindre roll i Bolaget än vad som var tänkt ursprungligen.

Efter Bolagets notering vid NASDAQ OMX anpassades efterföljande personaloptionsprogram till Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") genom att intjänandeperioden ej understiger tre år. Personaloptionsprogram 2010:2 riktades till styrelseledamöterna Wenche Rolfsen och Mats Pettersson. Enligt Koden ska aktieoptioner inte ingå i program riktade till styrelsen. Moberg Pharma avser att inte genomföra nya personaloptionsprogram riktade till styrelseledamöter i framtiden. Tabellen nedan visar samtliga utestående personaloptioner enligt Moberg Pharmas incitamentsprogram per 23 april 2013.

<i>Personaloptioner</i>	<i>Antal värdepapper (personaloptioner)</i>	<i>Antal aktier till vilka värdepapperen berättigar</i>	<i>Teckningskurs</i>	<i>Andel aktier och röster</i>
Personaloption 2008:1	30 000	60 000	16,55	0,6%
Personaloption 2008:2	13 499	26 998	32,75	0,3%
Personaloption 2009:1	13 500	27 000	32,75	0,3%
Personaloption 2010:1	89 501	179 002	32,75	1,7%
Personaloption 2010:2	40 576	81 152	32,75	0,8%
Personaloption 2011:1	121 000	121 000	29,00	1,1%
Personaloption 2012:1	35 000	35 000	32,22	0,5%
Personaloption 2012:2	125 000	125 000	42,81	1,2%
Personaloption 2013:1	60 750	60 750	36,77	0,7%
Summa	528 826	715 902	-	7,9%

Personaloptionerna är utgivna av dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB. Personaloptionerna kan utnyttjas av innehavaren när som helst efter intjänandedagen till och med slutdagen, där varje personaloption berättigar till teckning av en teckningsoption. Varje teckningsoption ger i sin tur rätt till teckning av två (2) aktier i Moberg Pharma, undantaget optionsprogrammen 2011:1, 2012:1, 2012:2 samt 2013:1 som ger rätt till en (1) aktie per teckningsoption. Avslutas anställningen förverkas tilldelade icke intjänade personaloptioner.

För personaloptioner som ger rätt att förvärva teckningsoptioner som automatiskt och samtidigt utnyttjas för att teckna nya aktier, måste Moberg Pharma betala sociala avgifter på mellanskillnaden mellan aktiens marknadsvärde när optionen utnyttjas och lösenpriset som erläggs av den anställda. Förväntade sociala kostnader har beräknats och avsättning har gjorts i räkenskaper. Sammantaget har 677 774 teckningsoptioner emitterats till dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB. Dessa optioner är avsedda att överföras och utnyttjas för nyteckning av aktier vid lösen av samma antal personaloptioner samt för att täcka

eventuella sociala avgifter som uppkommer vid utnyttjandet av personaloptionerna. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 924 943 stycken, från 10 812 572 aktier till 11 737 515 aktier, motsvarande en utspädning på 7,9 procent.

Teckningsoptioner	Dotterbolag	Totalt
2008 – Sista teckningsdag: 2018-12-31. Teckningskurs SEK 0,10	61 573	61 573
2009 – Sista teckningsdag: 2019-12-31. Teckningskurs SEK 0,10	21 849	21 849
2010 – Sista teckningsdag: 2019-12-31. Teckningskurs SEK 0,10	162 433	162 433
2011 – Sista teckningsdag: 2015-12-31. Teckningskurs SEK 0,10	159 018	159 018
2012:1 – Sista teckningsdag: 2016-12-31. Teckningskurs SEK 32,22	45 997	45 997
2012:2 – Sista teckningsdag: 2018-12-31. Teckningskurs SEK 42,81	126 813	126 813
2013:1 – Sista teckningsdag: 2017-12-31. Teckningskurs SEK 36,77	77 096	77 096
Summa	654 779	654 779

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Moberg Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter, med högst två suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Moberg Pharmas styrelse består för

närvarande av åtta ledamöter, inklusive ordföranden. Moberg Pharmas styrelse har inga suppleanter. De nuvarande styrelseledamöterna, när de valdes in i styrelsen för första gången samt födelseår och befattning sammanfattas nedan.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Befattning
Mats Pettersson	2010	1945	Ordförande
Wenche Rolfsen	2010	1952	Vice ordförande
Peter Wolpert	2006	1969	VD, grundare, styrelseledamot
Geert Cauwenbergh	2012	1954	Styrelseledamot
Gustaf Lindewald	2006	1942	Styrelseledamot
Torbjörn Koivisto	2009	1969	Styrelseledamot
Peter Rothschild	2011	1950	Styrelseledamot
George Aitken-Davies	2012	1978	Styrelseledamot

Mats Pettersson

Styrelseordförande sedan 2010, medlem i ersättningsutskottet

Utbildning:

Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Genmab A/S och styrelseledamot i to-BBB Holding B.V. och Photocure AS

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

VD för Biovitrum AB, styrelseordförande i NsGene AS och Lundbeck AS

Erfarenhet:

35 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Senior Vice President och medlem av ledningsgruppen i Pharmacia Corporation före bildandet av Biovitrum

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 6 514 aktier samt 800 aktier via bolaget Espen Invest A/S

Personaloptioner: 26 950 tilldelade personaloptioner (53 900 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Wenche Rolfsen

Vice ordförande och styrelseledamot sedan 2010, ordförande i ersättningsutskottet

Utbildning:

Ph.D. Adjungerad professor vid Uppsala Universitet

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Aprea AB med dotterbolag, Denator AB samt styrelseledamot i, Apotek Produktion och Laboratorier (APL), Index Pharmaceuticals, Stiftelsen Industrifonden, Swedish Match och Sarsia Seed (Norge)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Swedish Orphan Biovitrum AB (publ), TFS Trial Form Support International AB, Artimplant AB, Aker Biomarine AS samt Axis Shield Plc

Erfarenhet:

25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Har haft ledande befattningar inom forskning och utveckling i Pharmacia samt var VD för Quintiles Scandinavia AB

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 2 934 aktier via bolaget Rolfsen Consulting AB

Personaloptioner: 13 626 tilldelade personaloptioner (27 252 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Peter Wolpert

VD, grundare samt styrelseledamot sedan 2006

Utbildning:

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm samt Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Viscogel AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Medgrundare till Viscogel AB

Erfarenhet:

15 års erfarenhet som VD, strategikonsult och entreprenör. Medgrundare till Accuro Immunology AB och Ibility AB, VD för Athera Biotechnologies AB och strategikonsult på McKinsey & Co

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 600 000

Personaloptioner: 50 000 tilldelade personaloptioner (50 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Geert Cauwenbergh

Styrelseledamot sedan 2012

Utbildning:

Ph.D., Department of Medicine, Catholic University Leuven, Belgien

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot och VD för RXi Pharmaceuticals Corp (USA), Managing Partner för Phases123 LLC (USA), styrelseledamot i Cutanea Life Sciences (USA) samt Alto Pharmaceuticals (Kanada)

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Ordförande och VD för Rhei Pharmaceuticals (Kina), Ordförande och VD för Barrier Therapeutics (USA), styrelseledamot i Ablynx (Belgien) och Euroscreen (Belgien) samt ledande befattningar inom Johnson & Johnson koncernen i USA

Erfarenhet:

Lång erfarenhet från läkemedelsindustrin och har särskild erfarenhet av produktutveckling och marknadsföring av dermatologiprodukter i Europa, Kina och USA

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 0

Personaloptioner: 0

Gustaf Lindewald

Styrelseledamot sedan 2006, medlem i ersättningsutskottet

Utbildning:

Leg. Apotekare, Farmaceutiska Institutet Stockholm

Övriga pågående uppdrag:

Konsult inom food-pharma området

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Supply Director på Semper

Erfarenhet:

Mer än 40 års erfarenhet från livs- och läkemedelsindustrin. Ledande befattningar såsom Marketing Director för ACO, Vice President för Procordia Health Food och Head of Clinical Nutrition

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 41 795

Personaloptioner: 0

Torbjörn Koivisto

Styrelseledamot sedan 2009

Utbildning:

Juris Kandidatexamen, Uppsala Universitet

Övriga pågående uppdrag:

Affärsjuridisk rådgivning, genom det egna företaget, IARU, Institutet för Affärsjuridisk Rådgivning i Uppsala AB. Bolagsman i KOL Arts & Craft Handelsbolag

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot inom CONNECT Sverige Ideell förening samt ideella föreningen Connect Uppsala

Erfarenhet:

15 års erfarenhet som affärsjurist med inriktning på bolagsrätt och kommersiell rätt, särskilt inom området för Life Sciences. Tidigare anställd hos Mannheimer Swartling, Lindahl och Bird & Bird.

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 5 856 aktier via bolaget IARU, Institutet för Affärsjuridisk Rådgivning i Uppsala AB

Personaloptioner: 0

Peter Rothschild

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning:

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Övriga pågående uppdrag:

VD och grundare av BioGaia AB (publ), styrelseordförande i Looft Industries AB och styrelseledamot i ett flertal av BioGaias dotterbolag

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Diamyd Medical AB

Erfarenhet:

Lång erfarenhet bland annat från bioteknikindustrin

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 32 034 aktier via bolaget Annwall & Rothschild Investments AB, som ägs till 50 procent av Peter Rothschild

Personaloptioner: 0

George Aitken-Davies

Styrelseledamot sedan 2012

Utbildning:

M.Sc. Biokemi, Oxford

Övriga pågående uppdrag:

Partner och grundare av Altaris Capital Partners. Styrelsemedlem i Senator Foundation, Carolina Medical Products, M2S, OSO BioPharmaceutical, Paramit, Penlon samt Sparta Systems

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelsemedlem i Alterna LLC, Creganna-Tactx Medical, U.S. HealthWorks

Erfarenhet:

14 års erfarenhet från finanssektorn, tidigare arbetsgivare innefattar bl.a. Merrill Lynch

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 770 776 aktier ägs av Altaris Capital Partners

Personaloptioner: 0

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar de ledande befattningshavarna i Moberg Pharma, deras anställningsår, födelseår och befattning.

Namn	Anställningsår	Födelseår	Befattning
Peter Wolpert	2006	1969	VD och grundare
Martin Ingman	2008	1962	Försäljnings- & marknadschef
Kjell Rensfeldt	2007	1957	Medicinsk chef
Magnus Persson	2010	1964	Chef för Investor Relations
Anna Ljung	2006	1980	Finanschef
Fredrik Granström	2006	1968	Bolagsjurist
Marie Scherlund	2010	1966	Projektchef
Steve Cagle	2012	1977	Chef för Moberg Pharma North America

Peter Wolpert

Se ovan under styrelsen

Martin Ingman

Försäljnings- och marknadschef sedan 2008

Utbildning:

Civilekonom, Lunds Universitet

Övriga pågående uppdrag:

-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

20 års erfarenhet från ledande befattningar inom internationell uppbyggnad av försäljning och marknadsföring inom Astra AB (publ) (nuvarande AstraZeneca), Q-Med AB och Carema Omsorg AB

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 1 100

Personaloptioner: 64 000 tilldelade personaloptioner (108 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Kjell Rensfeldt

Medicinsk chef sedan 2007

Utbildning:

Leg. Läkare, Läkarexamen från Karolinska Institutet, Civilekonom från Lunds Universitet

Övriga pågående uppdrag:

-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

Tio års industriell erfarenhet från ledande befattningar inom Biogen Idec och Q-Med. Tio års klinisk erfarenhet och specialistutbildad inom urologi

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 5 000

Personaloptioner: 87 000 tilldelade personaloptioner (159 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Magnus Persson

Chef för Investor Relations sedan 2010 (deltid, på konsultbasis)

Utbildning:

Ekonomi och juridikstudier Stockholms Universitet

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Visitravelcom Technology Group AB. Styrelsesuppleant i Tolvplus4 AB och Access Klinikerna AB. Styrelseledamot i Phone Family AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

20 års erfarenhet som CFO och ledande befattningar inom både start-up bolag och noterade bolag som Popwire, Panopticon, AT&T, Sendit / Microsoft och Digital Vision

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 116 636 aktier ägs av bolaget Tolvplus4 AB, som ägs till 50 procent av Magnus Persson.

Personaloptioner: 0

Anna Ljung

Finanschef sedan 2006

Utbildning:

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Övriga pågående uppdrag:

-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

Ätta års erfarenhet som CFO i Athera Biotechnologies

AB, Lipopetide AB och som oberoende konsult inom teknologilicensiering

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 10 000

Personaloptioner: 35 000 tilldelade personaloptioner (55 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Fredrik Granström

Extern bolagsjurist sedan 2006 (deltid, på konsultbasis)

Utbildning:

Juris Kandidat vid Stockholms Universitet

Övriga pågående uppdrag:

Arbetar för Hansen Advokatbyrå KB sedan 2013. Styrelseledamot Tolvplus4 AB och Running Sweden AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

15 års erfarenhet som affärsjurist med inriktning på bolagsrätt och kommersiell rätt. Han har tidigare erfarenhet som bolagsjurist på Astra AB (publ) (nuvarande AstraZeneca), Sendt AB (publ), och Microsoft. Sedan 2013 är han verksam på Hansen Advokatbyrå KB. Han arbetar nära styrelsen och ledningsgruppen i såväl start-ups som noterade bolag.

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 116 636 aktier ägs av bolaget Tolvplus4 AB, som ägs 50 procent av Fredrik Granström.

Personaloptioner: 0

Marie Scherlund

Projektschef sedan 2013

Utbildning:

Leg. Apotekare, Ph. D. Uppsala Universitet

Övriga pågående uppdrag:

-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

-

Erfarenhet:

20 års erfarenhet av farmaceutisk läkemedelsutveckling från Astra Pain Control, AstraZeneca och APL (Apoteket Produktion och Laboratorier AB)

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 4 000

Personaloptioner: 24 000 tilldelade personaloptioner (24 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Steve Cagle

Chef Moberg Pharma North America 2007

Utbildning:

B. Sc. Rutgers Business School, MBA New York University's Leonard N. Stern School of Business

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot M2S och Carolina Medical Products

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Ledande befattningar inom Sparta Systems Inc

Erfarenhet:

Flertal års erfarenhet från ledande befattningar i bolag inom såväl läkemedel som medicintekniska produkter

Innehav i Moberg Pharma:

Aktier: 40 308 aktier.

Personaloptioner: 100 000 tilldelade personaloptioner (100 000 aktier kan komma att tecknas baserat på personaloptionerna)

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm, med den auktoriserade revisorn Magnus Fagerstedt som huvudansvarig revisor, är Bolagets revisorer sedan 2007. Magnus Fagerstedt är född 1957 och är medlem av FAR. För information om ersättning till revisorn se se not 8 i Moberg Pharmas årsredovisning för 2012.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

För samtliga personer i Moberg Pharmas styrelse och ledning är kontorsadressen: Moberg Pharma, Gustavslundsvägen 42, 167 51 Bromma.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något privat intresse som kan stå i strid med Moberg Pharmas intresse. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Moberg Pharma genom innehav av aktier samt optioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna i Moberg Pharma har de senaste fem åren varit inblandade i några konkurser, konkursförvaltning eller likvidationer i egenskap av styrelseledamot, suppleant eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna i Moberg Pharma har under de senaste fem åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter och ingen av dessa har förbjudits att agera i styrelsen eller ledningen eller på annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren.

Bolagsstyrning

Före noteringen på NASDAQ OMX Stockholm grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Bolaget noterades på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm den 26 maj 2011 och följer därefter även NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk för emittenter och tillämpar Kodens från detta datum.

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämma som hålls efter börsnoteringen. Bolag måste inte följa alla regler i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för dessa omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklarap principen) i bolagsstyrningsrapporten. Moberg Pharma har avvikit från Koden när det gäller incitamentsprogram som implementerades innan Bolaget började tillämpa Koden (26 maj 2011), vilket beskrivs ovan under "Aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram".

Styrelsens utskott

Ersättningsutskottet

Styrelsen har ett ersättningsutskott som bereder förslag avseende ersättningsfrågor. Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter, Wenche Rolfsen (ordförande), Mats Pettersson och Gustaf Lindewald. Samtliga är oberoende i förhållande till Moberg Pharma och Bolagets ledande befattningshavare. Utskottets huvudsakliga uppgifter är att: (i) bereda styrelsens beslut

i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställnings-villkor för bolagsledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Moberg Pharma. Beslut i ersättningsfrågor ska, efter beredning av utskottet, fattas av styrelsen i sin helhet.

Revisionsutskottet

Styrelsen har för närvarande inget revisionsutskott. I stället är det styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av revisionsutskottet bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av ett revisionsutskott. Styrelsens arbetsordning innehåller riktlinjer för styrelsens arbete när den fullgör de uppgifter som annars åvilar ett revisionsutskott. Styrelsens arbetsuppgifter ska därvid vara att bland annat bereda och övervaka frågor om (i) övervakning och kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering, (ii) fortlöpande träffa Bolagets revisor för information och överväganden beträffande inriktningen, omfattningen av och innehållet i revisionsuppdraget och av årsredovisningen och koncernredovisningen, samt föra diskussion om synen på Bolagets risker, (iii) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och fastställa riktlinjer för tillåten upphandling av övriga tjänster av Bolagets revisor, samt (iv) utvärdera revisionsinsatsen och informera valberedningen om resultatet.

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

På årsstämman den 23 april 2013 beslutades att styrelsens arvode 2013, ska omfatta totalt maximalt 1 150 000 SEK exklusive sociala avgifter, varav 300 000 SEK till styrelsens ordförande, 250 000 SEK till vice ordförande och 150 000 SEK vardera till övriga av bolagsstämman utsedd styrelseledamot förutom Peter

Wolpert och George Aitken-Davies som inte erhåller styrelsearvode. Bortsett från de personaloptioner som har tilldelats vissa styrelseledamöter har ingen av Bolagets styrelseledamöter rätt till några förmåner efter att de har avgått som medlemmar i styrelsen. Tabellen nedan visar styrelsens ersättning för 2012.

Ersättning till styrelsen 2012	Styrelsearvode, tkr	Övrig ersättning, tkr
Styrelsens ordförande, Mats Pettersson	300	100
Vice styrelseordförande, Wenche Rolfsen	329 ²²	56 ²³
Styrelseledamot, Gustaf Lindewald	150	
Styrelseledamot, Geert Cauwenbergh	187 ²⁴	209 ²⁵
Styrelseledamot, Torbjörn Koivisto	150	
Styrelseledamot, Peter Rothschild	150	
Styrelseledamot, George Aitken-Davies	0	
Verkställande direktör, Peter Wolpert	0	

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Bortsett från de personaloptioner som har tilldelats och intjänats och vad som följer av anställningsavtal enligt ovan har de ledande befattningshavarna inte rätt till några förmåner efter anställningens/uppdragets upphörande. Tabellen nedan visar ledande befattningshavares ersättning för 2012.

Ersättning 2012	Fast lön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensions kostnader	Aktierelaterad ersättning²⁶	Övriga ersättningar	Summa
Verkställande direktör, Peter Wolpert	1 680	759	-	446	97	-	2 982
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	4 070	1 131	-	878	462	2 207 ²⁷	8 748
Summa	5 750	1 859	0	1 324	559	2 207	11 730

Det finns i Moberg Pharma inga kortfristiga skulder eller kostnader hänförliga till pensionsavsättningar för ledande befattningshavare eller styrelsen i Bolaget.

22 Styrelsearvode till Rolfsen Consulting AB inkluderar även ersättning motsvarande sociala avgifter

23 Ersättning för resekostnader

24 Ersättning för resekostnader

25 Ersättning för resekostnader och konsultarvode

26 Dessa kostnader medför ingen utbetalning och påverkar ej bolagets kassaflöde. Uppskattade kostnader för sociala avgifter ingår inte i de redovisade värdena

27 Magnus Persson (chef för Investor relations) och Fredrik Granström (bolagsjurist) arbetade på konsultbasis för bolaget under 2012 via TolvPlus4 AB, raden innefattar även ersättning om 81 TSEK till Steve Cagle (VD Moberg Pharma North America) samt 16 TSEK till Jim Barton (ekonomichef Moberg Pharma North America) i form av kostnadsför del av tilläggsköpeskilling i förvärvet av den amerikanska verksamheten (tilläggsköpeskilling som är villkorad av fortsatt anställning i bolaget bokförs som lön löpande under intjänandeperioden)

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Moberg Pharma AB (publ). Moberg Pharmas organisationsnummer är 556697-7426 och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 2 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 31 januari 2006. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Moberg Pharma är moderbolag och i Koncernen ingår därutöver det helägda dotterbolagen Moberg Derma Incentives AB (vars verksamhet består i att administrera Moberg Pharmas personaloptionsprogram) samt Moberg Pharma North America, som bedriver koncernens verksamhet i Nordamerika. Koncernens innehav i intresseföretag är inte av väsentlig betydelse för Moberg Pharmas finansiella ställning eller resultat.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Moberg Pharma ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Moberg Pharma ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Moberg Pharma (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Licensavtal

Moberg Pharma och Meda AB har ingått licensavtal avseende rättigheterna för produkten Emtrix®/Nalox™. Avtalet ger Meda AB exklusiv rättighet att marknadsföra och sälja Emtrix®/Nalox™ i 22 länder (inklusive de nordiska länderna samt Tyskland, Frankrike, Spanien och Storbritannien), medan Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten. Det ursprungliga avtalet ingicks 2009.

Det första avtalet från 2009, primärt avseende Norden, ingicks ursprungligen med Antula Healthcare AB, vilket senare förvärvats av Meda AB. Under 2011 har avtalet utökats i två omgångar med ytterligare länder i september respektive november 2011.

Vid tilläggsavtalet i september 2011 betalade Meda AB som ersättning för de exklusiva rättigheterna 13 MSEK vid avtalets undertecknande, medan 19 MSEK utgår i form av så kallade milstolpsbetalningar. Vid tilläggsavtalet från november 2011 utgick en ersättning från Meda AB om 7,5 MSEK vid överenskommelsens ingående och 10,5 MSEK i form av milstolpsbetalningar. Samtliga milstolpsbetalningar enligt ovan har erhållits från Meda. Därutöver utgår i båda fallen ersättning för levererade produkter.

Förvärv av Alterna LLC (numera Moberg Pharma North America)

Moberg Pharma ingick i november 2012 avtal med ägarna till Alterna LLC om förvärv av Alterna LLC och samtliga dess tillgångar. I samband med förvärvet

betalade Moberg Pharma 99,8 MSEK i kontanter och 33,3 MSEK aktier. Vid uppnådda försäljningsmål skulle en tilläggsköpeskilling om maximalt 5 MUSD ytterligare utgå. 2,5 MUSD i tilläggsköpeskilling betalades under det första kvartalet 2013. Resterande tilläggsköpeskilling om maximalt 2,5 MUSD kan utgå under det tredje kvartalet 2014. Efter förvärvet har Alterna LLC namnändrats till Moberg Pharma North America.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Moberg Pharma har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Moberg Pharma är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Moberg Pharmas finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Moberg Pharma tillämpar IAS 24 *Upplýsingar om närstående*. Se även not 28 på sidan 65 i årsredovisningen för 2011 och not 31 på sidan 60 i årsredovisningen för 2012.

Sedan tidigare finns ett avtal med Mobederm AB, avseende förvärv av patent, patentansökningar och know-how. För det fall att de immateriella rättigheter som förvärvades av Mobederm AB genererar intäkter överstigande 10 MSEK ska en tilläggsköpeskilling utgå till Mobederm AB. Tilläggsköpeskillingen, utgår i form av royalty på intäkter och är maximerad till 5 MSEK. Royaltysättning utgick med 2,6 Mkr under 2011. I och med royaltybetalningar under januari – juni 2012 om 2,4 MSEK fullgjorde Bolaget sitt åtagande gentemot Mobederm AB och framtida försäljning kommer därför inte att belastas av royaltybetalningar till Mobederm AB.

Moberg Pharma ingick 2011 ett låneavtal om 4 Mkr med Bank von Roll AG, aktieägare i Bolaget. Lånet reglerades i mars 2011 genom kvittning i nyemission.

Magnus Persson (chef för Investor Relations) och Fredrik Granström (extern bolagsjurist) arbetar för Moberg Pharma på konsultbasis. Magnus Persson arbetar via TolvPlus4 AB och Fredrik Granström arbetar via Hansen Advokatbyrå KB. Moberg Pharma har pågående uppdragsavtal med både TolvPlus4 AB och Hansen Advokatbyrå KB, som tillsammans ersatt tidigare uppdragsavtal med Streamson AB. Uppdragsavtalen har förlängts i omgångar och påbörjades ursprungligen under 2006. Både Fredrik Granström och Magnus Persson är delägare i TolvPlus4 AB och indirekt, genom nämnda bolag, är aktieägare i Moberg Pharma. För information om ersättning till styrelse och ledning, se avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*.

Samtliga transaktioner med närstående har skett till för Bolaget marknadsmässiga villkor.

Rådgivare

Moberg Pharmas finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är HDR Partners. Denna rådgivare har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Moberg Pharma för vilka HDR erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Moberg Pharmas legala rådgivare i samband med nyemissionen.

Införlivande genom hänvisning

Moberg Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2012 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Moberg Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 – 2012 har

reviderats av Moberg Pharmas revisor och revisionsberättelserna är fogade till respektive årsredovisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Moberg Pharmas revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Moberg Pharmas hemsida, www.mobergpharma.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Moberg Pharmas huvudkontor, Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar)

- Moberg Pharmas bolagsordning.
- Moberg Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2012 (inklusive revisionsberättelser).
- Moberg Pharmas delårsrapport för perioden januari – mars 2013.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser vid innehav av värdepapper i Moberg Pharma. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallat fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallat kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis, investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. 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 regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallat räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilt om begränsat skattskyldiga aktieägare

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan

emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (till exempel aktier) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

Moberg Pharma AB (publ) org. nr 556697-7426

§1. Firma

Aktiebolagets firma är Moberg Pharma AB (publ).

§2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, tillverkning, direkt och indirekt försäljning, marknadsföring och licensiering av läkemedel, medicintekniska produkter och hudvårdsprodukter samt därmed förenlig verksamhet.

§4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

§6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och med högst två suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma.

§7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkt för kallelse ska informationen om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

§9. Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska anmäla sig till Bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får

vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om: a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, av koncernresultat- och koncernbalansräkning. b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelsen samt, i förekommande fall, av suppleanter, revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§11. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1/1–31/12.

§12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

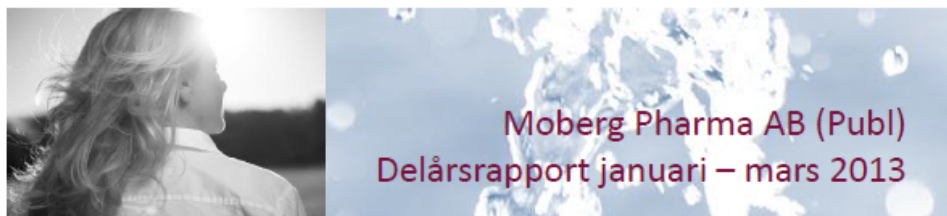
§13. Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter på Bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551).

Moberg Pharmas rapport för första kvartalet



Ett annorlunda läkemedelsbolag



Moberg Pharma AB (Publ) Delårsrapport januari – mars 2013

FORTSATT STARK TILLVÄXT - MOBERG DERMA BLIR MOBERG PHARMA

"Försäljningen ökade med 129 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Den kraftiga ökningen är en följd av det framgångsrika förvärvet av vår nordamerikanska verksamhet i kombination med stark organisk tillväxt. Namnbytet till Moberg Pharma understryker vår ambition att bygga ett annorlunda läkemedelsbolag med ett bredare perspektiv än enbart hudområdet", kommenterar Peter Wolpert, VD Moberg Pharma

FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2013)

- Nettoomsättning 38,4 MSEK (31,0 inklusive milstolpebetalningar om 14,3 MSEK)
- EBITDA -2,2 MSEK (8,0), 0,9 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Rörelseresultat (EBIT) -3,7 MSEK (7,9), -0,6 MSEK exklusive förvärvsrelaterade kostnader
- Resultat efter skatt -2,8 MSEK (38,0)
- Resultat per aktie -0,25 SEK (4,17)
- Operativt kassaflöde per aktie -0,04 SEK (-1,07)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- I mars beslutade bolaget att avbryta det kliniska utvecklingsprogrammet för Limtop.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Vid bolagsstämman den 23 april beslutades att ändra bolagets firma till Moberg Pharma (publ).
- I maj utökades distributionsavtalet med Paladin Labs till att också omfatta Kerasal Nail™ i Mexiko.

129%

Tillväxt produktförsäljning jämfört med samma kvartal föregående år

46%

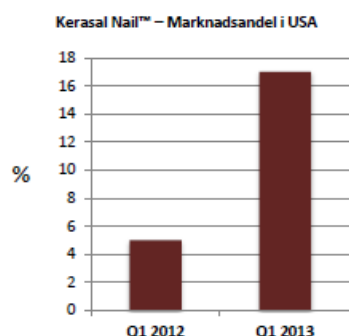
Tillväxt produktförsäljning Nalox™/Kerasal Nail™ jämfört med samma kvartal föregående år

TELEFONKONFERENS

VD Peter Wolpert presenterar rapporten vid en telefonkonferens klockan 10:00 idag, den 21 maj 2013.
Telefon: 08-506 26 900, ange kod 409017

VD-KOMMENTAR

Försäljningen ökade med 129 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Den kraftiga ökningen är en följd av det framgångsrika förvärvet av vår nordamerikanska verksamhet i kombination med stark organisk tillväxt. Vi tog över en professionell och väl intrimmad organisation och är mycket nöjda med att organisationerna vuxit samman enligt plan och budget. De delmål som sattes inför förvärvet har överträffats. Förvärvet innebär en radikalt förbättrad möjlighet att påverka våra intäkter – vår egen försäljning i USA står nu för 41 procent av den totala försäljningen, medan distributörer i övriga världen bidrar med 59 procent.



I takt med att sol- och badsäsongen närmar sig ökar benägenheten att behandla missfärgade naglar och vi fortsätter att vinna marknadsandelar. I USA hade vi första kvartalet en marknadsandel på 17 procent, jämfört med fem procent föregående år. Den ökade marknadsandelen i USA har möjliggjorts av två faktorer; utmärkt distribution och framgångsrik marknadsföring. Kerasal Nail™ säljs över hela kontinenten och finns nu på 28 000 försäljningsställen; dels på de stora kedjorna Walmart, CVS, Walgreens och Rite Aid, men också hos stora grossister och ett antal regionala kedjor. Under kvartalet utökades distributionen med Duane Reade (New York) och HEB (Texas). Vi ser fortsatt stor tillväxtpotential i Kerasal Nail™ på den amerikanska marknaden och ökar marknadsinsatserna ytterligare under våren. Baserat på resultaten från tidigare satsningar är vi övertygade om att det är väl investerade resurser. Även våra partners i övriga delar av världen intensifierar sin marknadsföring under sommarhalvåret, vilket bör ge avtryck i försäljningssiffrorna. Nalox™ lanseras nu i Spanien och Turkiet och säljs på mer än 25 marknader. I Kanada pågår lanseringsförberedelser med full intensitet och nyligen utökades avtalet med Paladin också till Mexiko.

Den här kvartalsrapporten är den första under vårt nya bolagsnamn Moberg Pharma. Namnbytet är ett naturligt steg – genom förvärvet av vår amerikanska verksamhet breddades verksamheten och omfattar redan idag produkter utanför hudområdet. Det nya bolagsnamnet rimmar dessutom väl med vår uttalade strategi att satsa på ytterligare områden utöver hudområdet. Vårt fokus på läkemedel baserat på beprövade substanser kvarstår.

Vi ser goda möjligheter att trygga återväxten i vår pipeline, trots att vi i mars beslutade att avbryta utvecklingen av Limtop. Den pågående fas II-studien för MOB015 avancerar enligt plan. Nya produktvarianter möjliggör också fortsatt tillväxt av våra befintliga varumärken, till exempel lanserades nyligen Jointflex ICE på Walgreens i USA. Vi fortsätter att arbeta intensivt med att utvärdera produkter för förvärv och ilicensiering. Jag räknar med att vi i år kommer utvärdera fler än 100 affärsmöjligheter som förhoppningsvis leder till minst en ny produkt.

Den starka tillväxten gör att vi nu är i en situation där nivån på de löpande intäkterna från produktförsäljning möjliggör lönsamhet. Det första kvartalets resultat i år påverkades negativt av bokföringsmässiga engångskostnader relaterade till lageromvärdering vid USA-förvärvet, vilka nu är avklarade. Vår bedömning kvarstår om fortsatt tillväxt under lönsamhet för helåret, även om enstaka kvartal kan visa röda siffror.

Peter Wolpert
VD Moberg Pharma

OM MOBERG PHARMA

Moberg Pharma AB (publ) är ett snabbt växande svenskt läkemedelsbolag. Bolaget utvecklar, förvärvar och licensierar produkter som kommersialiseras genom en egen försäljningsorganisation i USA och via distributörer i fler än 35 länder. Den interna produktutvecklingen baseras på Moberg Pharmas unika kompetens att genom innovativ drug delivery, det vill säga teknologier för förbättrad tillförsel av läkemedel, förbättra egenskaperna hos beprövade substanser. Detta tillvägagångssätt minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk.

Lanserade produkter

	PRODUKT	INDIKATION	STATUS
	Nalox™ ¹⁾ Kerasal Nail™	Nagelskador	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 10 partners på 25 marknader
	Kerasal®	Torra och spruckna fötter	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 13 partners på 15 marknader
	Jointflex®	Led- och muskelvärk	Försäljning i egen regi i USA Lanserad av 14 partners på 20 marknader

Nalox™ / Kerasal Nail™

Används vid behandling av missfärgade och skadade naglar orsakade av nagelsvamp eller psoriasis. Produkten lanserades i Norden under hösten 2010 och blev snabbt marknadsledande. Internationell lansering pågår via egen försäljningsorganisation i USA och tio partners som har rättigheter för 50 marknader, däribland de stora EU marknaderna, Turkiet och Ryssland. Nalox™ är patenterad och baseras på beprövade substanser. Nalox™ tillhandahålls receptfritt och säljs under namnen Naloc™ och Emtrix™ på vissa marknader samt Kerasal Nail i USA¹. Effekt och säkerhet har dokumenterats i flera kliniska studier med totalt mer än 600 patienter. Nalox™ har en unik snabbverkande behandlingsmekanism och har visat mycket konkurrenskraftiga resultat, bland annat genom att åstadkomma synlig förbättring redan inom 2-4 veckor.

Kerasal®

Kerasal® är en produktserie för effektiv behandling av vanligt förekommande och svårbehandlade fotproblem. Fotvårdsspecialister rekommenderar Kerasal® för att behandla spruckna hälar, valkar och tånaglar skadade av svampinfektion och psoriasis, fotsmärter samt för att mjuka upp och återfukta torra fötter. Kerasal® innehåller salicylsyra som är ett effektivt medel för att mjuka upp hudens hornlager, och urea (karbamid) som återfuktar huden och hjälper till att behålla fuktigheten i nya celler. Tillverkningsprocessen är patenterad. Flera kliniska studier har publicerats som visar på Kerasals® effektivitet vad gäller behandling av extremt torr och skadad hud på fötter. Produkten säljs i apotek, mataffärer och detaljhandlare runtom i USA. Serien innehåller även professionella produkter som enbart säljs hos specialister.

¹ Varumärkena Nalox™ och Naloc™ ägs av bolagets partners och Moberg Pharma har ingen äganderätt till dessa varumärken.

JointFlex®

JointFlex® är en utvärtes behandling mot led- och muskelsmärter. Produkterna tillverkas med FUSOME™ teknologin, som förbättrar hudens upptagning av de smärtstillande ingredienserna. Nyligen utökades produktlinjen med JointFlex® ICE, en kylande lotion som appliceras med en roll-on funktion. Produkten ger långsiktig kylande smärtlindring och innehåller naturliga smärtlindrande ingredienser. JointFlex® har utvärderats i en placebokontrollerad klinisk studie vid knäledsförslitning (artros) som visade att patienterna upplevde signifikant och snabb smärtlindring. Studien visade även att majoriteten erhöll långsiktig förbättring av smärtan. Produkten är tillgänglig i USA.

Utvecklingsprojekt

MOB-015

En ny utvärtes behandling mot nagelsvamp med både svampdödande, keratolytiska och uppmjukande egenskaper. Bolagets patentsökta formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en svampdödande substans (terbinafin) transporteras in och genom nagelvävnad. Eftersom MOB-015 appliceras lokalt undviker man de biverkningar som kan ses vid tablettbehandling. Data från en tidigare fas II-studie har gett viktig information för det fortsatta utvecklingsarbetet och i december 2012 initierades en ny fas II-studie med en förbättrad formulering av MOB-015.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER KVARTALET

Utvecklingen av Limtop avbröts

I mars tillkännagavs att bolaget beslutat att avbryta utvecklingen av Limtop – en läkemedelskandidat för behandling av aktinisk keratos. Utvecklingen avbröts då effekten i en slutförd fas II-prövning inte nådde slutmålet. Baserat på data från den genomförda studien gjordes bedömningen att projektets kommersiella potential minskat och att fortsatta investeringar därför inte var motiverade. Detta påverkar inte bedömningen för 2013 om fortsatt tillväxt under lönsamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Namnändring till Moberg Pharma (publ)

Vid årsstämman i april beslutades att ändra bolagets firma till Moberg Pharma (publ), då verksamhetens inriktning breddats efter förvärvet av Alterna LLC (namnändrat till Moberg Pharma North America LLC) och nu även innefattar andra områden än hudsjukdomar. Hudsjukdomar och utvärtes teknologier för tillförsel av läkemedel kvarstår dock som kärnområden för bolagets verksamhet.

Avtal med Paladin Labs Inc. utökas

I maj utökades distributörsavtalet med Paladin Labs Inc. till att också omfatta marknadsföring av Nalox™/Kerasal Nail™ i Mexiko.

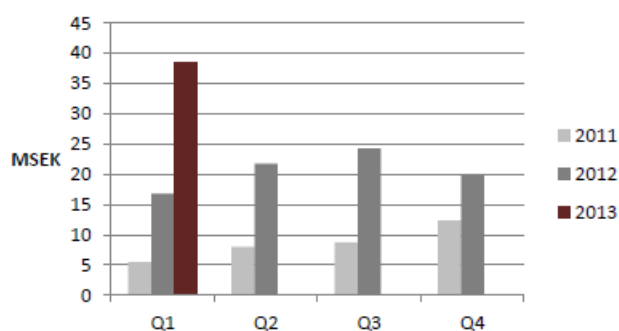
KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning

Under första kvartalet 2013 uppgick nettoomsättningen till 38,4 MSEK (31,0), en ökning med 24 procent. Rensat för milstolpebetalningar ökade nettoomsättningen med 129 procent. Merparten, 24,6 MSEK (16,8), kom från den starkt växande produktförsäljningen av Nalox™/ Kerasal Nail®. Produktförsäljningsintäkterna för Kerasal® uppgick till 4,6 MSEK och för JointFlex® till 9,2 MSEK. Produktförsäljningen i Europa uppgick till 17,6 MSEK, i USA till 16,1 MSEK och i övriga världen till 4,7 MSEK.

Fördelning av rörelsens intäkter (TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Produktförsäljning	38 423	16 779	82 719
Milstolpebetalningar	-	14 250	29 750
Nettoomsättning	38 423	31 029	112 469
Övriga rörelseintäkter	149	238	2 718
Summa rörelsens intäkter	38 572	31 267	115 187

Intäkter från produktförsäljning per kvartal

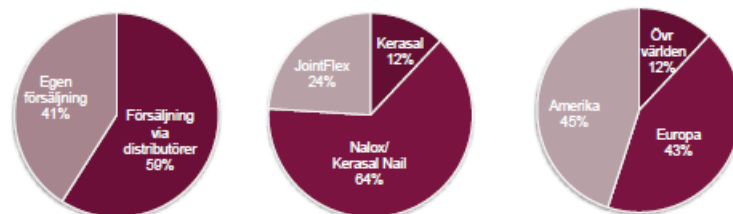


Nettoomsättning per kanal (TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Egen försäljning	15 699	-	6 623
Produktförsäljning till distributörer	22 724	16 779	76 096
Milstolpebetalningar	-	14 250	29 750
SUMMA	38 423	31 029	112 469

Nettoomsättning per produktgrupp (TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nalox/Kerasal Nail, produktförsäljning	24 564	16 779	78 501
Nalox/Kerasal Nail, milstolpebetalningar	-	14 250	29 750
Kerasal	4 642	-	1 466
Jointflex	9 217	-	2 654
Kaprolac	-	-	98
SUMMA	38 423	31 029	112 469

Nettoomsättning per geografisk marknad (TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Europa	17 644	27 740	84 102
Amerika	16 123	3 289	20 275
Övriga världen	4 656	-	8 092
SUMMA	38 423	31 029	112 469

Nettoomsättningens fördelning i procent, första kvartalet 2013



Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet blev -3,7 MSEK (7,9). Kostnad för sålda varor uppgick till 13,0 MSEK (5,6). Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 29,2 MSEK, jämfört med 17,7 MSEK under samma period föregående år. En bokföringsmässig konsekvens av förvärvet är att det amerikanska bolagets lager värderades upp med 4,6 MSEK till verkligt värde, vilket minskar resultatet med motsvarande belopp. Koncernens resultat belastades med 3,1 MSEK under första kvartalet 2013, medan 1,5 MSEK belastade resultatet redan under fjärde kvartalet 2012.

Den största posten i rörelsekostnaderna var försäljningskostnaderna, som under perioden uppgick till 14,2 MSEK (5,9). Kostnadsökningen jämfört med föregående år förklaras av att bolaget under första kvartalet 2012 inte hade någon egen försäljning utan enbart försäljning via distributörer. I försäljningskostnaderna ingår kostnader för avskrivningar av produkträttigheter om 1,5 MSEK (0).

Resultat efter finansnetto uppgick till -4,3 MSEK, jämfört med 8,4 MSEK för perioden januari till mars 2012. Resultatförsämringen förklaras av att i resultatet för första kvartalet 2012 ingick milstolpeintäkter om 14,3 MSEK medan inga milstolpeintäkter ingår i resultatet för första kvartalet 2013. Produktförsäljningsintäkterna har ökat med 129 procent, medan rörelsens kostnader (inklusive kostnad för sålda varor) har ökat med 87 procent. Periodens resultat efter skatt blev -2,8 MSEK (38,0) (I resultat efter skatt för första kvartalet 2012 ingår en positiv engångspost genom aktivering av underskottsavdrag om 29,6 MSEK) och totalresultatet blev -2,2 MSEK (38,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 MSEK (-9,7) för det första kvartalet. Likvida medel uppgick till 36,3 MSEK (64,1) vid periodens slut.

Investeringar

Investeringar i dotterbolag avser tilläggsköpeskilling för förvärvet av Moberg Pharma North America och uppgick till 16,7 MSEK (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MSEK (0,2) under första kvartalet 2013. Vidare har Moberg Pharma utgifter hänförliga till forskning och utveckling som kostnadsförs direkt i rapport över totalresultatet.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moberg Pharma har inga eventalförpliktelser. Samtliga ställda säkerheter är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012 och det har inte skett några väsentliga förändringar under perioden i eget kapital i dotterbolaget Moberg Pharma North America LLC.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Upplysning om ägare

Bolagets största aktieägare per 2013-03-28:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 274 179	21,03%
SIX SIS AG	1 816 510	16,80%
JPM Chase NA	825 652	7,64%
Mobederm AB	607 825	5,62%
Wolco Invest AB	600 000	5,55%
Avanza Pension	561 844	5,20%
Tredje AP-fonden	486 000	4,49%
Mohammed Al Amoudi	463 767	4,29%
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	439 703	4,07%
SEB London-Luxemburg (Sicav fond)	135 900	1,26%
Övriga	2 601 192	24,05%
Totalt	10 812 572	100,00%

Aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 1 081 257,20 SEK (907 902 SEK), totalt antal utestående aktier uppgick till 10 812 572 stamaktier (9 079 020) med ett kvotvärde på 0,10 SEK.

Optioner

Totalt finns 600 678 utestående teckningsoptioner per den 31 mars 2013, om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier ökar antalet aktier med totalt 847 847 stycken, från 10 812 572 aktier till 11 660 419 aktier. Koncernens kostnader för personaloptionsprogram för januari till mars 2013 uppgick till 0,3 MSEK, för motsvarande period föregående år uppgick kostnaderna till 0,2 MSEK.

Årsstämman i Moberg Pharma beslutade den 23 april 2013 att genomföra en riktad emission av 77 096 teckningsoptioner (motsvarande 77 096 aktier) till bolagets helägda dotterbolag Moberg Derma Incentives AB samt att genomföra personaloptionsprogram 2013:1. I personaloptionsprogram 2013:1 tilldelades 60 750 optioner och 16 345 teckningsoptioner reserverades för att täcka framtida sociala kostnader för personaloptioner. Villkoren för optionsprogram 2013:1 överensstämmer med villkoren för optionsprogram 2012:1 med följande undantag: optionerna i program 2013:1 tjänas in 2016-06-30, lösenpris 36,77 SEK/option, sista teckningsdag 2017-12-31. Beskrivningen av villkoren för optionsprogram 2012:1 finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 56.

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget (utöver försäljningsorganisationen i USA) och utgörs av forsknings- och utvecklingsverksamhet, marknadsförings och administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 21,5 MSEK för perioden januari till mars 2013, jämfört med 31,0 MSEK för 2012. Rörelsens kostnader, exklusive kostnad för sålda varor, uppgick till 18,3 MSEK (17,7 MSEK) och resultat efter finansnetto uppgick till -2,4 MSEK (8,4 MSEK). Likvida medel uppgick till 31,3 MSEK (64,0 MSEK) vid periodens slut.

ORGANISATION

Per den 31 mars 2012 hade Moberg Pharma-koncernen 28 anställda, varav 66 procent kvinnor. Utav dessa var 20 personer anställda i moderbolaget varav 75 procent kvinnor.

RISKFAKTORER

Att utveckla nya läkemedel fram till godkänd registrering och lansering är en riskfylld och kapitalkrävande process. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, konkurrens och prisbild, produktion, samarbetspartners och distributörer, produktansvar och försäkring, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturskänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2012 på sidan 33.

Under det närmaste året bedöms marknadsutveckling, integration och resultaten av kliniska studier som de mest betydelsefulla faktorerna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom att under fortsatt tillväxt och lönsamhet leverera nya topikala produkter till den globala marknaden. Avgörande för Moberg Pharmas framtid är förmågan att kommersialisera nya produkter, ingå partnerskap för sina projekt samt framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och försäljning. Bolagets finansiella mål är att inom 2-4 år uppnå en rörelsemarginal (rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning) om 25 procent under fortsatt stark tillväxt.

Under 2013 kommer fokus vara integrationen av den förvärvade amerikanska verksamheten, att identifiera ytterligare affärsutvecklingsmöjligheter samt att stödja bolagets distributörer för att möjliggöra framgångsrika lanseringar. Utvecklingen inom ingångna partnerskap kommer att ha stor inverkan på Moberg Pharmas intäkter och kassaflöde. Bolagets bedömning är att omsättningstillväxten kommer fortsätta under lönsamhet.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	38 423	31 029	112 469
Kostnad sålda varor	-13 045	-5 597	-24 877
Bruttovinst	25 378	25 432	87 592
Försäljningskostnader ¹⁾	-14 162	-5 886	-21 977
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-6 131	-3 954	-23 450
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 954	-7 892	-30 782
Övriga rörelseintäkter	149	238	2 718
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1 507
Rörelseresultat (EBIT)	-3 720	7 938	12 594
Ränteintäkter och liknande resultatposter	106	499	1 844
Räntekostnader och liknande resultatposter	-693	-2	244
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-4 307	8 435	14 682
Skatt på periodens resultat	1 556	29 560	21 131
PERIODENS RESULTAT	-2 751	37 995	35 813
Poster som kommer att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	513	-	-2 829
Övrigt totalresultat	513	-	-2 829
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2 238	37 995	32 984
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-2 751	37 995	35 813
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-2 238	37 995	32 984
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,25	4,18	3,85
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	-0,25	4,17	3,68
¹⁾ Varav avskrivningar på produkträttigheter	-1 453	-	-477
EBITDA	-2 207	7 991	13 307
Avskrivningar produkträttigheter	-1 453	-	-477
Avskrivningar övrigt	-60	-53	-236
Rörelseresultat (EBIT)	-3 720	7 938	12 594
EBITDA exklusive förvärvskostnader	864	7 991	21 388

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

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	155 010	254	155 971
Materiella anläggningstillgångar	1 350	671	1 336
Finansiella anläggningstillgångar	63	1	4
Uppskjuten skattefordran	23 765	29 560	22 196
Summa anläggningstillgångar	180 188	30 486	179 507
Varulager	7 496	710	9 739
Kundfordringar och andra fordringar	41 982	37 266	38 093
Kassa och bank	36 275	64 084	53 423
Summa omsättningstillgångar	85 753	102 059	101 255
SUMMA TILLGÅNGAR	265 941	132 545	280 762
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (hänf. till moderbolagets aktieägare)	176 295	114 979	178 234
Långfristiga räntebärande skulder	24 444	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	14 835	-	14 492
Kortfristiga räntebärande skulder	15 556	113	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	34 811	17 454	48 036
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265 941	132 545	280 762

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 720	7 938	12 594
Erhållna och betalda finansiella poster	111	497	1 816
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	1 513	53	713
Kostnader för personaloptionsprogram	299	197	851
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-1 797	8 685	15 973
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	2 340	-20 329	-4 035
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-953	1 937	-2 462
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-410	-9 707	9 476
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i inventarier	-87	-223	-630
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-16 658	-	-97 067
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-16 745	-223	-97 696
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-38	39 850
Emission av aktier eller transaktionskostnader	-	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	-38	67 590
Förändring i likvida medel	-17 155	-9 968	-20 629
Likvida medel vid periodens början	53 423	74 052	74 052
Kursdifferens i likvida medel	7	-	-
Likvida medel vid periodens slut	36 275	64 084	53 423

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital
1 januari 2013 - 31 mars 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				-2 751	-2 751
Övrigt totalresultat - omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			513		513
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		299			299
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2013	1 081	265 633	-2 316	-88 103	176 295
1 januari 2012 - 31 mars 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				37 995	37 995
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Personaloptioner		197			197
UTGÅENDE BALANS 31 MARS 2012	908	197 241		-83 170	114 979
1 januari 2012 – 31 december 2012					
Ingående balans 1 januari 2012	908	197 044	0	-121 165	76 787
<i>Totalresultat</i>					
Periodens resultat				35 813	35 813
Övrigt totalresultat – omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter			-2 829		-2 829
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	173	70 414			70 587
Transaktionskostnader nyemission		-2 975			-2 975
Personaloptioner		851			851
Summa transaktioner med aktieägare	173	68 290			68 463
UTGÅENDE BALANS 31 DECEMBER 2012	1 081	265 334	-2 829	-85 352	178 234

NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	38 423	31 029	112 469
EBITDA exklusive förvärvskostnader	864	7 991	21 388
EBITDA	-2 207	7 991	13 307
Rörelseresultat (EBIT)	-3 720	7 938	12 594
Resultat efter skatt	-2 238	37 995	35 813
Balansomslutning	265 941	132 545	280 762
Nettofordran	-3 725	63 971	13 423
Skuldsättningsgrad	23%	0%	22%
Soliditet	66%	87%	63%
Räntabilitet på eget kapital	-2%	33%	20%
Resultat per aktie, SEK	-0,25	4,17	3,68
Operativt kassaflöde per aktie, SEK	-0,04	-1,07	0,97
Eget kapital per aktie, SEK	16,30	12,66	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	10 812 572	9 079 020	9 300 650
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 230 372	9 166 281	9 742 044
Antal aktier vid periodens slut	10 812 572	9 079 020	10 812 572
Aktiekurs på balansdagen, SEK	34,90	31,00	37,30
Börsvärde på balansdagen, MSEK	377	281	403

Nyckeltalsdefinitioner

Nettofordran	Likvida medel minus räntebärande skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Soliditet	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat dividerat med eget kapital
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut

*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.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	21 448	31 029	109 467
Kostnad sålda varor	-5 180	-5 597	-22 861
Bruttovinst	16 268	25 432	86 606
Försäljningskostnader	-5 626	-5 886	-19 708
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-3 714	-3 954	-16 389
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 954	-7 892	-30 782
Övriga rörelseintäkter	149	238	2 718
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1 507
Rörelseresultat	-1 877	7 938	20 938
Ränteintäkter	128	498	1 850
Räntekostnader	-693	-2	244
Resultat efter finansiella poster	-2 442	8 435	23 032
Skatt på periodens resultat	519	29 560	20 952
RESULTAT	-1 923	37 995	43 984

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	239	254	243
Materiella anläggningstillgångar	714	671	758
Finansiella anläggningstillgångar	178 107	101	178 107
Uppskjuten skattefordran	22 533	29 560	22 014
Summa anläggningstillgångar	201 593	30 586	201 122
Varulager	-	710	-
Kundfordringar och andra fordringar	27 147	37 266	31 633
Kassa och bank	31 329	63 991	50 838
Summa omsättningstillgångar	58 476	101 966	82 471
SUMMA TILLGÅNGAR	260 069	132 552	283 593
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	187 501	114 986	189 212
Långfristiga räntebärande skulder	24 444	-	27 778
Långfristiga ej räntebärande skulder	16 300	-	16 250
Kortfristiga räntebärande skulder	15 556	113	12 222
Kortfristiga ej räntebärande skulder	16 268	17 454	38 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	260 069	132 552	283 593

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Helår 2012
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 877	7 398	20 938
Erhållna och betalda finansiella poster	123	497	1 822
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	60	53	233
Kostnader för personaloptionsprogram	212	197	822
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-1 482	8 685	23 815
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar och varulager	4 489	-20 329	-13 988
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-5 845	1 937	5 672
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-2 838	-9 707	15 499
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i inventarier	-13	-223	-479
Nettoinvesteringar i dotterbolag	-16 658	-	-105 731
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-16 671	-223	-106 210
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering lån (-)	-	-38	39 850
Emission av aktier (efter transaktionskostnader)	-	-	27 740
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	-38	67 590
Förändring i likvida medel	-19 509	-9 968	-23 121
Likvida medel vid periodens början	50 838	73 959	73 959
Likvida medel vid periodens slut	31 329	63 991	50 838

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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.

Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012. Ett antal nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar har antagits av EU och ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Dessa förändringar har inte haft någon effekt på koncernen.

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. MSEK är en förkortning för miljoner SEK. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period förra året.

SEGMENTRAPPORTERING

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

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Förvärvet av Moberg Pharma North America innefattar tilläggsköpeskillingar som utfaller om nettoomsättningen för det förvärvade bolaget uppnår vissa belopp. Om de uppställda målen uppnås utgår en tilläggsköpeskillning om högst 2,5 MUSD per period, totalt högst 5 MUSD till säljarna av Moberg Pharma North America. Målen för den första tilläggsköpeskillningen har uppnåtts och 2,5 MUSD har utbetalats under första kvartalet 2013.

Inga övriga väsentliga förändringar har skett i relationer och transaktioner med närstående.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för januari – juni 2013
Delårsrapport för januari – september 2013

6 augusti 2013
5 november 2013

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Peter Wolpert, verkställande direktör, tel. 08-522 307 00, peter.wolpert@mobergpharma.se

För ytterligare information om Moberg Pharmas verksamhet hänvisas till bolagets hemsida,
www.mobergpharma.se

FÖRSÄKRAN

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bromma, 20 maj 2013

Mats Pettersson
Styrelseordförande

Peter Wolpert
Vd och styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Wenche Rolfsen
Vice styrelseordförande

Geert Cauwenbergh
Styrelseledamot

George Aitken-Davies
Styrelseledamot

Peter Rothschild
Styrelseledamot

Gustaf Lindewald
Styrelseledamot

Adresser

Moberg Pharma AB (publ)

Gustavslundsvägen 42

SE – 167 51 Bromma

Tel. +46 8 522 30 700

Moberg Pharma North America

7 East Frederick Place

Suite 100

Cedar Knolls, NJ 07927

USA

Tel. +1 973 946 7550