



INFORMATIONSHANDLING

UPPRÄTTAD MED ANLEDNING AV AVYTTRING AV
OTC-VERKSAMHETEN I MOBERG PHARMA AB (PUBL)

Denna informationshandling ska endast användas i informationssyfte och som underlag för att bedöma konsekvenserna av den föreslagna avyttringen av OTC-verksamheten i Moberg Pharma och därmed sammanhängande åtgärder, vilka beskrivs i denna informationshandling. Denna informationshandling innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i Moberg Pharma. Informationshandlingen har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet och utgör inte ett prospekt.

VIKTIG INFORMATION

Inledning

Med **”Moberg Pharma”** eller **”Bolaget”** avses i denna informationshandling (**”Informationshandlingen”**) Moberg Pharma AB (publ), org.nr. 556697-7426, eller den koncern vari Moberg Pharma AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget. Med **”Koncernen”** avses den koncern i vilken Moberg Pharma är moderbolag. Med anledning av Bolagets föreslagna avyttring av OTC-verksamheten och de åtgärder som Bolaget avser att vidta med anledning eller som en konsekvens därav (**”Transaktionen”**) har Moberg Pharma upprättat denna Informationshandling. Se avsnitten *”Bakgrund och motiv”* och *”Beskrivning av Transaktionen”* för en närmare beskrivning av Transaktionen och dess bakgrund.

Med **”Euroclear”** avses Euroclear Sweden AB. Med **”Nasdaq Stockholm”** avses, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB. Se vidare avsnittet *”Ordlista”* för betydelsen av dessa och andra begrepp i Informationshandlingen.

Denna Informationshandling ska endast användas i informationssyfte och som underlag för att bedöma konsekvenserna av Transaktionen. Denna informationsbroschyr innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i Moberg Pharma. Informationshandlingen har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet och utgör inte ett prospekt.

Informationshandlingen finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se.

Framåtriktade uttalanden

Informationshandlingen innehåller framåtriktad information som återspeglar Moberg Pharmas nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden i allmänhet är alla uttalanden i Informationshandlingen som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, samt andra uttalanden än uttalanden om historiska fakta eller nuvarande fakta eller förhållanden. Framåtriktade uttalanden kan kännas igen på orden *”tror”, “vänta sig”, “avser”, “ämnar”, “uppskattar”, “förväntar”, “antar”, “förtutser”, “kan”, “kommer”, “ska”, “bör”, “enligt uppskattning”, “anser”, “frår”, “planerar”, “potentiell”, “beräknar”, “såvitt är känt”* eller i varje enskilt fall, deras negation, eller liknande uttryck lämpliga för att identifiera information som hänför sig till framtida händelser. Andra framåtriktade uttalanden kan kännas igen på sammanhanget i vilket de används.

Framåtriktade uttalanden förekommer på ett antal ställen i Informationshandlingen och omfattar bland annat uttalanden i avsnitten rubricerade *”Riskfaktorer”, “Marknadsöversikt”, “Verksamhetsbeskrivning”, “Proformaredovisning”, “Kapitalstruktur och annan finansiell information ”* samt *”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden”*. Även om Bolaget bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte lämnas några garantier om att sådana uttalanden kommer materialiseras eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden är baserade på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, skulle de faktiska resultaten eller utfallen kunna avvika väsentligt från de som angetts i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av flera faktorer, inklusive, bland annat förhållanden på Moberg Pharmas marknad, generella ekonomiska förhållanden och Bolagets förmåga att anpassa sig till regulatoriska förändringar, särskilt i förhållande till lagstiftning som rör tillhandahållande av läkemedelsprodukter. Ytterligare faktorer som kan komma att innebära att Moberg Pharmas faktiska resultat, prestationer eller händelser väsentligen avviker inkluderar, men är inte begränsat till, de som diskuteras under avsnittet *”Riskfaktorer”*.

Därutöver förekommer framåtriktade uttalanden i hög utsträckning i avsnitt eller stycken i Informationshandlingen som beskriver vilka konsekvenser, om några, som Bolaget bedömer att den föreslagna Transaktionen kommer att ha i olika avseenden, bland annat med avseende på Bolagets verksamhet, marknad, produkterbjudande, organisation, kapitalstruktur, intäktsströmmar, finansiella ställning, kassaflöde och kapitalstruktur. Sådana framåtriktade uttalanden är baserade på flera antaganden, varav det huvudsakliga antagandet är att Transaktionen genomförs på de villkor som beskrivs i denna Informationshandling, vilket bland annat förutsätter godkännande vid bolagsstämma i Moberg Pharma. Om sådant godkännande inte lämnas, eller om några andra villkor för Transaktionen inte uppfylls och Transaktionen av dessa skäl inte genomförs, kommer det faktiska resultatet eller utfallet att avvika väsentligt från de som anges i dessa framåtriktade uttalanden.

Giltigheten av information i Informationshandlingen

Framåtriktade uttalanden och annan information i Informationshandlingen gäller endast per datumet för Informationshandlingen om inte annat anges. Moberg Pharma åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden eller annan information i Informationshandlingen, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, såvida det inte krävs enligt lag eller förordning. Läsaren uppmanas således att inte förlita sig på något av de framåtriktade uttalandena häri.

Belopp angivna i amerikanska dollar respektive svenska kronor

Transaktionen som beskrivs i denna Informationshandling är förhandlad och, i vissa moment, denominerad i amerikanska dollar (**”USD”**). Med anledning härav anges vissa finansiella belopp hänförliga till Transaktionen i USD och inte i Bolagets redovisningsvaluta svenska kronor (**”SEK”**). När det för finansiella belopp angivna i USD anges motsvarande belopp i SEK är sådana motsvarande belopp i SEK, om inte annat anges eller framgår av den kontext vari det motsvarande beloppet anges, baserade på en valutakurs för USD/SEK om 9,23. Bolaget har ingått ett sättningsarrangemang som säkrar den för Bolaget tillämpliga valutakursen för SEK/USD per Transaktionens genomförande, som förväntas äga rum i slutet av mars 2019, till 9,23.

Siffror i Informationshandlingen har i vissa fall avrundats och därför är det möjligt att tabellerna i Informationshandlingen inte alltid synes summera korrekt. Om inte annat anges är alla finansiella belopp i svenska kronor. **”TSEK”** anger kronor i tusental och **”MSEK”** anger miljoner kronor. Om inte annat uttryckligen nämns häri har Bolagets revisor inte granskat eller reviderat den finansiella informationen i Informationshandlingen.

Bransch- och marknadsinformation

Information tillgängliggjord i Informationshandlingen som rör marknadsomständigheter, marknadsutveckling, tillväxthastighet, marknadstrender och konkurrensomständigheter på marknaden och i de olika regionerna där Bolaget bedriver sin verksamhet är baserade på data, statistisk information och rapporter från utomstående parter och/eller upprättade av Koncernen baserat på Koncernens egen information och information i de rapporter som tagits fram av utomstående parter. Sådan information har korrekt återgivits och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Branschpublikationer och -rapporter anger vanligen att information däri har inhämtats från källor som bedöms som trovärdiga, men riktigheten och fullständigheten är inte garanterad. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Informationshandling och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Informationshandlingen innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan insamlas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Bolaget baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publikt tillgänglig information om sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge läsaren en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som dess position inom branschen. Även om Bolaget anser att dess interna marknadsobservationer är tillförlitliga, har inte Bolagets egna uppskattningar granskats eller verifierats av några externa parter. Även om Bolaget inte är medvetet om några felaktigheter beträffande branschen eller liknande data presenterad häri, innefattar uttalanden om branschen eller liknande data risker och osäkerheter och kan komma att ändras beroende på olika faktorer, inklusive de som diskuteras under *”Riskfaktorer”*.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ORDLISTA	4
BAKGRUND OCH MOTIV	6
BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN	8
RISKFÄKTORER.....	15
VERKSAMHETSBEKRIVNING	26
MARKNADSÖVERSIKT OCH PRODUKTKANDIDATER.....	32
ORGANISATION OCH MEDARBETARE.....	37
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	39
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	43
PROFORMAREDOVISNING.....	44
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	52
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	58
BOLAGSSTYRNING	66
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	75
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	85
BOLAGSORDNING (NUVARANDE OCH FÖRESLAGEN)	92
VISSA SKATTEFRÅGOR.....	97
DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	99
ADRESSER	100

Information om stamaktien

Handelsplats
ISIN-kod
Kortnamn (ticker)

Nasdaq Stockholm
SE0003613090
MOB

Indikativ översiktlig tidplan

Transaktionen offentliggjordes	12 februari 2019
Kallelse till extra bolagsstämma	15 februari 2019
Avstämningsdag för extra bolagsstämma	9 mars 2019 ¹
Sista anmälningsdag för extra bolagsstämma	11 mars 2019
Extra bolagsstämma	15 mars 2019
Transaktionens genomförande	Slutet av mars 2019
Underrättelse om återbetalning av obligationslånet	Början av april 2019
Återbetalning av obligationslånet	Slutet av april 2019
Sista dagen i det förkortade räkenskapsåret	30 juni 2019
Årsstämma för det förkortade räkenskapsåret	Slutet av september 2019
Utbetalning av OTC-utdelningen till aktieägarna	Slutet av oktober 2019

¹ Eftersom avstämningsdagen infaller på en lördag måste aktieägare se till att vara införda i aktieboken senast fredagen den 8 mars 2019.



ORDLISTA

De begrepp som förklaras nedan används regelbundet i Informationshandlingen. I avsnittet "*Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal*") finns definitioner av vissa finansiella termer som används i Informationshandlingen.

Bolaget, Koncernen eller Moberg Pharma	avser, beroende på sammanhanget, Moberg Pharma AB (publ), koncernen i vilken Moberg Pharma AB (publ) är moderbolaget eller dotterbolag i denna koncern.
BUPI	avser en av Moberg Pharma utvecklad innovativ patenterad formulering av den beprövade substansen bupivakain för behandling av smärta i munhålan.
CRO	avser kontraktsforskningsorganisationer (contract research organisation).
EMA	avser europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency).
EPO	avser europeiska patentverket (European Patent Office).
EUR	avser valutan euro.
Euroclear	avser Bolagets centrala värdepappersförvarare Euroclear Sweden AB.
FDA	avser livsmedels- och läkemedelsmyndigheten i USA (U.S. Food and Drug Administration).
Informationshandlingen	avser denna informationshandling som upprättats med anledning av Transaktionen.
IRB	avser en oberoende etikkommitté.
Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
Köparen	avser köparen av OTC-verksamheten, ett holdingbolag helägt av RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners.
MOB-015	avser en av Moberg Pharma utvecklad topikal formulering av terbinafin för behandling av nagelsvamp.
MOB-015-lånet	avser det lån Köparen ska tillhandahålla Bolaget med ett belopp om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) vilket ska användas av Bolaget till att finansiera utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015.
MOB-015-pipelineprogrammet	avser utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015, inklusive pågående fas 3-studier i Nordamerika och Europa.
Nasdaq Stockholm	avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.
OTC-verksamheten	avser Moberg Pharmas globala kommersiella verksamhet som omfattar både direkt- och distributionsförsäljningen av Bolagets kommersialiserade läkemedelsprodukter, Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanmira®, samt alla rättigheter och skyldigheter relaterade till den verksamheten.



OTC-utdelningen	avser den utbetalning till aktieägarna av en del av det kontanta vederlaget från avyttringen av OTC-verksamheten som Bolaget avser att genomföra, vars slutliga form eller belopp ännu inte är beslutad.
SEK eller kronor	avser valutan svenska kronor.
Tillträde	avser den tidpunkt, beräknad till slutet av mars 2019, vid vilken Transaktionen slutförs, vilket förutsätter att samtliga villkor för Transaktionen, bland annat godkännande av den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, har uppfyllts eller frånträtts.
Transaktionen	avser avyttringen av OTC-verksamheten, vilken offentliggjordes av Bolaget genom ett pressmeddelande den 12 februari 2019, och alla därmed sammanhängande åtgärder som Bolaget avser att vidta, vilka finns beskrivna i avsnittet " <i>Beskrivning av Transaktionen</i> " samt övriga delar av denna Informationshandling.
USD	avser valutan amerikanska dollar.
Utvecklingsverksamheten	avser verksamheten med att utveckla nya läkemedelsprodukter som Bolaget avser att kommersialisera, inklusive MOB-015 och BUPI.



BAKGRUND OCH MOTIV

Moberg Pharmas portfölj består av väletablerade varumärken i attraktiva nischkategorier med fokus på utvärtes behandling. Därutöver har Bolaget en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas, vars potential enligt Bolagets bedömning överstiger intäkterna i den nuvarande portföljen. Verksamheten kan på detta sätt delas upp i två huvudgrenar: dels försäljning av färdiga läkemedelsprodukter som säljs i kommersiella kanaler (OTC-verksamheten), dels utveckling av nya läkemedelsprodukter som Bolaget avser att kommersialisera längre fram (utvecklingsverksamheten).

En central del av Moberg Pharmas strategi har varit att förvärva och avyttra receptfria varumärken som kompletterar eller renodlar Bolagets befintliga varumärkesportfölj och Bolaget utvärderar löpande möjligheterna att genomföra värdeskapande transaktioner och att synliggöra ytterligare potential i Bolagets produktportfölj.

Mot denna bakgrund ingick Moberg Pharma den 11 februari 2019 bindande avtal med ett holdingbolag ägt av RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners, om avyttring av samtliga aktier i MPJ OTC AB och samtliga andelar i Moberg Pharma North America LLC, vilka tillsammans vid Transaktionens genomförande kommer att inneha hela Moberg Pharmas globala kommersiella verksamhet som omfattar både direkt- och distributionsförsäljningen av Bolagets kommersialiserade läkemedelsprodukter, Kerasal[®], Kerasal Nail[®], New Skin[®], Dermoplast[®], Domeboro[®], Emtrix[®] och Zanmira[®], samt alla rättigheter och skyldigheter relaterade till den verksamheten (OTC-verksamheten) mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner kronor)² före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital. Moberg Pharma avser att använda det kontanta vederlaget från försäljningen till att återlösa sina utestående obligationer och till att göra en utdelning till sina aktieägare.

Köparen har vidare åtagit sig att teckna sig för nyemitterade aktier av serie B, vilka kommer att utgöra ett nytt aktieslag i Bolaget, för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK) till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, teckna sig för 659 421 nyemitterade teckningsoptioner, vilka var och en ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, och tillhandahålla ett lån till Bolaget om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner SEK). Köparens investerings- och teckningsåtaganden tillsammans med det kontanta vederlag som erläggs för att förvärva MPJ OTC AB och Moberg Pharma North America LLC kommer att möjliggöra för Moberg Pharma att allokera ytterligare resurser till utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015-pipelineprogrammet, återbetala sitt utestående obligationslån i förtid och överföra betydande värden till sina aktieägare.

Transaktionen i dess helhet är bland annat villkorad av att aktieägarna i Moberg Pharma godkänner Transaktionen. Styrelsen har därför den 15 februari 2019 kallat aktieägarna till extra bolagsstämma i Bolaget den 15 mars 2019 och föreslagit att bolagsstämman godkänner den i denna Informationshandling beskrivna Transaktionen. Under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande och uppfyllande av Transaktionens övriga tillträdesvillkor beräknas Transaktionen kunna slutföras i slutet av mars 2019.

Genom Transaktionen kan Bolaget realisera och tillåta Bolaget och aktieägarna att åtnjuta värden som Bolaget under de senaste åren skapat genom utveckling av OTC-verksamheten. Transaktionen innebär en multipel om 3,3x omsättningen och 11,6x EBITDA för affärsverksamheten i Bolaget. De erhållna investeringsåtagandena från Köparen om sammanlagt 5 miljoner USD (motsvarande 46 miljoner SEK), i form av teckning av nya aktier och utställande av lån till Bolaget, ger förutsättningar för fortsatt utveckling och kommersialisering av MOB-015-pipelineprogrammet. Den av parterna

² Detta, och andra motsvarandebelopp som anges i kronor i Informationshandlingen, baseras om inte annat anges eller framgår av kontexten på en valutakurs för USD/SEK om 9,23. Se närmare avsnittet "Viktig information – Belopp angivna i amerikanska dollar respektive svenska kronor".



förhandlade teckningskursen för de nya aktierna om 35,16 kronor per aktie innebär en värdering av Moberg Pharma efter avyttringen av OTC-verksamheten om cirka 630 miljoner SEK.

Transaktionen kommer även att möjliggöra för Bolaget att återbetala dess utestående obligationslån om 600 miljoner kronor i förtid i enlighet med obligationsvillkoren, varmed Bolagets skuldsättning kommer att minska, samt att överföra betydande värden till Bolagets aktieägare. Information om återbetalning av obligationslånet förväntas att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande och skickas till obligationsinnehavarna i anslutning till Transaktionens slutförande.

Den planerade utdelningen till Bolagets aktieägare av den resterande delen av nettolikviden från Transaktionen förutsätter att Bolaget först antar en årsredovisning för det innestående räkenskapsåret. För att möjliggöra en utbetalning av utdelningen till aktieägarna under 2019 har styrelsen föreslagit att innevarande räkenskapsår förkortas och avslutas den 30 juni 2019, och utdelningen förväntas därför utbetalas i slutet av oktober 2019.

I och med avyttringen av OTC-verksamheten kan Moberg Pharma och dess ledning fokusera på utvecklingsverksamheten, i synnerhet MOB-015-pipelineprogrammet, och att fortsätta skapa värde för Bolagets aktieägare.

Då det konstaterats att den planerade avyttringen av OTC-verksamheten skulle kunna innebära en genomgripande förändring i Moberg Pharmas verksamhet har styrelsen upprättat denna Informationshandling som närmare redogör för Transaktionen och Bolagets fortsatta verksamhet efter en avyttring av OTC-verksamheten.

Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna Informationshandling, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missgivande.

Stockholm den 4 mars 2019

Moberg Pharma AB (publ)

Styrelsen



BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN

INTRODUKTION

Transaktionen innebär att Moberg Pharma avyttrar hela OTC-verksamheten till RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital.

Transaktionen genomförs som en överlåtelse av aktier och andelar i Moberg Pharmas dotterbolag. De avyttrade tillgångarna består av samtliga aktier i Bolagets nybildade svenska dotterbolag MPJ OTC AB och samtliga andelar i Bolagets amerikanska dotterbolag Moberg Pharma North America LLC, vilka tillsammans vid Transaktionens genomförande kommer att inneha hela Moberg Pharmas globala försäljnings- och marknadsverksamhet som omfattar både direkt- och distributionsförsäljningen av Bolagets kommersialiserade läkemedelsprodukter, Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanamira®, samt alla rättigheter och skyldigheter relaterade till den verksamheten (OTC-verksamheten). I direkt anslutning till aktieöverlåtelsen kommer en verksamhetsöverlåtelse att äga rum, varigenom Moberg Pharmas tillgångar, skulder, rättigheter och skyldigheter, inklusive vissa anställda, relaterade till sådan OTC-verksamhet som i dag inte innehas av Moberg Pharma North America LLC överläts till MPJ OTC AB. Genom att Köparen förvärvar samtliga aktier och andelar i ovannämnda dotterbolag övertar Köparen hela OTC-verksamheten.

Bolaget avser att använda det kontanta vederlaget om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner SEK)³ till att återbetala sitt utestående obligationslån och till att göra en utdelning till sina aktieägare. Utöver att erlagga det kontanta vederlaget för aktierna och andelarna i MPJ OTC AB och Moberg Pharma North America LLC har Köparen, såsom vidare redogörs för i det nedanstående, ingått investerings- och teckningsåtaganden, varigenom Köparen åtar sig att teckna sig för nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget samt tillhandahålla Bolaget ett lån. Dessa investerings- och teckningsåtaganden innebär att Bolaget tillförs ett belopp motsvarande sammanlagt 5 miljoner USD (motsvarande 46 miljoner kronor) att användas för utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015-pipelineprogrammet.

Det totala teckningsbeloppet för de nya B-aktierna uppgår till 2,5 miljoner USD. Detta innebär en värdering av Bolagets kvarvarande verksamhet efter avyttringen av OTC-verksamheten om 35,16 kronor per aktie eller 630 miljoner kronor (eller 70 miljoner USD).

TRANSAKTIONSAVTAL

Den 12 februari 2019 offentliggjordes att Bolaget ingått följande avtal med anledning av Transaktionen:

- (i) ett *aktieöverlåtelseavtal*, varigenom Moberg Pharmas samtliga aktier i MPJ OTC AB och andelar i Moberg Pharma North America LLC, vilka tillsammans vid överlåtelsens fullbordande kommer att inneha hela OTC-verksamheten, överläts från Bolaget till Köparen mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD, justerat för rörelsekapital, kassa och skuld,
- (ii) ett *avtal om teckning av aktier*, varigenom Köparen åtar sig att teckna sig för nyemitterade aktier av serie B, vilka kommer utgöra ett nytt aktieslag, i Bolaget för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD till en teckningskurs om 35,16 SEK per aktie, och
- (iii) ett *avtal om investering och teckning av teckningsoptioner*, varigenom Köparen åtar sig att
 - (i) teckna sig för 659 421 teckningsoptioner vederlagsfritt, vilka var och en ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, och
 - (ii) tillhandahålla ett lån till Bolaget om 2,5 miljoner USD (MOB-015-lånet).

³ Detta, och andra motsvarandebelopp som anges i kronor i Informationshandlingen, baseras om inte annat anges eller framgår av kontexten på en valutakurs för USD/SEK om 9,23. Se närmare avsnittet "Viktig information – Belopp angivna i amerikanska dollar respektive svenska kronor".



Därutöver offentliggjordes att Bolaget, innan eller i anslutning till Transaktionens genomförande, ska ingå:

- (iv) ett *verksamhetsöverlåtelseavtal*, varigenom Moberg Pharmas OTC-verksamhet, till den del den inte innehas av Moberg Pharma North America LLC, separeras och överläts till det för ändamålet nybildade dotterbolaget MPJ OTC AB, och
- (v) ett *övergångsserviceavtal*, varigenom Moberg Pharma under en övergångsperiod åtar sig att till MPJ OTC AB tillhandahålla vissa tjänster relaterade till den överlåtna OTC-verksamheten.

För ytterligare information om ovanstående avtal hänvisas till avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen*".

VILLKOR FÖR TRANSAKTIONENS GENOMFÖRANDE

Transaktionens genomförande (tillträdet), innefattande bland annat att Köparen tillträder samtliga aktier i MPJ OTC AB och andelar i Moberg Pharma North America LLC samt tecknar sig för de nya B-aktierna och teckningsoptionerna, är i dess helhet villkorad av att följande händelser är uppfyllda eller har frånträtts (såsom tillämpligt):

- (i) att aktieägarna vid extra bolagsstämma i Moberg Pharma har beslutat att godkänna styrelsens förslag om att godkänna Transaktionen och alla därtill relaterade åtgärder, fattat med erforderlig majoritet bland aktieägarna i enlighet med kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019,
- (ii) att den väntetid (inklusive en eventuell förlängning därav) som gäller för aktieöverlåtelseavtalet och Transaktionen enligt den amerikanska HSR-lagen (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) har avslutats eller löpt ut,
- (iii) att vissa grundläggande garantier som har lämnats i aktieöverlåtelseavtalet är fortsatt sanna, korrekta och inte vilseledande vid tillträdet, och
- (iv) att Köparen har erhållit finansiering på vissa fastställda villkor.

Förutsatt att ovanstående villkor är uppfyllda eller frånträdta (såsom tillämpligt) planeras tillträde att äga rum i slutet av mars 2019. För ytterligare information om tillträdesvillkoren i Transaktionen, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen – Aktieöverlåtelseavtal*".

Parterna har vidare kommit överens om en så kallad break-up fee respektive ett kostnadstäckningsåtagande som innebär dels att Bolaget är berättigat till en ersättning från Köparen om 6 miljoner USD om tillträde inte äger rum på grund av att Köparen misslyckats med att erhålla relevant finansiering eller synnerligen väsentligt brustit i sina åtaganden enligt tillträdesvillkoret i punkt (ii) ovan, dels att Köparen har rätt att bli ersatt av Bolaget för alla direkta externa kostnader som Köparen och dess närstående ådragit sig i samband med Transaktionen för det fall aktieägarna i Bolaget röstar emot styrelsens förslag om att genomföra Transaktionen eller styrelsen i Bolaget återkallar eller ändrar sin rekommendation till aktieägarna att godkänna Transaktionen.

BOLAGSSTÄMMA, RÖSTNINGSÅTAGANDEN OCH STYRELSENS REKOMMENDATION

Såsom anges i föregående avsnitt är Transaktionen bland annat villkorad av att bolagsstämma i Bolaget godkänner Transaktionen. Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat att kalla aktieägarna i Moberg Pharma till en extra bolagsstämma att hållas fredagen den 15 mars 2019 kl. 15.00 i Bolagets lokaler i Bromma, adress Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma (Alviks torg). I enlighet med kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 har styrelsen föreslagit att den extra bolagsstämman beslutar att godkänna följande förslag till beslut med anledning av Transaktionen:

- (a) Förslag till beslut om godkännande av Transaktionen



- (b) Förslag till beslut om omläggning av Bolagets räkenskapsår och därmed sammanhängande ändring av bolagsordningen
- (c) Förslag till beslut om införande av ett nytt aktieslag, inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie B, och därmed sammanhängande ändring av bolagsordningen
- (d) Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie B
- (e) Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner
- (f) Förslag till beslut om val av Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till styrelseledamot i Bolaget, villkorat av och med effekt från tillträde i Transaktionen

Denna Informationshandling har publicerats i anslutning till styrelsens förslag till beslut såsom dessa i dess helhet har presenterats i kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019.

Aktieägare som representerar cirka 41 procent av rösterna i Bolaget har ingått röstningsåtaganden varmed de förbinder sig att på den extra bolagsstämman rösta för att godkänna Transaktionen samt därtill relaterade beslut och att rösta för att utse Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till styrelseledamot i Bolaget, villkorat av och med effekt från tillträde i Transaktionen.

Bolagets styrelse anser att villkoren för Transaktionen är rimliga och förnuftiga och i Bolagets och dess aktieägares bästa intresse. Styrelsen rekommenderar därför enhälligt att bolagsstämman godkänner Transaktionen genom att rösta för de förslag till beslut som ingår i kallelsen till den extra bolagsstämman. Rekommendationen från styrelsen stöds av en noggrann och konkurrensutsatt auktionsprocess som genomförts av den finansiella rådgivaren Sawaya Partners LLC och som syftat till att ge Bolaget och aktieägarna bästa möjliga transaktionsresultat vad gäller värde och affärssäkerhet, och där flera transaktionsförslag från externa parter och erbjudanden utvärderats och där den nu aktuella Transaktionen jämförts med andra liknande transaktioner, varibland den nu aktuella Transaktionen av styrelsen ansetts erbjuda aktieägarna det bästa värdet och den högsta affärssäkerheten. Styrelsen har följaktligen, baserat på denna process, funnit att den Transaktionen är rimlig och förnuftig och i Bolagets och dess aktieägares bästa intressen.

ÅTERBETALNING AV OBLIGATIONSÅN

Köpeskillingen för OTC-verksamheten, i form av ett kontant vederlag om 155 miljoner USD före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital, kommer att erläggas av Köparen till Bolaget på tillträdesdagen som förväntas äga rum i slutet av mars 2019. Bolaget avser att använda del av köpeskillingen till att till fullo återbetala dess utstående obligationslån i förtid. I anslutning till tillträdesdagen kommer Bolaget således att offentliggöra ett pressmeddelande samt skicka en underrättelse till obligationsinnehavarna med information om att Bolaget kallar till ovillkorat och oåterkalleligt förtida inlösen av alla utestående obligationer med ISIN SE0007953989 med ett sammanlagt nominellt belopp om 600 miljoner kronor och ett slutligt förfall 2021. Obligationerna kommer att återbetalas i enlighet med bestämmelserna om förtida inlösen i villkoren för obligationerna, vilket innebär att Bolaget, utöver obligationernas nominella belopp och upplupen men obetald ränta, kommer att betala en premie om 4 procent av det nominella beloppet till obligationsinnehavarna som kompensation för att obligationerna återbetalas innan slutligt förfall. För ytterligare information om det utestående obligationslånet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal – Obligationslån*".

PLANERAD UTDELNING TILL AKTIEÄGARNA OCH ÄNDRING AV RÄKENSKAPSÅR

Bolaget avser att använda återstoden av köpeskillingen, efter att obligationerna återbetalats och efter avdrag för transaktionskostnader om cirka 40 miljoner kronor, till att genomföra en utbetalning till Bolagets aktieägare (OTC-utdelningen). Enligt Bolagets nuvarande bedömning beräknas OTC-utdelningen att uppgå till cirka 43–45 kronor per stamaktie i Bolaget. Det faktiska och slutliga beloppet av OTC-utdelningen kan dock komma att ändras och är beroende av flera olika faktorer, såsom transaktionskostnader, erhållandet av förväntade milstolpsbetalningar, förväntade



investeringar i forskning och utveckling, affärsutveckling och administrativa kostnader för att slutföra utvecklingsprogrammet för MOB-015, valutakursförändringar samt andra faktorer som påverkar Bolagets finansiella situation vid den faktiska tidpunkten för utbetalningen av OTC-utdelningen. Det slutliga beloppet av OTC-utdelningen kommer att offentliggöras av Bolaget senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman för innevarande räkenskapsår.

Ett beslut om utbetalning av OTC-utdelningen förutsätter att årsstämman i Bolaget fastställt årsredovisning för innevarande räkenskapsår för att Bolaget ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra OTC-utdelningen under 2019 behöver Bolagets räkenskapsår läggas om från kalenderår till brutet räkenskapsår. Styrelsen har i kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 föreslagit att bolagsstämman beslutar att omlägga Bolagets räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår, 1 juli–30 juni. I anslutning därtill har styrelsen föreslagit att det innevarande räkenskapsåret förkortas till att endast omfatta en period om sex månader. Om den extra bolagsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag kommer den sista dagen i det innevarande räkenskapsåret att vara den 30 juni 2019. Vid årsstämman för räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019, som förväntas äga rum i slutet av september 2019, kommer styrelsen att föreslå att årsstämman fattar beslut om genomförande av OTC-utdelningen samt om omläggning av Bolagets räkenskapsår från brutet räkenskapsår tillbaka till kalenderår.

OTC-utdelningen planeras att genomföras genom uppdelning och inlösen av aktier, även om formen för utbetalningen fortfarande är föremål för slutligt beslut. I enlighet med parternas överenskommelse och villkoren för Transaktionen kommer köparen att exkluderas från OTC-utdelningen. För att åstadkomma detta bolagsrättsligt ska de nya aktier som tecknas av Köparen i enlighet med dennes teckningsåtagande utgöra ett eget aktieslag (aktier av serie B) i Bolaget vilka enligt Bolagets föreslagna nya bolagsordning inte kommer att vara berättigade till OTC-utdelningen. De nya B-aktierna ska omvandlas till stamaktier i Bolaget efter genomförandet av OTC-utdelningen (eller senast den 30 juni 2020) i enlighet med omvandlingsförbehåll i den föreslagna nya bolagsordningen. I kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 har styrelsen således föreslagit att bolagsstämman beslutar att införa ett nytt aktieslag, aktier av serie B, vilka under vissa förutsättningar ska vara inlösenbara till kvotvärdet och kunna omvandlas till stamaktier, men utöver detta bära samma rättigheter som Bolagets stamaktier, samt föreslagit att bolagsstämman beslutar om därmed sammanhängande ändringar av bolagsordningen. Därutöver kan teckningsoptionerna som Köparen tecknar sig för inte utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget innan OTC-utdelningen genomförs.

Mot bakgrund av det ovanstående beräknas OTC-utdelningen, enligt Bolagets nuvarande bedömning, kunna utbetalas till stamaktieägarna omkring slutet av oktober 2019.

INVESTERINGS- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

Utöver att förvärva OTC-verksamheten har Köparen åtagit sig att investera i Bolagets kvarvarande verksamhet genom att på eller så snart som möjligt efter tillträdet i Transaktionen teckna sig för de nya B-aktierna och teckningsoptionerna samt tillhandahålla MOB-015-lånet.

Till följd av Köparens investerings- och teckningsåtagande har Köparen och Bolaget ingått (i) ett avtal om teckning av aktier, varigenom Köparen har åtagit sig att teckna sig för, och Bolaget har åtagit sig att emittera och tilldela, det antal nya aktier av serie B, till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporteras av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen, och (ii) ett avtal om investering och teckning av teckningsoptioner, varigenom Köparen har åtagit sig att (a) teckna sig för, och Bolaget har åtagit sig att emittera och tilldela, 659 421 teckningsoptioner, vilka var och en ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, motsvarande totalt 23 miljoner kronor vid fullt utnyttjande, och (b) tillhandahålla ett lån med ett nominellt belopp om 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner kronor).



I syfte att säkerställa leverans av de nya B-aktierna och teckningsoptionerna i enlighet med ingångna avtal om teckning har styrelsen i kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 föreslagit att bolagsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock senast före nästkommande årsstämma, besluta om (i) riktad emission av inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie B samt (ii) riktad emission av teckningsoptioner. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att erbjuda Köparen möjlighet att bli aktieägare i Bolaget och därigenom säkra finansiering av Bolagets fortsatta verksamhet. Betalning för de nya B-aktierna ska erläggas kontant vid tecknandet av aktierna. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag, dvs. Köparen kommer inte att erlägga någon betalning i samband med emissionen och tilldelningen av teckningsoptionerna. Betalning för aktier som tecknas med stöd av sådana teckningsoptioner ska erläggas kontant eller genom kvittning mot utestående del av det nominella beloppet av MOB-015-lånet.

Med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporterades av Bloomberg den 8 februari 2019 (9,27), dvs. den bankdag som närmast föregick ingåendet av transaktionsavtalen, skulle antalet aktier och röster i Bolaget komma att öka med 656 286 från 17 440 762 till 18 097 048 aktier och röster⁴ till följd av nyemissionen av de nya B-aktierna, motsvarande en utspädning om cirka 3,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.⁵ Om samtliga 659 421 teckningsoptioner som avses emitteras till Köparen utnyttjas kan ytterligare 659 421 aktier komma att emitteras, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 3,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Nyemissionen av de nya B-aktierna tillsammans med ett fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan således komma att innebära en total utspädning om cirka 7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

MOB-015-lånet uppgår till 2,5 miljoner USD (motsvarande 23 miljoner kronor) och kommer att ställas ut till Bolaget av Köparen på dagen för tillträde i Transaktionen, vilken förväntas infalla i slutet av mars 2019. Lånebeloppen ska användas av Bolaget till att finansiera MOB-015-pipelineprogrammet. MOB-015-lånet kommer att löpa med PIK-ränta om 3 månader LIBOR + 5,50 procent och förfalla till betalning den 31 mars 2023. Om Bolaget, före den 31 mars 2023, erhåller milstolpsbetalningar, royaltyer eller andra liknande ersättningar från samarbetspartners som sammanlagt överstiger ett belopp motsvarande 10 miljoner USD plus eventuella ytterligare belopp som erhålls under redan ingångna partneravtal (för undvikande av tvivel, exklusive erhållna betalningar för att täcka avgifter, utgifter och andra kostnader), ska Bolaget använda sådana överskjutande medel till att, helt eller delvis, återbetala MOB-015-lånet.

Det nominella beloppet av MOB-015-lånet får sättas ned genom kvittning mot teckningskursen om Köparen väljer att utnyttja teckningsoptionerna för att teckna aktier i Bolaget. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie. För att säkerställa att Köparen exkluderas från OTC-utdelningen får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning av nya aktier innan OTC-utdelningen genomförts, och OTC-utdelningen ska enligt villkoren för teckningsoptionerna inte heller medföra omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna får ske under tiden från och med att teckningsoptionerna har registrerats av Bolagsverket, MOB-015-lånet har betalats ut och OTC-utdelningen har betalats ut, till och med den 31 mars 2023.

ANDRA EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ BOLAGETS VERKSAMHET

Förutsatt att Transaktionen genomförs kommer Moberg Pharmas verksamhet att ändras från produktförsäljning till att fokusera på MOB-015-pipelineprogrammet. Bolagets verksamhet kommer att bedrivas med en organisation inriktad på forskning och utveckling, regulatoriska frågor samt

⁴ Exklusive egna aktier som innehas av Bolaget.

⁵ Den slutliga utspädningen är beroende av det slutliga antal aktier som Bolaget kommer att emittera, vilket i enlighet med parternas överenskommelse ska svara mot antal nya B-aktier, till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD med tillämpning av valutakursen för USD/SEK som rapporterats av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen.



affärsutveckling. Bolaget har vid flera tillfällen tidigare licensierat, förvärvat och sålt produkter, varumärken och utvecklingsprojekt. Moberg Pharmas fokus har alltså varit att utveckla och kommersialisera läkemedelsprodukter, och detta fokus kommer att förbli oförändrat även efter Transaktionen och avyttringen av OTC-verksamheten.

Bolagets tillgångar efter att Transaktionen genomförts kommer huvudsakligen bestå av balanserade forsknings- och utvecklingstillgångar, medan tillgångsslagen datasystem, goodwill, förvärvade produkträttigheter och varulager avyttras i samband med Transaktionen. Kundfordringar och andra fordringar kommer att minska väsentligt samtidigt som Bolagets belåning kommer att minska då Bolagets utestående obligationslån återbetalas. Bolagets tillgångar kommer även att bestå av likvida medel från avyttringen av OTC-verksamheten, från nyemissionen till Köparen samt från MOB-015-lånet. Vad gäller Bolagets intäcksströmmar efter Transaktionen kommer intäkterna från produktförsäljningen att utgå, och intäkterna kommer initialt att utgöras av milstolpsbetalningar, royaltyer eller andra liknande ersättningar från befintliga och nya licenspartners. Bolagets kostnader efter Transaktionen kommer främst att bestå av forskning och utvecklings-, affärsutvecklings- och administrationskostnader. Se vidare avsnittet *"Proformaredovisning"* för viss finansiell information för 2018 upprättat på proformabasis.

Omsättningen för OTC-verksamhet som nu föreslås avyttras var vid tidpunkten för Bolagets börsnotering år 2010 cirka 9 miljoner kronor och uppgår för 2018 till 434 miljoner kronor. Avyttringen av OTC-verksamheten innebär att alla avtal och tillgångar som är direkt kopplade till OTC-verksamheten överläts, vilka huvudsakligen utgörs av produkträttigheter, varumärken, patent för första generationens nagelsvampsprodukt, domännamn, distributionsavtal, tillverkningsavtal, certifikat, kvalitetsavtal, lager samt Bolagets marknadsföringsbolag i USA inklusive dess personal. Ingenting som inte är direkt kopplat till OTC-verksamheten kommer att ingå i avyttringen. Bolaget behåller utvecklingsverksamheten, inklusive MOB-015 (Bolagets andra generations nagelsvampsprodukt, för närvarande i fas 3) för vilken Bolaget har säkrat väsentliga kommersiella avtal under 2018 och början av 2019. Bolaget uppskattar den potentiella årliga omsättningen för MOB-015 till 250–500 miljoner USD. För att kunna uppnå denna potential krävs (i) positiva resultat i de pågående fas 3-studierna i Europa och Nordamerika, (ii) att regulatoriska myndigheter beviljar marknadsgodkännande i åtminstone USA och Europa vilket förväntas ske år 2022, (iii) att Bolaget och dess samarbetspartners framgångsrikt kommersialiserar MOB-015 i åtminstone USA och Europa, samt att Bolaget ingår samarbetsavtal för USA eller Japan av samma dignitet som redan ingångna licensavtal för Europa och Kanada. Efter att Bolaget slutfört de pågående fas 3-studierna i Nordamerika och Europa, förbereds ansökningsdokumentation och förberedande möten hålls med regulatoriska myndigheter. Separata ansökningar om marknadsgodkännande inlämnas sedan till regulatoriska myndigheter med start i USA, Europa och Kanada. Normal behandlingstid för ansökan är cirka ett år.

Efter Transaktionen har Bolaget full finansiering för att kunna slutföra det kliniska utvecklingsprogrammet för MOB-015 och relaterade affärsutvecklingsaktiviteter, i form av bland annat Köparens investerings- och teckningsåtaganden uppgående till 5 miljoner USD, intäkter genom säkrade licensavtal, samt bibehållen del av befintlig kassa.

Såvitt Bolaget känner till förväntas Transaktionen inte föranleda några omedelbara förändringar i styrelsesammansättningen med avseende på nuvarande styrelseledamöter i Bolaget. Förutsatt att den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 röstar i enlighet med styrelsens förslag till val av Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till ny styrelseledamot i Bolaget kommer Transaktionen att medföra ett tillskott till styrelsen för perioden från tillträdet i Transaktionen till och med årsstämman den 15 maj 2019, vid vilken sedvanligt styrelseval kommer att genomföras efter beredning och förslag av valberedningen. Två av Bolagets ledande befattningshavare kommer med anledning av avyttringen av OTC-verksamheten att övergå till anställning hos Köparen: Jeff Vernimb, General Manager Moberg Pharma North America LLC, som är ansvarig för OTC-verksamheten i USA samt Gunilla Wengström, Senior Director Sales & Marketing, som är ansvarig



för försäljning och marknadsföring utanför USA. Övriga ledande befattningshavare, innefattande Bolagets verkställande direktör och finanschef, kvarstår såvitt Bolaget känner till i Bolaget efter Transaktionen. Ytterligare information finns i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

Anställda i Bolagets amerikanska dotterföretag Moberg Pharma North America LLC följer med OTC-verksamheten i samband med Transaktionens genomförande. Köparen har meddelat sin avsikt att behålla verksamhet i Sverige inom ramen för MPJ OTC AB där anställda som främst har arbetat med OTC-verksamheten utanför USA kommer att erbjudas anställning. Merparten av de cirka 25 anställda i Sverige kommer att arbeta kvar i Moberg Pharma inom ramen för utvecklingsverksamheten. Bolagets huvudkontor i Alvik kommer att vara kvar och blir centrum för utvecklingsverksamheten om Transaktionen genomförs. Se vidare i avsnittet *"Organisation och medarbetare"*.

FULLSTÄNDIGA BESLUTSFÖRSLAG INFÖR DEN EXTRA BOLAGSSTÄMMAN DEN 15 MARS 2019

Styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se, och hålls även tillgängliga hos Bolaget för inspektion i enlighet med avsnittet *"Dokument som finns tillgängliga för inspektion"*.



RISKFAKTORER

En investering i Moberg Pharmas aktier innebär olika risker. Potentiella investerare bör noggrant överväga de risker som beskrivs i det nedanstående, men även all övrig information i denna Informationshandling före en investering i Moberg Pharma. Bolaget bedömer de nedanstående beskrivna riskfaktorerna och viktigare omständigheterna som väsentliga för sin verksamhet och framtida utveckling samt för potentiella investerare, men dessa risker och viktigare omständigheterna är inte uttömmande och anges inte i någon särskild ordning. De nedanstående beskrivna riskerna är inte de enda risker som Moberg Pharma och dess aktieägare är utsatta för. Ytterligare risker som Moberg Pharma för närvarande inte känner till, eller som Moberg Pharma för närvarande bedömer som oväsentliga, kan senare visa sig vara väsentliga och kan komma att medföra väsentlig negativ inverkan på Moberg Pharmas verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat. Dessa risker kan också medföra att kursen på Bolagets aktier faller betydligt och att potentiella investerare kan komma att förlora hela eller delar av sin investering.

Denna Informationshandling innehåller även framåtriktade uttalande, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Moberg Pharmas verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, inklusive de risker som beskrivs i det nedanstående.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

UTVECKLING AV NYA LÄKEMEDEL OCH MEDICINSKA PRODUKTER

Moberg Pharma bedriver utveckling av nya läkemedel och andra medicinska produkter. För att få tillstånd från myndigheter att starta försäljning ska Moberg Pharma – eller eventuella samarbetspartners – visa effekt och säkerhet för potentiella läkemedel på varje angiven indikation. Omfattningen av de prekliniska och kliniska studier som krävs varierar beroende på produktkandidatens klassificering, indikation, tidigare publicerade data, samt de regulatoriska krav som gäller för den specifika produktkandidaten. Det finns dock en risk för att pågående eller framtida kliniska prövningar inte kan påvisa tillräcklig effekt och säkerhet för att nödvändiga myndighetsgodkännanden ska erhållas eller att dessa inte leder till produkter som kan säljas på marknaden.

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

Prekliniska tester och kliniska studier är vidare svåra att utforma och implementera effektivt samt är högst osäkra vad avser utfall. Det kan ta Bolaget eller samarbetspartners många år att utföra omfattande prekliniska tester och kliniska studier för att bevisa säkerheten och effektiviteten på



människor för Bolagets produktkandidater. Påbörjandet och slutförandet av kliniska studier blir ofta försenat eller stoppat på grund av förändrade regulatoriska krav, tillverkningsproblem, vidtagandet av erforderliga administrativa åtgärder, långsammare än förväntad patientrekrytering, förändrade vårdstandarder, tillgängligheten av jämförbart läkemedel eller erforderlig tidigare behandling, kliniska utfall eller finansiella begränsningar hos Bolaget eller någon av dess samarbetspartners.

Utveckling av läkemedel och medicinska produkter är förknippat med väsentliga risker. Misslyckanden i utvecklingen kan inträffa när som helst under alla stadier av preklinisk och klinisk utveckling. Typiskt sett finns det ett stort bortfall av produktkandidater under preklinisk och klinisk utveckling på grund av vetenskaplig genomförbarhet, säkerhet, effektivitet, förändrade medicinska standarder eller andra faktorer. Risken för misslyckanden ökar för produktkandidater som är baserade på nya teknologier. Misslyckanden i utvecklingen för en eller flera av Bolagets produktkandidater kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

KLINISKT MISSLYCKANDE

Ett flertal bolag har drabbats av oförutsedda betydande misslyckanden i kliniska studier på grund av faktorer såsom icke övertygande resultat vad avser säkerhet och effektivitet. Även Moberg Pharma har erfarit att kliniska studier inte har utvisat önskat resultat. Oförutsedda misslyckanden kan inträffa även i de fall där tidigare prekliniska eller kliniska studier har visat positiva resultat som var tillfredsställande för såväl Bolaget som regulatoriska myndigheter. Utfallet av kliniska studier är oförutsägbart och det är möjligt att en eller flera av Bolagets kliniska studier kan misslyckas när som helst på grund av effekten av produkterna, deras säkerhet, andra viktiga upptäckter under den kliniska studien eller regulatoriska krav. Resultat från prekliniska tester eller tidiga kliniska studier av en produktkandidat behöver inte sammanfalla med erhållna resultat i senare studier. Bolaget, European Medicines Agency (EMA), Food and Drug Administration (FDA), en IRB (oberoende etikkommitté) eller annan regulatorisk myndighet, kan när som helst besluta att kliniska studier ska upphöra av ett flertal orsaker. Sådana orsaker kan vara en övertygelse om att patienterna som deltar i studien utsätts för oacceptabla hälsorisker eller skadliga biverkningar. På samma sätt kan en IRB eller en etikkommitté besluta att kliniska studier som utförs på en viss plats ska upphöra. Om en eller flera av Bolagets produktkandidater skulle misslyckas i kliniska studier, kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

MYNDIGHETSBSLUT

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, FDA i USA eller EMA i EU. Sådana bedömningar föregår beslut om bland annat tillstånd att utföra kliniska prövningar och tillstånd att marknadsföra och sälja läkemedel eller medicintekniska produkter. Det finns dock en risk för att Moberg Pharma inte kommer att erhålla de myndighetsbeslut som är nödvändiga för att utveckla kommersiellt och finansiellt värdefulla produkter på marknaden.

En ansökan om marknadsgodkännande kräver omfattande dokumentation avseende bland annat kliniska resultat, kvalitetssäkring och produktion som uppfyller nationella och internationella krav. Även om Bolaget upprättar stora delar av denna dokumentation parallellt med de kliniska studierna finns det dock en risk för att oförutsedda omständigheter medför förseningar. Eftersom läkemedelsmyndigheter kan komma att begära in kompletteringar eller ha andra synpunkter på ansökan är tidpunkten och kostnaderna för ett eventuellt marknadsgodkännande förenat med stor osäkerhet.

Om Moberg Pharma marknadsför en produkt som för tillfället klassificeras som kosmetika, vilket på vissa marknader inte kräver myndighetsgodkännande, finns det en risk för att myndigheterna vid ett senare tillfälle gör en annan bedömning, vilket kan medföra att produkterna beläggs 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 finns en risk för att de regulatoriska förutsättningarna på marknaden förändras så att Bolagets möjligheter att utveckla och tillverka kommersiellt värdefulla produkter försämras.

Svårigheter att erhålla myndighetsbeslut, myndigheters ändrade bedömningar, faktorer som påverkar prissättning, förändrade regulatoriska förutsättningar samt oförutsedda omständigheter eller förseningar kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

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 skada patienter, 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 är att patienter som drabbas av biverkningar kan kräva skadestånd eller väcka talan mot Bolaget, varvid Bolaget kan komma att ådra sig betydande advokatkostnader, få negativ publicitet och kan komma att bli skadeståndsskyldigt.

PARALLELLIMPORT

Det finns en risk att skillnader i priser på de marknader Bolaget eller dess partners är verksamma på kan leda till en ökning av parallellimport, dvs. att Bolagets produkter kan köpas till ett förmånligare pris på vissa marknader för att sedan konkurrera med Bolagets försäljning på andra marknader, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS OCH PRISBILD

Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens. Inom de flesta indikationer konkurrerar ett antal bolag om att utveckla nya förbättrade produkter för att nå en hög marknadsandel och fördelaktigt pris. Det finns en risk för att Moberg Pharmas produkter inte kommer att föredras på marknaden framför existerande eller andra nya produkter, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet och finansiella ställning. Prispressen för medicinska produkter inom Moberg Pharmas indikationsområden är hög och förväntas vara hög eller öka även framöver. Framtida produkter under utveckling av andra företag kommer att medföra ökad konkurrens och kan innebära minskade möjligheter för Moberg Pharma att nå eller bibehålla en attraktiv marknadsandel och ett attraktivt pris för Bolagets produkter, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet och finansiella ställning.

MARKNADSANDEL

Det är förenat med svårigheter att uppskatta den kommersiella potentialen för produktkandidater på grund av flera viktiga faktorer, såsom säkerhet och effektivitet jämfört med andra tillgängliga behandlingsmetoder (inklusive generiska alternativ), förändrade behandlingsstandards, förändringar i tredje parters ersättningsstandards för medicinska produkter, preferenser hos patienter och läkare samt förändringar i klassificeringen av läkemedlet. Även tillgängligheten av konkurrenskraftiga alternativ som uppkomma antingen under den långa tid det tar att utveckla Bolagets produktkandidat eller efter att produktkandidaten har lanserats kommersiellt och tillgängligheten av generiska versioner av Bolagets produktkandidater eller konkurrerande produkter, påverkar den kommersiella potentialen. Tillgänglighet till generiska versioner av produktkandidaterna kan uppkomma som en följd av antingen myndighetsgodkännanden för dessa alternativ på grund av att Bolagets regulatoriska exklusivitet har utgått eller att Bolaget inte lyckas



hindra generiska alternativ från att komma in på marknaden trots att Bolaget hävdar dess patenträttigheter. Om, på grund av att en eller flera av dessa risker inträffar, marknadspotentialen för en eller flera av Bolagets produktkandidater skulle vara sämre än förväntat, skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på de kommersiella villkoren för eventuella samarbeten rörande sådan produktkandidat. Om dessa risker skulle materialiseras skulle också redan ingångna samarbeten kunna påverkas negativt genom att Bolagets möjliga intäkter från royalty och milstolpsbetalningar skulle försämrast kraftigt. Skulle någon av de beskrivna riskerna inträffa, kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är också beroende av dess relation till andra bolag för försäljning, marknadsföring och kommersialisering av produktkandidater. Om dessa bolag inte skulle prestera tillräckligt bra vid utförandet av dessa åtgärder, eller om Moberg Pharma skulle hamna i tvister med dessa bolag eller om relationen till dessa försämrast, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets resultat 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 finns en risk för att sådana avtal inte kan ingås på fördelaktiga villkor eller att motparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket bland annat kan vara registrering av produkter i det aktuella landet, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet och finansiella ställning.

Moberg Pharmas tillväxt är därvid i hög grad beroende av upprättandet av sådana samarbeten och deras genomförande. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling, tillväxt och finansiella ställning. Det finns även en risk för att framtida lanseringar och försäljning inte kan åstadkomma likvärdiga resultat som skett till och med dagen för denna Informationshandling, vilket kan inverka negativt på Moberg Pharmas verksamhet och finansiella ställning.

TVISTER

Det finns en risk för 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 eller varumärkens giltighet (se "*Patent och varumärken*" i det nedanstående) samt kommersiella tvister. Även i fall av en gynnsam utgång för Moberg Pharma, kan tvister och anspråk vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor för Bolaget samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För Moberg Pharma oförmånliga utgångar av tvister kan medföra att Bolaget ådrar sig betydande kostnader för förlikningar eller ådöms att betala betydande belopp eller sanktionsavgifter, eller att Bolaget åläggs begränsningar eller förbud vad avser att försälja eller marknadsföra vissa produkter.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRING

Moberg Pharmas verksamhet innefattar kliniska studier och försäljning 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. Det finns dock en risk att försäkringen inte ger tillräckligt skydd mot skadeståndsanspråk vid händelse av skador orsakade av Bolagets produkter eller produktkandidater, vilket kan medföra betydande kostnader och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Moberg Pharma kan i framtiden också misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringsskydd på acceptabla villkor.

Moberg Pharma har bedrivit, och kan i framtiden komma att fortsätta bedriva, verksamhet i USA där stämningar och rättsprocesser är betydligt vanligare än i till exempel Europa och rör ofta betydande belopp, vilket kan medföra betydande kostnader och påverka Bolagets resultat och



finansiella ställning. Följaktligen kan det vara svårare att erhålla tillräckligt försäkringsskydd i USA och det är också förenat med större kostnader att erhålla sådant skydd.

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, att ansökningar inte beviljas eller att Bolagets rättigheter inte kan vidmakthållas. Vidare kan intrång i patent eller varumärken komma att ske, vilket kan leda till kostsamma tvister. Negativa utfall 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 och är beviljade på vissa men inte alla marknader. Det finns en risk för att utestående patentansökningar inte kommer att beviljas. För Bolagets befintliga produkter på marknaden kan framtida patentutgångar och inträde av kopior på marknaden påverka Bolagets försäljning negativt.

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 finns en risk för att Moberg Pharma kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser, vilket kan komma att påverka försäljningen negativt.

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

REKRYTERINGSBEHOV

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. Således föreligger det en risk att rekryteringssvårigheter kan komma att inverka negativt på Bolagets tillväxt.

FÖRVÄRV

Moberg Pharmas strategi inkluderar förvärv av nya tillgångar. Bolaget utvärderar fortlöpande möjligheterna till förvärv som en del av den dagliga verksamheten. Genomförandet av förvärv innebär risker. Det finns en risk att Bolaget inte kan genomföra förvärv till attraktiva priser, eller över huvud taget. Därtill finns det risk för att förvärvade varumärken eller patent ifrågasätts av konkurrerande bolag som ifrågasätter Moberg Pharmas rätt till dessa varumärken eller patent. Därutöver bär Moberg Pharma risk att värdet av dessa tillgångar minskar på grund av oförutsedda händelser.

Utöver företagsspecifika risker kan det förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner komma att påverkas negativt vid ett förvärv. Integrationsprocesser i samband med genomförda och framtida förvärv kan bli mer kostsamma eller tidskrävande än beräknat och förväntade synergier kan helt eller delvis utebli. Etablering av tillverkning av förvärvade produkter hos nya kontraktstillverkare kan misslyckas eller bli mer kostsamt eller tidskrävande än beräknat.



Svårigheterna med att kombinera verksamheter kan bland annat omfatta koordinering av geografiskt spridda verksamheter och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv.

Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AVYTTRINGEN AV OTC-VERKSAMHETEN

Köparen har rätt att säga upp aktieöverlåtelseavtalet som reglerar avyttringen av OTC-verksamheten till omedelbart upphörande om (i) styrelsen i Moberg Pharma skulle återkalla eller ändra sin rekommendation till aktieägarna i Moberg Pharma att godkänna Transaktionen, eller (ii) aktieägarna i Moberg Pharma röstar emot styrelsens förslag om att genomföra Transaktionen. För det fall någon av händelserna under (i) eller (ii) skulle inträffa, ska Moberg Pharma ersätta Köparen för alla direkta externa kostnader som Köparen och dess närstående ådragit sig i samband med Transaktionen. Det finns en risk att Bolaget behöver betala såväl sina egna transaktionskostnader som motpartens transaktionskostnader för det fall avyttringen av OTC-verksamheten inte genomförs, vilket kan inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

I samband med Transaktionen har Köparen såsom förmånstagare upptagit en försäkring avseende utfästelserna och garantierna i aktieöverlåtelseavtalet. Detta är den enda ersättningsmöjlighet Köparen har enligt aktieöverlåtelseavtalet med avseende på de verksamhetsutfästelser som lämnats av Bolaget i aktieöverlåtelseavtalet. Såvida Bolaget inte gör sig skyldigt till bedrägeri eller liknande är Bolagets ansvar för brott mot sådana verksamhetsutfästelser begränsat till 1 USD. Det finns dock en risk att brister i sedvanliga garantier under aktieöverlåtelseavtalet kan leda till negativa finansiella effekter för Bolaget samt påverka Bolagets rykte negativt.

Bolagets finansiella profil kommer även att förändras genom avyttringen av OTC-verksamheten. Bolaget kommer inte längre att erhålla löpande intäkter från produktförsäljning inom ramen för OTC-verksamheten. Som en följd därav ökar Bolagets beroende av positiva kliniska resultat och framgångsrik kommersialisering av dess utvecklingsverksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte erhåller positiva kliniska resultat och att kommersialiseringen av Bolagets utvecklingsverksamhet inte blir så framgångsrik som Bolaget förväntat sig, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

UTBETALNING AV OTC-UTDELNINGEN

Bolaget avser att använda återstoden av köpeskillingen för avyttringen av OTC-verksamheten, efter att obligationerna återbetalats och avdrag för transaktionskostnader, till att genomföra en utbetalning till Bolagets aktieägare (OTC-utdelningen). Enligt Bolagets nuvarande bedömning beräknas OTC-utdelningen att uppgå till cirka 43–45 kronor per stamaktie i Bolaget. Det faktiska och slutliga beloppet av OTC-utdelningen kan dock komma att ändras och är beroende av flera olika faktorer, såsom transaktionskostnader, erhållandet av förväntade milstolpsbetalningar, förväntade investeringar i forskning och utveckling, affärsutveckling och administrativa kostnader för att slutföra utvecklingsprogrammet för MOB-015, valutakursförändringar samt andra faktorer som påverkar Bolagets finansiella situation vid den faktiska tidpunkten för utbetalningen av OTC-utdelningen. Det finns en risk att OTC-utdelningen kan komma att uppgå till ett lägre belopp än Bolaget ursprungligen bedömt om Bolagets finansiella situation vid tidpunkten för utbetalning av OTC-utdelningen är sådan att Bolaget enligt gällande värdeöverföringsregler eller i övrigt inte tillåts dela ut ett högre belopp till Bolagets aktieägare. Det slutliga beloppet av OTC-utdelningen kommer att offentliggöras av Bolaget senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman för innevarande räkenskapsår.

BEGRÄNSAT ANTAL LEVERANTÖRER

Det kan ofta inträffa att Bolaget möter ett begränsat utbud av kritiskt rå- eller förpackningsmaterial som endast kan erhållas från en, eller ett begränsat antal, leverantörer. Detta kan orsaka



förseningar i produktionen eller kliniska prövningar, betydande intäktsbortfall eller att Bolaget ådrar sig skadeståndsskyldighet och liknande i förhållande till tredje parter. Alla avbrott i leverans av råmaterial eller om Bolaget skulle misslyckas med att förvärva sådant råmaterial på kommersiellt acceptabla villkor, skulle kunna skada Bolagets verksamhet genom att orsaka fördröjningar i Bolagets kliniska prövningar, förhindra kommersialiseringen av godkända produkter eller öka Bolagets kostnader.

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. Bolagets licensavtal är skrivna i andra valutor än SEK och i takt med att intäkterna från sådana avtal växer kommer Bolagets valutaexponering successivt att öka. Bolaget har huvudsakligen kostnader vid inköp av kliniska studier i EUR och USD. Resultatet exponeras även för valutakursförändringar vid inköp av kliniska studier, forskningstjänster och material. Bolaget är med anledning av Transaktionen exponerat mot en särskild valutarisk eftersom den kontanta köpeskillingen för OTC-verksamheten, uppgående till 155 miljoner USD, kommer att utbetalas i USD. Bolaget har säkrat denna särskilda valutarisk, men denna åtgärd medför också en risk vad avser kostnaden för valutasäkringen för det fall Transaktionen inte genomförs.

RÄNTERISK

Räntebärande skuld ökar Bolagets utgifter och utsatthet för kapitalförlust. Bolagets ränteutgifter är utsatta för förändringar i de tillämpliga räntenivåerna. Förändringar i räntenivåerna kan leda till förändringar i Bolagets marknadsvärde, kassaflöde samt resultat. Bolaget har för närvarande inga åtgärder implementerade för att hantera eller hedga ränterisk. Även om sådana åtgärder skulle implementeras i framtiden, finns det en risk för att dessa inte skulle medföra önskat resultat och dämpa de negativa effekterna av ränteförändringar. Förändringar i räntenivåer kan därmed inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

INCITAMENTSPROGRAM

Moberg Pharma har introducerat ett flertal aktiebaserade incitamentsprogram i form av personaloptioner, teckningsoptioner och s.k. prestationsaktierätter. Syftet med programmen är att motivera och belöna nyckelpersoner genom att de blir delägare i Bolaget samt att därigenom främja Bolagets långsiktiga intressen. Det finns emellertid en risk att dessa syften inte uppnås, vilket kan resultera i att Bolagets anställda utför sitt arbete mindre effektivt än förväntat. Aktiebaserade incitamentsprogram inbegriper också alltid en skatterisk, eftersom Bolagets bedömning av tillämplig skattelagstiftning kan visa sig vara oriktigt, vilket kan leda till en ökad framtida skattebörda och att skatterelaterade sanktionsavgifter åläggs Bolaget. Därtill inbegriper aktierelaterade incitamentsprogram i form av teckningsoptioner och prestationsaktierätter en utspädning för befintliga aktieägare när teckningsoptionerna utnyttjas respektive när aktier som ska tilldelas innehavare av prestationsaktierätter emitteras.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kredit- och motpartsrisk avser risken för att motparter inte förmår att infria sina åtaganden att återbetala en skuld eller att göra räntebetalning på sådan skuld. Det finns en risk för att Bolagets bedömning och utvärdering av dess motparter kreditrisk och kreditrating inte är korrekt. I de fall en motpart inte förmår att infria sina åtaganden gentemot Moberg Pharma kan detta inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

UNDERSKOTTSAVDRAG

Bolaget har i dag 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.

SJUKVÅRDSREFORMER

Förändringar i ersättningssystem för medicinska produkter kan inverka på Moberg Pharmas förmåga att bedriva sin verksamhet med förtjänst. Följaktligen finns det en risk att sådana reformer påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets förmåga till kapitalanskaffning, inleda samarbeten med ytterligare samarbetspartners och att marknadsföra Bolagets produkter. Moberg Pharmas resultat kan påverkas negativt av framtida sjukvårdsreformer.

För närvarande har Moberg Pharma inga produkter som omfattas och ersätts av offentliga eller privata sjukvård ersättningssystem. Framgången för Moberg Pharmas framtida receptbelagda produkter är emellertid beroende av huruvida dessa produkter kvalificerar för att ersättas genom statligt och privat finansierade sjukvård ersättningssystem. En utveckling som eliminerar eller reducerar ersättningsnivåerna för Bolagets framtida produkter på någon av Bolagets existerande eller potentiella marknader, skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets förmåga att få avsättning för dess produkter, eller orsaka att kunderna på dessa marknader i stället brukar billigare produkter. Om någon av dessa risker materialiseras kan det komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

På både inhemska och utländska marknader, kommer försäljningen av Bolagets produkter som har erhållit regulatoriskt godkännande till viss del vara beroende av hur de tas emot av läkare och patienter, eventuella prisgodkännanden från myndigheter och möjligheterna för kompensation från statligt och privat finansierade ersättningssystem. Sådana tredje parter ifrågasätter i allt högre utsträckning priset och kostnadseffektiviteten av medicinska produkter och tjänster. Mot den bakgrunden föreligger det en betydande osäkerhet vad avser prisgodkännanden och betalning samt kompensation för nyligen godkända medicinska produkter. Därtill kan lagstiftning och andra regler som påverkar priset på läkemedel komma att ändras innan Bolaget erhåller regulatoriskt godkännande för dess tilltänkta produkter, vilka kan komma att ytterligare begränsa prisgodkännanden och kompensation från tredje parter. Om sådana statligt eller privat finansierade ersättningssystem skulle besluta att inte godkänna prissättningen av produkterna, besluta att produkterna inte ska omfattas av deras system eller inte erbjuda tillräcklig kompensation till Bolaget avseende Bolagets produkter, skulle det begränsa den kommersiella framgången för dessa produkter.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Moberg Pharmas strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på såväl forskning och utveckling som affärsutveckling. Efter Transaktionen kommer dessa insatser finansieras av inestående likvida medel, inklusive del av likviden från avyttringen av OTC-verksamheten, samt intäkter från licensavtal. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt eller andra möjligheter att skapa värde, exempelvis genom ytterligare förvärv, kan Moberg Pharma behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktier 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 finns en risk för att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas till gynnsamma villkor eller över huvud taget.



SKATT

Moberg Pharma bedriver eller kan komma att bedriva verksamhet i flera länder. Såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det finns dock en risk för att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan 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 och royalties. Även om intäkter från produktförsäljning tidigare har utgjort, och i framtiden åter kan komma att utgöra, den största andelen av Bolagets totala omsättning kommer engångsbetalningar av typen milstolpsbetalningar tidvis att utgöra en viktig intäktskälla för Moberg Pharma. Milstolpsbetalningar förväntas utgöra en betydande intäktskälla fram till dess att Moberg Pharma har erhållit marknadsgodkännande för en eller flera av sina produktkandidater och ett antal år därefter. Dessa engångsbetalningar utgör dock inte en uthållig intjäning, varför Moberg Pharma är beroende av lyckad kommersialisering och marknadsintroduktion av Bolagets produktkandidater. Vidare är milstolpsbetalningar beroende av vissa förutbestämda mål inom utveckling, registrering eller uppnådda försäljningsnivåer hos partners, 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.

FÖRETAGSHEMLIGHETER OCH KNOW-HOW

Moberg Pharma förlitar sig utöver patent, till viss del på företagshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation för att utveckla och behålla sin position på marknaden. Om Bolaget inte skulle vara framgångsrikt i att skydda dessa företagshemligheter, know-how och teknologi finns det en risk att Bolagets marknadsposition kan påverkas negativt samt att värdet av Bolagets kommersialiserade produkter, teknologier och produktkandidater kan påverkas negativt. Om någon av dessa risker skulle inträffa, kan det komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SÄKERHETSLÄCKOR

Såväl Bolagets som Bolagets konsulter och CRO:s IT-system är utsatta för risken att utsättas för datavirus, obehöriga intrång, naturkatastrofer, terrorism, krig och sammanbrott i telekommunikations- eller elnätet. Sådana händelser skulle kunna orsaka störningar i Bolagets verksamhet, såsom förlust av data från både pågående och framtida kliniska studier avseende Bolagets produktkandidater. Sådana händelser skulle också kunna orsaka förseningar i utvecklingen av produkterna och inlämnandet av ansökan om godkännanden till regulatoriska myndigheter samt öka Bolagets kostnader betydligt. I den utsträckning som sådana störningar skulle resultera i förlust av, eller skada på, Bolagets data, eller att företagshemligheter och know-how skulle läcka ut, kan Bolaget drabbas av kostnader och utvecklingen av produktkandidaterna försenas.

GOODWILL

I samband med eventuella förvärv som Bolaget kan komma att genomföra i framtiden kan delar av förvärvspriset för de förvärvade bolagen klassificeras som goodwill. Goodwill är föremål för årliga nedskrivningsanalyser och det finns en risk att Moberg Pharma inte kan försvara sådana goodwillvärden 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

Bolaget emitterade i början av 2016 ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 300 miljoner kronor, inom ett rambelopp om 600 miljoner kronor. I juli 2016 utökade Bolaget obligationslånet med 85 miljoner kronor. I december 2016 utökade Bolaget obligationslånet ytterligare med 215 miljoner kronor. Obligationslånet innefattar vissa åtaganden för Moberg Pharma, såsom begränsningar i ställandet av säkerheter samt avyttrings- och utdelningsrestriktioner. Om Moberg Pharma skulle bryta mot åtaganden i finansieringsavtal skulle det kunna leda till att lånet sägs upp till omedelbar betalning. Det skulle i så fall kunna påverka Moberg Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget avser att använda en del av nettolikviden från avyttringen av OTC-verksamheten till att återbetala obligationslånet i förtid i enlighet med obligationsvillkoren.

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. Bolagets aktiekurs kan komma att falla, bland annat på grund av ett ökat antalet aktier i Bolaget eller om den slutliga utdelningen till aktieägarna av nettolikviden från avyttringen av OTC-verksamheten skulle uppgå till ett lägre belopp än väntat 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 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 framdeles. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier utan att påverka marknadspriset negativt, eller över huvud taget.

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 organisation och portfölj av varumärken, produkter och projekt, kommer eventuellt överskott genererat inom verksamheten att återinvesteras i verksamheten. Styrelsen gör en årlig översyn av utdelningspolicyn. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämma inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden. Det oansagda påverkar inte den planerade utdelningen till aktieägarna av nettolikviden från avyttringen av OTC-verksamheten.

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.

AKTIEÄGARE I ANDRA JURISDIKTIONER FÖRHINDRADE ATT DELTA I EVENTUELLA FRAMTIDA FÖRETRÄDESEMISSIONER

Om Moberg Pharma emitterar nya aktier i en företrädesemission har befintliga aktieägare, som huvudregel, företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller deras deltagande kan på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Aktieägare i USA kan till exempel vara förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse och något undantag från registreringskraven inte är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte har blivit registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller söka motsvarande godkännande enligt lagstiftning i andra jurisdiktioner.



utanför Sverige vad gäller eventuella teckningsrätter och aktier, och ett sådant förfarande i framtiden kan vara både opraktiskt och dyrt. I den omfattning som aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige är förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kan deras ägande komma att spädas ut eller minska i värde samt att Bolaget kan komma att bli oförmöget att anskaffa nytt kapital på acceptabla villkor.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar läkemedelsprodukter som lindrar smärta och hudåkommor, med ett nuvarande fokus på nagelsvamp. Produktportföljen består av väletablerade varumärken i attraktiva nischkategorier med fokus på utvärtes behandling. Denna produktportfölj ingår i OTC-verksamheten som föreslås avyttras i Transaktionen. Bolaget har därutöver en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas, vars potential enligt Bolagets bedömning överstiger intäkterna i den nuvarande portföljen. Transaktionen möjliggör för Bolaget och ledningen att fokusera på den värdeskapande utvecklingen och kommersialiseringen av dessa produktkandidater, i synnerhet MOB-015. I detta avsnitt beskrivs Bolagets verksamhet som den förväntas bedrivas om OTC-verksamheten avyttras.

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, inlicensiering 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 inom utvalda nischer på den globala marknaden, baserat på nya patentskyddade formuleringar av beprövade substanser. Under 2019 och 2020 fokuserar Bolaget på att uppnå positiva kliniska fas 3-resultat för Bolagets produktkandidat MOB-015 och förbereda kommersialisering av MOB-015 och BUPI, i första hand genom licensiering eller avyttring till partners.

Finansiella mål

Bolagets långsiktiga finansiella mål har före Transaktionen varit att, via kommersialisering av utvecklingsprojekt med hög intäktpotential och genom värdeskapande förvärv, uppnå en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) på minst 25 procent med sund tillväxt. Förutsatt att Transaktionen genomförs, och som en konsekvens av avyttringen av OTC-verksamheten, avser Bolaget att ersätta detta finansiella mål med ett eller flera relevanta verksamhetsmål. Bolaget avser att offentliggöra ytterligare information därom senast i samband med offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2019.

Affärsmodell

INLEDNING

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar produkter avsedda för den globala läkemedelsmarknaden och har sedan start arbetat med att etablera ett världsomspännande nätverk av potentiella marknadspartners. Affärsmodellen innefattar försäljning i egen regi samt försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling baseras på innovativ drug delivery av beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling. Moberg Pharma kombinerar affärsmannaskap med gedigen kompetens kring läkemedelsutveckling och har ett affärsutvecklingsteam med erfarenhet av global kommersialisering av produkter.

INTÄKTSMODELLER

Moberg Pharmas affärsmodell syftar till att optimera värdet av Bolagets projektportfölj. Varje projekt drivs till den punkt i utvecklingen då Bolaget bedömer att det kommersiella värdet kan maximeras i relation till investering och risk. I praktiken innebär detta att rättigheter till projekt kan utlicensieras



från och med klinisk fas 2-prövning samt såväl innan som efter den tidpunkt då produkt registreras på marknaden.

Detta möjliggör två intäktsmodeller – *projektlicensiering* respektive *produktförsäljning* – beroende på om Moberg Pharma ansvarar för tillverkning av färdig produkt eller inte.

INTÄKTSMODELL – PROJEKTLICENSERING

Vid projektlicensiering bedriver Bolaget utveckling till viktiga värdehöjande milstolpar och utlicensierar därefter rättigheter, i normalfallet baserat på resultat från kliniska prövningar. Moberg Pharma utlicensierar rättigheter till läkemedelsbolag med upparbetade marknadskanaler, vilka tar över ansvaret för kvarstående aktiviteter till och med registrering, samt marknadsför och säljer den färdiga produkten. Moberg Pharma kan komma att behålla vissa rättigheter för senare utlicensiering eller för marknadsföring i egen regi.

Framgångsrik kommersialisering och marknadsetablering av Bolagets läkemedelskandidater utgör en väsentlig del av Moberg Pharmas framtida intjäning, där de förväntade intäkterna utgörs av milstolpsbetalningar och royalties på licenstagarens faktiska försäljning.

Moberg Pharma tillämpar denna intäktsmodell för projekten MOB-015 och BUPI. Bolaget har ingått licensavtal avseende MOB-015 i Europa och Kanada och är part till ett licensavtal avseende BUPI i Indien. För ytterligare information om licensavtalen, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal*".

Milstolpsbetalningar

De avtal som Bolaget ingått och avser att ingå om utlicensiering innehåller i regel bestämmelser om så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga betalningar som Bolaget erhåller under förutsättning att vissa händelser inträffar eller att vissa kriterier möts. Kriterierna för milstolpsbetalningar kan kopplas till flera olika parametrar och de kommersiella villkoren beror bland annat på i vilket utvecklingsskede projektet befinner sig, uppskattad sannolikhet för marknadsregistrering, den avsedda marknads storlek, konkurrerande produkter och marknadsexklusivitet. Generellt regleras milstolpsbetalningar med hänsyn till:

- Avtalets ingående
- Uppnådda mål eller genomförande av vissa steg på vägen mot marknadsregistrering
- Marknadsregistrering (på olika marknader)
- Uppnådda mål avseende försäljning av produkten

Milstolpsbetalningar har historiskt sett utgjort, och förväntas även i framtiden utgöra, en viktig intäktskälla för Moberg Pharma. Bolagens nuvarande licensavtal avseende MOB-015 i Kanada och Europa ger möjlighet till milstolpsbetalningar om 14,6 miljoner USD respektive 50 miljoner euro, varav en initial betalning redan skett till Bolaget.

Royaltyer m.m.

En annan intäktskälla för Bolaget är royaltyer baserade på faktiskt försäljning av utlicensierade läkemedel. Sådana intäkter har historiskt sett varit av stor betydelse för Bolaget och förväntas även i framtiden utgöra en viktig intäktskälla. Bolagets licensavtal avseende MOB-015 ger rätt till royaltyintäkter på marknadsmässiga andelar av licenstagarens faktiska försäljning. När Bolaget ansvarar för tillverkning så tillämpar Bolaget vanligtvis en modell där ett transferpris betalas vid leverans av produkt. Transferpriset kan betraktas som en kombination av royalty och tillverkningskostnad, med fördelen att betalningen sker direkt vid produktleverans, medan en ren royalty oftast utgår på nettoförsäljning ut från licenspartners eller distributörer.



INTÄKTSMODELL – PRODUKTFÖRSÄLJNING

Moberg Pharma har bedrivit produktförsäljning i egen regi i USA och Storbritannien, samt via utvalda partners och distributörer på ett trettiotal marknader. Denna försäljning upphör i samband med avyttringen av OTC-verksamheten, men Bolaget kan i framtiden komma att tillämpa samma intäktsmodell efter att nuvarande utvecklingsprojekt uppnått marknadsgodkännande eller efter förvärv av produkter i kommersiell fas.

Produktutveckling och pipeline

BOLAGET STRATEGI FÖR PRODUKTUTVECKLING

Moberg Pharma arbetar med beprövade substanser, det vill säga substanser som redan har godkänts för läkemedelsanvändning i kommersialiserade produkter. Strategin inom produktutvecklingen är att kombinera beprövade substanser med teknologier för tillförsel av läkemedel i syfte att ta fram nya patenterbara produkter. Beprövade substanser kan antingen utgöras av teknologier utan patentskydd, alternativt substanser med patentskydd som Moberg Pharma erhåller rättigheter till genom förvärv eller inlicensiering. Eftersom utvecklingen baseras på beprövade substanser kan tidigare dokumentation användas, vilket på ett väsentligt sätt minskar tid till marknad, kostnader och utvecklingsrisk. Bolaget kan exempelvis reducera tid till marknad genom att genomföra studier av mindre omfattning eller genom att med stöd av tidigare dokumentation gå direkt till klinisk fas 2. För en redogörelse för Bolagets investeringar i forskning och utveckling för den period som den historiska informationen i Informationshandlingen omfattar, se avsnitt *"Kapitalstruktur och annan finansiell information – Investeringar"*.

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. 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 CRO:s. Dock behåller Moberg Pharma alltid kontroll över strategiska beslut och överordnad projektledning. Bolaget har för närvarande två projekt i klinisk utveckling, MOB-015 för vilken två fas 3-prövningar pågår i Europa och Nordamerika, samt BUPI för vilken förberedelser för kliniska fas 3-studier pågår. Se närmare avsnittet *"Marknadsöversikt och produktkandidater"*.

REGULATORISK STATUS

Moberg Pharmas portfölj inkluderar efter Transaktionen endast produkter som planeras att registreras som läkemedel, men kan komma att utökas med produkter med annan klassificering. Bolaget har en intern regulatorisk avdelning samt anlitar externa experter inom regulatoriska frågor för olika territorier för att säkerställa regulatorisk efterlevnad.

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. Bolagsledningens omfattande erfarenheter av globala kommersiella samarbeten bidrar till att accelerera kommersialiseringen av Bolagets produktkandidater.



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.

Immateriella tillgångar

INLEDNING

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 tre aktiva patentfamiljer med beviljade nationella patent i Europa (validerade eller i färd med att valideras i EPO:s 38 medlemsstater), USA, Kanada och andra strategiska marknader. Inom de tre patentfamiljerna pågår fortfarande ett antal nationella processer, och därutöver har ansökningar kopplade till redan beviljade nationella patent (continuations, divisional applications) lämnats in på vissa marknader. Patentarbetet leds av Bolagets patentgrupp som i nära samarbete med internationella patentbyråer implementerar Bolagets patentstrategi.

Patent och ansökningar relaterade till MOB-015 och BUPI kommer kvarstå i Bolaget efter Transaktionens genomförande medan övriga patent och ansökningar kommer avyttras i samband med Transaktionen.

OMRÅDE	BERÖRDA PRODUKTER OCH PROJEKT	BEVILJADE PATENT PÅ STRATEGISKA MARKNADER	STATUS	PATENT-TID
Ny svampdödande formulering	MOB-015	2 672 962 (EPO) 8,952,070 (USA) 5 883 886 (Japan) 2 826 741 (Kanada) 201280007874.9 (Kina)	Beviljat i Australien, EPO, Hongkong, Israel, Japan, Kanada, Kina, Korea, Mexiko, Ryssland, Singapore, Sydafrika, USA (inklusive en continuation). Pågående ansökningar i ytterligare tre länder (samt continuations till beviljade patent i USA och Kina).	2032
Farmaceutiska formuleringar av lokalanestetika såsom bupivakain för användning i munhåla och svalg	BUPI	2 701 681 (EPO) 9,956,211 (USA) 2 860 373 (Kanada)	Beviljat i EPO, Kanada och USA. Pågående continuations/divisional applications i alla tre länder.	2032
Beredningsformer för topikal användning på naglar	Emtrix®, Nalox®, Kerasal Nail® (och motsvarande produkt under andra varumärken)	2 777 689 (EPO) 8,987,330 (USA) 2 883 613 (Kanada)	Beviljat i EPO, Kanada och USA (inklusive en continuation) samt ytterligare sex länder. Ansökningar inlämnade för tio ytterligare länder, däribland Kina och Japan.	2034
Tillverkningsprocess	Kerasal® Ointment	7,097,847 (USA)	Beviljat i USA.	2024



VARUMÄRKEN OCH DOMÄNNAMN

Bolaget är för närvarande innehavare av flera varumärken, såsom Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanmira®. Utöver domännamnen mobergpharma.se och mobergpharma.com äger Bolaget också prioriterade domännamn kopplade till Bolagets varumärken. Bolagets partner Meda är innehavare av varumärket Nalox™ i ett flertal länder. Bolaget har ingen äganderätt till detta varumärke.

Varumärkena Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanmira®, samt till varumärkena kopplade domännamn, föreslås avyttras i Transaktionen.

Kvalitet och miljö

KVALITETSPOLICY

Moberg Pharma utvecklar och kommersialiserar läkemedel och medicintekniska produkter. Bolagets ledning och medarbetare arbetar målmedvetet med att erbjuda högkvalitativa produkter som möter kundbehov och regulatoriska krav. Detta görs genom kontinuerlig genomgång och förbättring av Bolagets produkter, service och kvalitetssystem. Moberg Pharmas kvalitetssystem uppfyller krav enligt ISO 13485:2012 och relevanta Good Manufacturing Practices-riktlinjer.

MILJÖPOLICY

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

Historik

- 2007** Moberg Derma grundas av Peter Wolpert och Marie Moberg.
- 2008** Klinisk fas 3-studie Nalox™ slutförs.
- 2009** Distributionsavtal för Norden undertecknas med Antula (idag Meda OTC) avseende Nalox™.
- 2010** Moberg Derma genomför ett första noteringsförsök på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet dras tillbaka i december.
- 2011** Notering på Nasdaq Stockholm.
- 2012** Ytterligare utvidgning av Nalox™ distributionsnätverk. Produkten är lanserad på 19 marknader och visar stark försäljningsutveckling.
Moberg förvärvar Alterna och erhåller direktförsäljning på nordamerikanska marknaden.
- 2013** Moberg Derma byter namn till Moberg Pharma.
Förvärv av produktportfölj från Bayer Healthcare.
- 2014** Positiva resultat från klinisk fas 2-studie med MOB-015.
Förvärv av produktkandidat från Oracain II ApS.
- 2015** Kerasal Nail® godkänns och lanseras i Kina.
Bolaget och Menarini Group expanderar sitt samarbete rörande försäljning av Emtrix® till marknaderna Ryssland och Ukraina.
Moberg Pharma återtar rättigheter till Emtrix® för sex Europeiska marknader.
Förvärv av Balmex® från Chattem Inc, Sanofis division.



- 2016** Förvärv av varumärkena New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® från Prestige Brands i USA.
- Avyttring av varumärkena Jointflex®, Fergon®, Vanquish® och PediaCare®.
- Bolaget erhåller finansiering för förvärv och utveckling genom en s.k. private placement av aktier och genom emission av ett obligationslån om sammanlagt 600 miljoner kronor.
- Förvärv av DermoPlast® från Prestige Brands i USA.
- 2017** Avyttring av varumärkena Fiber Choice® och Balmex®.
- Uppdaterad tidplan och byte av huvudansvarigt CRO i de två pågående fas 3-studierna med MOB-015.
- 2018** Patentskydd för MOB-015 i Kina till år 2032 beviljas innebärande att produktens patentskydd nu omfattar samtliga väsentliga marknader.
- Licensavtal avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Kanada ingås med Cipher Pharmaceuticals.
- 2019** Licensavtal avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Europa ingås med Bayer Consumer Health.
- Bolaget ingår avtal om att avyttra OTC-verksamheten för att möjliggöra för Bolaget och ledningen att fokusera på värdeskapande utveckling och kommersialisering av MOB-015.



MARKNADSÖVERSIKT OCH PRODUKTKANDIDATER

Informationshandlingen 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 Informationshandlingen 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.

Marknadsöversikt

INLEDNING

Moberg Pharma utvecklar, kommersialiserar och marknadsför läkemedel som lindrar smärta och hudåkommor, framförallt nagelsvamp. Moberg Pharmas läkemedelskandidater är avsedda för den globala läkemedelsmarknaden och Bolaget har mångårig erfarenhet av att etablera och upprätthålla strategiska samarbeten med distributörer och återförsäljare på de viktigaste läkemedelsmarknaderna i världen.

DEN GLOBALA LÄKEMEDELSMARKNADEN

Den globala läkemedelsmarknaden förväntas omsätta 1 400 miljarder USD 2022, vilket motsvarar en ökning om cirka 300 miljarder USD från den uppskattade omsättningen under 2017.⁶ Den receptfria marknaden förväntas utgöra cirka en tiondel av den totala globala omsättningen för läkemedel år 2022.

USA var under 2017 landet med störst läkemedelsutgifter i världen, följt av Kina. Läkemedelsutgifterna i USA uppskattades uppgå till cirka 470 miljarder USD under 2017 och förväntas öka till 585–615 miljarder USD till 2022.⁷ Den framtida tillväxten på marknaden förväntas ske i Indien och Ryssland med en årlig tillväxttakt om 9–12 respektive 7–10 procent till 2022.⁸

MARKNADSÖVERSIKT FÖR BOLAGETS PRODUKTKANDIDATER

En marknadsöversikt för Bolagets nuvarande läkemedelskandidater under utveckling och kommersialisering, MOB-015 och BUPI, ges i avsnitten "– MOB-015 – behandling för nagelsvamp – Marknadsöversikt för MOB-015" respektive "– BUPI – behandling för oral mukositis – Marknadsöversikt för BUPI" nedan.

KONKURRENSSITUATION

Det råder hård konkurrens inom läkemedelsbranschen. Det finns många företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Konkurrenterna förändras i takt med den utveckling som inom branschen, men det finns vid varje tillfälle flera konkurrenter till Bolaget inom den bransch Bolaget verkar inom.

Bolagets utvecklingsinsatser är för närvarande huvudsakligen inriktade på nagelsvampspreparatet MOB-015. Marknaden för nagelsvampspreparat är fragmenterad och det finns få aktörer som är globalt verksamma. De viktigare aktörerna som är verksamma inom segmentet är, utöver Moberg Pharma och dess partners Mylan och Menarini, Bausch Health (tidigare Valeant), Sandoz, Galderma,

⁶ IQVIO Institute for Human Data Science "2018 and Beyond: Outlook and Turning Points", 2018.

⁷ IQVIO Institute for Human Data Science "2018 and Beyond: Outlook and Turning Points", 2018.

⁸ IQVIO Institute for Human Data Science "2018 and Beyond: Outlook and Turning Points", 2018.



Almirall, Bayer, Scholl, Vemedia, Omega Pharma och Sanofi. Därutöver finns ett antal mindre och/eller lokala aktörer som verkar på enskilda marknader, såsom Urgo, Pierre Fabre och Isdin.

Produktportfölj

INLEDNING

Moberg Pharma har under flera år, parallellt med att Bolaget bedrivit forskning och utveckling, bedrivit försäljning av såväl egenutvecklade och kommersialiserade produkter som förvärvade varumärken. Bolaget har således en dokumenterad historia av framgångsrik kommersialisering och intäktsbringande försäljning av egenutvecklade receptfria läkemedel.

Som beskrivits i avsnittet "Beskrivning av Transaktionen – Introduktion" har Bolaget ingått avtal om avyttring av OTC-verksamheten, omfattande Bolagets befintliga kommersialiserade läkemedelsprodukter. Framställningen i detta avsnitt tar följaktligen sikte på Bolagets nuvarande produktportfölj som innefattar projekten MOB-015 och BUPI. I och med avyttringen av OTC-verksamheten kan Moberg Pharma och dess ledning koncentrera sina resurser till utvecklingen och kommersialiseringen av sin produktportfölj, varvid fokus kommer att ligga på den fortsatta utvecklingen av MOB-015.

Mot denna bakgrund beskrivs inte Bolagets befintliga kommersialiserade produktportfölj, under avyttring i Transaktionen, i detta avsnitt.

MOBERG PHARMAS PIPELINE

Moberg Pharma har utvecklat en pipeline med läkemedelskandidater i sen klinisk fas vars potential enligt Bolagets bedömning överstiger intäkterna från Bolagets nuvarande portfölj som föreslås avyttras i Transaktionen. MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling och BUPI är en ny smärtbehandling för mun och svalg för cancerpatienter med oral mukosit (biverkningar från cancerbehandling).

Båda läkemedelskandidaterna befinner sig för närvarande i fas 3 och har uppvisat starka fas 2-resultat som indikerar att de har potential att bli marknadsledande inom respektive nisch.

MOB-015



Nagelsvamp

- Topikalt terbinafin
- Målprofil: Snabb synlig förbättring, bäst läkningsgrad och kortare behandlingstid (bland utvärtes preparat)



Fas 3-studier pågår

- Två fas 3-studier pågår i Nordamerika och Europa
- Primär effektvariabel: fullständig klinisk läkning av stortånageln och negativa svamptester efter 52 veckor



Patentskydd till 2032

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



Fas 2-data: Ledande data för svårt angripna naglar

- 54 % mykologisk läkning vid 60 veckor
- 100 % negativ odling vid 60 veckor
- 1000x mer terbinafin i nagel jämfört med oralt
- 40x mer terbinafin i nagelbädden jämfört med oralt
- Försumbara systemiska nivåer av terbinafin



Uppskattad årlig försäljningspotential: 250 - 500 MUSD

BUPI

Smärtlindring vid oral mukosit

- Sugtablett med bupivakain
- Målprofil: Bättre och längre smärtlindring än befintliga produkter

Partnering och Fas 3 förberedelser pågår

- Diskussioner med partners initierats, utöver nuvarande partner Cadila Pharmaceuticals
- Rådgivande möten genomförts med myndigheter i Sverige och Tyskland

Patentskydd till 2032

- Patent beviljat i EU, Kanada och USA
- Patent omfattar sugtabletter och andra formuleringar med ett lokalanestetikum, däribland bupivakain, för mun eller svalg samt användning vid oral mukosit hos cancerpatienter

Fas 2-data: Väsentligt bättre smärtlindring än standardbehandling

- Primär effektvariabel: 31% lägre smärta i BUPI-gruppen (högsta VAS-värdet i mun/svalg, $p = 0,0032$)
- Endast i mun: 50% lägre smärta i BUPI-gruppen ($p = 0,0002$)

Uppskattad årlig försäljningspotential: 100 - 200 MUSD

Nedan presenteras produktprofil och målgrupp, nuvarande status, kliniska utveckling och resultat samt marknadsöversikt hänförliga till läkemedelskandidaterna MOB-015 och BUPI.



MOB-015 – behandling för nagelsvamp

PRODUKTPROFIL OCH MÅLGRUPP

MOB-015 är Bolagets nästa generations nagelsvampsbehandling som riktar sig till både receptfria- och receptbelagda marknader världen över. Bolagets patenterade formuleringsteknologi möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nageln, och har även mjukgörande och keratolytiska effekter som bidrar till snabb, synlig förbättring.

Nagelsvamp är mycket vanligt och förekommer hos cirka 10 procent av befolkningen. På marknaden finns ett antal topikala behandlingar, både receptfria och receptbelagda, där Bolagets varumärke Kerasal Nail® (under avyttring i Transaktionen) har en ledande ställning i den receptfria kategorin. Den mest effektiva behandlingen idag är terbinafin i tablettform, som dock är förknippad med risker för allvarliga leverskador. Det finns därför ett stort intresse för MOB-015 som tillför terbinafin lokalt, utan risk för leverskador och andra systemiska biverkningar. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre topikala behandlingar utan risk för systemiska biverkningar.

MOB-015 möter detta behov och är patentskyddad fram till 2032 på flera större marknader, däribland USA, EU, Kina och Japan (se närmare avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Immateriella tillgångar – Patent"*).

STATUS

Fas 3-studier pågår parallellt i Nordamerika och Europa, med avslutad patientrekrytering i september 2018 respektive första kvartalet 2019 (i Europa är screening av patienter slutförd och randomiseringen väntas slutföras under mars 2019). Topline-resultat förväntas cirka 15 månader efter avslutad rekrytering för respektive studie. Vid positiva fas 3-resultat och på grundval av utmärkta fas 2-data med hög frekvens av mykologisk läkning och höga terbinafinnivåer i nageln och nagelbädden, ser Bolaget långsiktiga möjligheter att fortsätta studier dokumentera konkurrensfördelar avseende bättre läkningsfrekvens, snabb synbar förbättring och kortare behandlingstid.

Bolagets fokus under 2019 och 2020 är att avsluta de båda studierna enligt plan, uppvisa övertygande fas 3-resultat samt påbörja processen för att få produkten slutligt godkänd. Under tiden avser Bolaget att etablera relationer och samarbeten med möjliga kommersialiseringspartners och fortskrida med kommersialiseringsförberedelser för tilltänkta marknader. Licensavtal för Europa respektive Kanada har redan ingåtts avseende MOB-015 (se närmare avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal – Licensavtal avseende kommersialisering av MOB-015 i Europa och Kanada"*).

KLINISK UTVECKLING OCH RESULTAT

Resultaten från fas 2-programmet presenterades under hösten 2014 och överträffade förväntningarna. Den öppna kliniska studien omfattade 25 patienter och utfördes på Sahlgrenska universitetssjukhuset i Göteborg. Studien inkluderade patienter med mycket utbredd nagelsvamp; 60 procent av nageln i genomsnitt. Patienterna erhöll behandling med MOB-015 under tolv månader och följdes under totalt femton månader. Av de patienter som slutförde studien uppnådde 54 procent det primära behandlingsmålet, mykologisk utläkning definierat som negativ mikroskopi och negativ svampodling efter 15 månader från behandlingsstart. Samtliga patienter (100 procent) uppvisade negativ svampodling efter 15 månader, vilket inkluderade en wash-out period på tre månader efter att behandlingen slutförts. Biopsier (vävnadsprover) bekräftade höga nivåer av terbinafin i nagel och nagelbädd, samtidigt som plasmaprover visade att risken för leverskador var obefintlig då plasmanivåerna var tusen gånger lägre än vid oral behandling. MOB-015 var i allmänhet väl tolererad.



MARKNADSÖVERSIKT FÖR MOB-015

Kommersialiseringsplanerna för MOB-015 innefattar en kombination av direktförsäljning, samdistribution med partners och utlicensiering till vissa marknader.

Omkring fem miljoner nagelsvampsbehandlingar förskrivs årligen på den amerikanska marknaden. Den underliggande tillväxten har de senaste fem åren uppgått till omkring 5 procent per år. Många patienter låter bli att behandla sina besvär och ytterligare andra som väljer att påbörja behandling fullföljer den inte av olika anledningar. Av tidigare lanseringar framgår att marknaden är mottaglig för nya typer av preparat och att patientbasen ökar när en ny produkt lanseras. Med 30–40 miljoner amerikaner drabbade av nagelsvamp är möjligheterna goda att utöka marknaden när ett nytt effektivt preparat lanseras.

Den europeiska marknaden för receptfria läkemedel mot nagelsvamp uppgick till 192 miljoner euro under 2017, med en årlig tillväxt om 2,6 procent.⁹

En undersökning bland läkare i USA visade att efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar är stor och att de flesta läkare skulle föredra MOB-015 framför befintliga behandlingsalternativ, såväl utvärtes som i tablettform, om resultaten från de pågående fas 3-studierna motsvarar målprofilen. Bolaget uppskattar den potentiella årliga omsättningen för MOB-015 till 250–500 miljoner USD. För att kunna uppnå denna potential krävs (i) positiva resultat i de pågående fas 3-studierna i Europa och Nordamerika, (ii) att regulatoriska myndigheter beviljar marknadsgodkännande i åtminstone USA och Europa vilket förväntas ske år 2022, (iii) att Bolaget och dess samarbetspartners framgångsrikt kommersialiserar MOB-015 i åtminstone USA och Europa, samt att Bolaget ingår samarbetsavtal för USA eller Japan av samma dignitet som redan ingångna licensavtal för Europa och Kanada. Efter att Bolaget slutfört de pågående fas 3-studierna i Nordamerika och Europa, förbereds ansökningsdokumentation och förberedande möten hålls med regulatoriska myndigheter. Separata ansökningar om marknadsgodkännande inlämnas sedan till regulatoriska myndigheter med start i USA, Europa och Kanada. Normal behandlingstid för ansökan är cirka ett år.

BUPI – behandling för oral mukositis

PRODUKTPROFIL OCH MÅLGRUPP

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

STATUS

Bolaget ingick under 2016 ett utvecklings- och licensavtal för BUPI med Cadila Pharmaceuticals Limited, ett av Indiens största läkemedelsbolag (se närmare avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal – Utvecklings- och licensavtal för BUPI i Indien”*). I början av 2017 hölls rådgivande möten med läkemedelsverken i Sverige och Tyskland, vilka låg till grund för den ansökan om fas 3-programmet som lämnades in efter sommaren av Bolagets partner Cadila Pharmaceuticals i Indien. I februari 2017 avrådde en rådgivande kommitté den indiska läkemedelsmyndigheten från att godkänna den aktuella fas 3-ansökan för BUPI med hänvisning till risker för överdosering, mot bakgrund av den breda tillgängligheten till receptbelagda läkemedel i landet. Bolaget förväntar sig inte att denna fråga ska påverka de stora marknaderna för produkten; USA, Kanada, Europa och Japan, där tillgången till receptbelagda läkemedel är hårdare reglerad. För närvarande för Bolaget diskussioner med partners och i samband med detta arbete pågår planering av fas 3-studier.

⁹ Nicholas Hall DB6 database, 2017 update, value in Euro @ MSP prices.



BUPI är patentskyddad fram till 2034 på ett antal större marknader, däribland USA, EU och Kanada (se närmare avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Immateriella tillgångar – Patent"*).

KLINISK UTVECKLING OCH RESULTAT

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

MARKNADSÖVERSIKT FÖR BUPI

Moberg Pharma bedömer att de viktigaste marknaderna för kommersialiseringen av BUPI kommer att bli USA, EU, Kanada och Japan. Enbart i USA drabbas årligen cirka 400 000 patienter av oral mukosit. Baserat på en analys från LifeSci Capital¹⁰ bedömer Moberg Pharma att den årliga försäljningspotentialen för BUPI uppgår till 100–200 miljoner USD, givet framgångsrik kommersialisering inom oral mukosit och ytterligare åtminstone en indikation. Potentialen validerades nyligen i en undersökning bland amerikanska läkare.¹¹

¹⁰ LifeSci Capital, Oral Mucositis Market Insights – Based on Findings from a Physician Survey, February 2018.

¹¹ Ibid.



ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Per den 31 december 2018 hade Moberg Pharma 38 medarbetare. Därutöver anlitar Bolaget vetenskapliga rådgivare, specialister och kontraktsforskningsbolag för att tillföra kompetens och kapacitet.

Medarbetare

INLEDNING

I Bolaget arbetar cirka fyrtio personer med en rad olika specialistkompetenser och lång erfarenhet från läkemedelsindustrin. Medarbetarteamen är baserade i Stockholm, Sverige och New Jersey, USA. Därutöver har Bolaget en rad externa leverantörer, samarbetspartners och konsulter runt om i världen, bland annat inom produkttillverkning, klinisk utveckling och försäljning. Medarbetarna har en hög utbildningsnivå där majoriteten har en akademisk utbildning och ett flertal har doktorsexamen.

I nedanstående tabeller förtecknas Koncernens anställda med uppgift om geografisk fördelning av anställda per den 31 december 2018 jämfört med den 31 december 2017.

Antal anställda i Koncernen

31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
38	40

Antal anställda per geografisk marknad

31 DECEMBER 2018		31 DECEMBER 2017	
Sverige	USA	Sverige	USA
24	14	27	13

FÖRVÄNTADE EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN MED AVSEENDE PÅ ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

Anställda i Bolagets amerikanska dotterföretag Moberg Pharma North America LLC (cirka 14 stycken) följer med OTC-verksamheten i samband med Transaktionens genomförande. Köparen har också meddelat sin avsikt att behålla verksamhet i Sverige inom ramen för MPJ OTC AB där anställda som främst har arbetat med OTC-verksamheten kommer att erbjudas anställning. Merparten av de 24 anställda i Sverige som inte följer med OTC-verksamheten kommer att arbeta kvar i Moberg Pharma inom ramen för utvecklingsverksamheten. Under en period efter Transaktionens genomförande kommer Bolaget att tillhandahålla övergångstjänster för Köparen. Enligt Bolagets nuvarande bedömning förväntas den totala personalstyrkan under 2019 minska med ett fåtal personer som en effekt av Transaktionen. Bolaget och Köparen kommer samverka för att transition och övertalighet hanteras på ett ansvarsfullt sätt. Bolagets huvudkontor i Alvik kommer att vara kvar och blir centrum för utvecklingsverksamheten.

Strategiska samarbeten

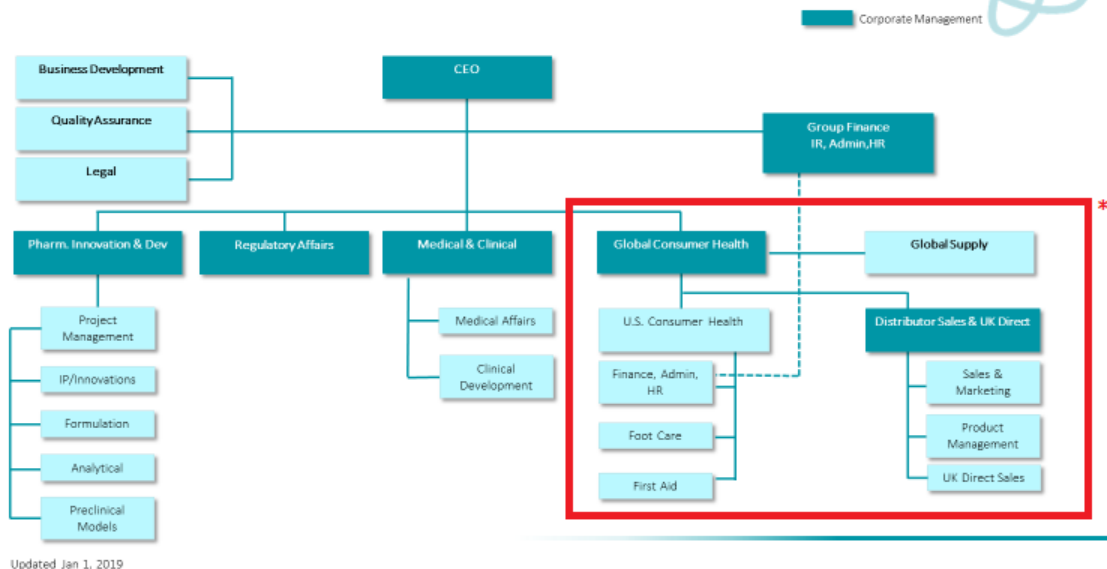
En väsentlig komponent i Bolagets strategi är att genom samarbeten engagera global spetskompetens inom såväl utveckling som kommersialisering. Moberg Pharma utvärderar kontinuerligt behovet av extern kompetens och kapacitet i verksamheten. Bolaget har etablerat ett nära samarbete med tekniska specialister och vetenskapliga rådgivare inom ett antal expertområden, bland annat formuleringsteknologi, toxikologi, regulatoriska frågor, patent, varumärken, biostatistik och medicinska frågor.



Organisationsöversikt

Organisationsschemat nedan beskriver organisationsstrukturen före Transaktionen per den 1 januari 2019. Organisationsstrukturen förändras i och med den föreslagna Transaktionen genom att organisationsgrenen *Global Consumer Health*, som ingår i OTC-verksamheten, utgår när OTC-verksamheten avyttras.

Organization from January 1, 2019



* *Ingår i OTC-verksamheten som föreslås avyttras i Transaktionen.*



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda finansiella informationen som visas i det nedanstående har hämtats från Moberg Pharmas bokslutskommuniké för perioden januari–december 2018, som är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen, samt Moberg Pharmas koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 som har upprättats i enlighet med IFRS. Koncernredovisningen har reviderats av Bolagets revisor, medan bokslutskommunikén inte är översiktligt granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt med Bolagets koncernredovisning, inklusive tillhörande noter. Bokslutskommunikén för perioden januari–december 2018 och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017, tillsammans med Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015, hålls tillgängliga för inspektion i enlighet med vad som anges i avsnittet "Dokument som finns tillgängliga för inspektion".

Siffrorna i avsnittet har i vissa fall avrundats, varför tabellernas slutsumma inte alltid synes summERA korrekt.

Resultaträkning

(TSEK)	jan-dec 2018	jan-dec 2017
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	439 041	439 032
Kostnad för sålda varor	-104 436	-125 179
Bruttovinst	334 605	313 853
Försäljningskostnader	-226 962	-226 573
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-41 010	-34 614
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 321	-14 411
Övriga rörelseintäkter	16 644	17 284
Övriga rörelsekostnader	-1 137	-4 464
Rörelseresultat (EBIT)	64 819	51 075
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38 974	-39 402
Resultat efter finansiella poster (EBT)	25 846	11 673
Skatt på periodens resultat	-6 008	-515
RESULTAT FÖR PERIODEN	19 838	11 158
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat		
Omräkningsdifferenser vid utländska verksamheter	20 853	-23 577
Övrigt totalresultat	20 853	-23 577
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	40 691	-12 419
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 838	11 158
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 691	-12 419
Totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-	-
Resultat per aktie före utspädning	1,14	0,64
Resultat per aktie efter utspädning	1,14	0,64
EBITDA	101 744	89 443
Avskrivningar av produkträttigheter	-33 765	-35 668
Avskrivningar övrigt	-3 160	-2 700
Rörelseresultat (EBIT)	64 819	51 075
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 440 762	17 428 719
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 462 351	17 540 270
Antal aktier vid periodens slut	17 703 762	17 440 762



Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	31 december 2018	31 december 2017
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 034 218	979 873
<i>Balanserad forskning och utveckling</i>	237 624	132 292
<i>Datasystem</i>	2 359	2 446
<i>Goodwill</i>	97 088	89 092
<i>Förvärvade produkt rättigheter</i>	690 297	749 193
<i>Patent</i>	6 850	6 850
Materiella anläggningstillgångar	382	725
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Uppskjuten skattefordran	5 064	9 255
Summa anläggningstillgångar	1 039 664	989 853
Varulager	24 976	26 561
Kundfordringar och andra fordringar	76 189	87 406
Likvida medel	110 785	119 437
Summa omsättningstillgångar	211 950	233 404
SUMMA TILLGÅNGAR	1 251 614	1 223 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare	594 018	552 409
Långfristiga räntebärande skulder	594 451	591 788
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-
Uppskjuten skatteskuld	6 916	5 369
Summa långfristiga skulder	601 432	597 157
Kortfristiga ej räntebärande skulder	56 164	73 691
Summa kortfristiga skulder	56 164	73 691
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 251 614	1 223 257

Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	jan-dec 2018	jan-dec 2017
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	64 819	51 073
Erhållna och betalda finansiella poster	-36 410	-36 414
Betald skatt	-736	-557
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
<i>Avskrivningar, reavinster och andra justeringar</i>	31 861	25 369
<i>Omvärdering fordringar och skulder</i>	-4 552	-
<i>Kostnader för personaloptionsprogram</i>	1 438	2 326
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	56 420	41 797
Förändring i rörelsekapital		
Ökning [-]/Minskning [+] av varulager	3 822	12 105
Ökning [-]/Minskning [+] av rörelsefordringar	17 583	4 219
Ökning [+] /Minskning [-] av rörelseskulder	-3 943	-4 302
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	73 891	53 819
Investeringsverksamheten		
Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-83 641	-19 295
Nettoinvesteringar i inventarier	0	-382
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-83 641	-19 677
Finansieringsverksamheten		
Emission av nya aktier efter transaktionskostnader	-666	858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-666	858
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL	-10 416	35 000
Likvida medel vid periodens början	119 437	86 104
Kursdifferens i likvida medel	1 764	-1 667
Likvida medel vid periodens slut	110 785	119 437



Nyckeltal

Notera att nedanstående tabell och beräkningar inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges. De nyckeltal som inte är IFRS-baserade är s.k. alternativa nyckeltal. En definition av de alternativa nyckeltal som ingår i denna Informationshandling ges i avsnittet "– Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan.

(TSEK, om inget annat anges)	jan-dec 2018 ²⁾	jan-dec 2017 ³⁾
Nettoomsättning ¹⁾	439 041	439 032
Bruttomarginal (%)	76 %	71 %
EBITDA	101 744	89 443
EBITDA-marginal (%)	23 %	20 %
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	64 819	51 075
Resultat efter skatt ¹⁾	19 838	11 158
Vinstmarginal (%)	5 %	3 %
Balansomslutning ¹⁾	1 251 614	1 223 257
Nettoskuld	-483 666	-472 351
Skuldsättningsgrad (%)	100 %	107 %
Soliditet (%)	47 %	45 %
Avkastning på eget kapital (%)	3 %	2 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	1,14	0,64
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	4,23	3,07
Eget kapital per aktie, SEK	34,06	31,67
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹⁾	17 440 762	17 428 719
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹⁾	17 462 351	17 540 270
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier ¹⁾	17 440 762	17 440 762
Aktiekurs på balansdagen, SEK	43,00	27,70
Börsvärde på balansdagen, MSEK	750	483

¹⁾ IFRS-baserat nyckeltal.

²⁾ Samtliga nyckeltal är hämtade från Bolagets ej reviderade och ej granskade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018.

³⁾ Samtliga nyckeltal är hämtade från Bolagets ej reviderade och ej granskade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017.

Definitioner av alternativa nyckeltal

I denna Informationshandling presenterar Bolaget vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i Informationshandlingen är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som Bolaget använder för att följa den underliggande utvecklingen av Moberg Pharmas verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. Sådana nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra någon form av indikation avseende Bolagets framtida resultat. Moberg Pharma presenterar alternativa nyckeltal eftersom de anser att de är viktiga och hjälper läsaren att förstå Bolagets utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Bolaget har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i denna Informationshandling innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. De alternativa nyckeltal som ingår i Informationshandlingen definieras nedan.



Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
<i>Aktiekurs på balansdagen, SEK</i>	Sista betalkurs för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm vid periodens slut.	Ger en bättre förståelse för Bolagets utveckling.
<i>Avkastning på eget kapital</i>	Periodens resultat dividerat med utgående eget kapital.	Ger en bättre förståelse för Bolagets förmåga att generera inkomstillväxt.
<i>Bruttomarginal</i>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
<i>Börsvärde på balansdagen, MSEK</i>	Sista betalkurs för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm vid periodens slut multiplicerat med antalet aktier vid periodens slut.	Ger en bättre förståelse för Bolagets utveckling.
<i>EBITDA</i>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
<i>EBITDA-marginal</i>	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Ger en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.
<i>Nettoskuld</i>	Likvida medel minus räntebärande skulder.	Ger en bättre förståelse för Bolagets förmåga att täcka dess finansiella kostnader.
<i>Operativt kassaflöde per aktie</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.	Ger en bättre förståelse för Bolagets likviditetssituation.
<i>Skuldsättningsgrad</i>	Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.	Ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella risk.
<i>Soliditet</i>	Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen.	Ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
<i>Vinstmarginal</i>	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning.	Ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling för räkenskapsåren 2017 och 2018. Den finansiella informationen har hämtats från Moberg Pharmas bokslutskommuniké för perioden januari–december 2018, som är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen, samt Moberg Pharmas koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 som har upprättats i enlighet med IFRS. Koncernredovisningen har reviderats av Bolagets revisor, medan bokslutskommunikén inte är översiktligt granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt med Bolagets koncernredovisning, inklusive tillhörande noter. Bokslutskommunikén för perioden januari–december 2018 och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017, tillsammans med Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016 och 2015, hålls tillgängliga för inspektion i enlighet med vad som anges i avsnittet "Dokument som finns tillgängliga för inspektion".

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

OMSÄTTNING

Under 2018 uppgick nettoomsättningen till 439,0 miljoner kronor (439,0), vilket var i nivå med nettoomsättningen föregående år. Huvuddelen av intäkterna under 2018 kom från försäljningen i USA av Bolagets tre största varumärken, Kerasal Nail®, Dermoplast® and New Skin® (samtliga under avyttring i Transaktionen), som tillsammans stod för 90 procent av Bolagets omsättning under 2018. Samtliga varumärken visade en stark tillväxt under året.

RESULTAT

Rörelseresultatet för 2018 ökade till 64,8 miljoner kronor (51,1), eller 59,8 miljoner kronor (38,1) exklusive realisationsvinster på avyttrade varumärken.¹² Bruttomarginalen stärktes till 76 procent (71), vilket återspeglar den renodling av portföljen som slutfördes under 2018 genom avyttringen av varumärket Balmex®. Den redovisade EBITDA-marginalen uppgick till 23 procent (20) eller 22 procent (14) exklusive realisationsvinster på avyttrade varumärken.¹³

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten vid årsskiftet uppgick till 47 procent (45 procent). Likvida medel uppgick till 110,8 miljoner kronor vid utgången av 2018 jämfört med 119,4 miljoner kronor vid utgången av 2017.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den operativa verksamheten var starkt under 2018 och uppgick till 73,9 miljoner kronor (53,8), vilket motsvarar en ökning om cirka 38 procent jämfört med kassaflödet från den operativa verksamheten föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -83,6 miljoner kronor (-19,3) och utgjordes av ersättning om 34,5 miljoner kronor för Balmex®, villkorad köpeskilling som erlagts till Prestige Brands på 10,0 miljoner kronor i samband med förvärvet av New Skin®, Fiber Choice® och PediaCare® samt balanserade utgifter för forskning och utveckling på 106,8 miljoner kronor (71,8).

¹² Realisationsvinster på avyttrade varumärken under 2018 omfattade cirka 4,4 miljoner kronor för avyttringen av varumärket Balmex® som slutfördes i april 2018. Realisationsvinster på avyttrade varumärken under 2017 omfattade cirka 1,6 miljoner USD för avyttringen av varumärket Fiber Choice® som slutfördes i augusti 2017.

¹³ Ibid.



PROFORMAREDOVISNING

Moberg Pharma har upprättat en proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2018 i syfte att visa den hypotetiska påverkan som vissa aspekter av Transaktionen, närmare bestämt (i) avyttringen av OTC-verksamheten, (ii) återbetalningen av Bolagets utestående obligationslån och (iii) finansieringen av MOB-015-pipelineprogrammet genom nyemissionen av aktier av serie B och utställandet av lånet, skulle kunna ha haft på Moberg Pharmas resultat för 2018 om Transaktionen genomförts den 1 januari 2018. Den upprättade proformaredovisningen visar även den hypotetiska påverkan på Moberg Pharmas balansräkning per den 31 december 2018 som Transaktionen skulle kunna ha haft om Transaktionen genomförts den 31 december 2018. Den föreslagna Transaktionen, som förväntas genomföras i slutet av mars 2019 under förutsättning att samtliga villkor för Transaktionen uppfylls, däribland att den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 godkänner Transaktionen, bedöms ha en väsentlig påverkan på Moberg Pharmas finansiella ställning och resultat.

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, som tillämpas av Moberg Pharma och Bolagets revisor har avgett en rapport avseende proformaredovisningen. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Moberg Pharmas faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Potentiella investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Informationshandlingen.

Bakgrund

AVYTTRINGEN AV OTC-VERKSAMHETEN

Bolagets verksamhet kan delas upp i två huvudgrenar: dels försäljning av färdiga produkter som säljs i kommersiella kanaler (OTC-verksamheten), dels utveckling av nya läkemedelsprodukter som Bolaget avser att kommersialisera längre fram.

Den 11 februari 2019 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med ett holdingbolag ägt av RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners om att avyttra hela OTC-verksamheten. Avyttringen är strukturerad som en aktieöverlåtelse, varigenom Bolaget avyttrar dotterföretagen MPJ OTC AB och Moberg Pharma North America LLC, vilka vid Transaktionens genomförande kommer att inneha hela Moberg Pharmas OTC-verksamhet. Avyttringen av OTC-verksamheten är, liksom övriga moment i Transaktionen, bland annat villkorad av godkännande på bolagsstämma i Moberg Pharma. Avyttringen förväntas slutföras i slutet av mars 2019, varvid Bolaget erhåller en kontant köpeskilling om 155 miljoner USD.

ÅTERBETALNINGEN AV OBLIGATIONSLÅNET

Bolaget ska enligt aktieöverlåtelseavtalet med Köparen använda del av den kontanta köpeskillingen som erhålls vid avyttringen av OTC-verksamheten till att till fullo återbeta sina utestående obligationer med ett nominellt belopp om 600 miljoner kronor med förfall 2021 och ISIN SE0007953989 i enlighet med villkoren för obligationerna. Den förtida återbetalningen innebär att Bolaget, utöver obligationernas nominella belopp och upplupen men obetald ränta, kommer att betala en premie till obligationshavarna, uppgående till 4 procent av det nominella beloppet, som kompensation för att obligationerna återbetalas innan det ursprungliga förfallodatet. Återbetalningen förväntas äga rum i slutet av april 2019.



FINANSIERINGEN AV MOB-015-PIPELINEPROGRAMMET

Utöver att förvärva OTC-verksamheten har Köparen åtagit sig att investera i Bolagets kvarvarande verksamhet genom att teckna sig för nya aktier av serie B i Bolaget och genom att tillhandahålla ett lån (MOB-015-lånet). Det totala teckningsbeloppet för de nya B-aktierna kommer att uppgå till 2,5 miljoner USD (22,43 miljoner kronor med tillämpning av valutakursen för USD/SEK per den 31 december 2018 om 8,971) och varje B-aktie kommer att tecknas mot en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie. MOB-015-lånet uppgår till 2,5 miljoner USD och löper med så kallad PIK-ränta med 3 månader LIBOR + 5,50 procent med förfalldatum den 31 mars 2023. Köparen ska teckna aktierna respektive ställa ut lånet vid Transaktionens genomförande, som förväntas äga rum i slutet av mars 2019.

Grunder för proformaredovisningen

REDOVISNINGSPRINCIPER

Proformaredovisningen har baserats på de redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, som tillämpas av Moberg Pharma.

UNDERLAG

De underlag som ligger till grund för proformaredovisningen är hämtade ur:

- **Moberg Pharma:** Oreviderad bokslutskommuniké per den 31 december 2018 och för perioden 1 januari – 31 december 2018, upprättad enligt IAS 34.
- **OTC-verksamheten:** Moberg Pharmas oreviderade interna rapporter per den 31 december 2018 och för perioden 1 januari – 31 december 2018, upprättad enligt de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Antaganden för proforma

Följande antaganden har gjorts vid upprättande av proformaredovisningen.

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV PROFORMARESLUTATRÄKNING

- Nettoomsättning, kostnad sålda varor, försäljningskostnader, affärsutvecklings- och administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader samt skattekostnader är baserade på interna rapporter.
- Finansiella resultatposter är allokaterade i sin helhet på den kvarvarande verksamheten eftersom OTC-verksamheten kommer att ägas av ett bolag utanför Koncernen och inga finansiella tillgångar eller skulder kommer att överlåtas till detta bolag.

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV PROFORMARAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

- Samtliga immateriella tillgångar bortsett från 216,8 miljoner kronor avseende balanserad forskning och utveckling och 6,9 miljoner kronor avseende patent har allokaterats i sin helhet till OTC-verksamheten, eftersom dessa tillgångar ingår i den verksamhet som avyttras.
- Materiella anläggningstillgångar till ett värde om 0,268 miljoner kronor, varulagret i sin helhet samt kundfordringar och andra omsättningstillgångar till ett värde om 72 miljoner kronor har i enlighet med transaktionsavtalen med Köparen fördelats till OTC-verksamheten.
- Uppskjuten skatteskuld har allokaterats i sin helhet till OTC-verksamheten, eftersom den är hänförlig till denna verksamhet.
- Kortfristiga ej räntebärande skulder har fördelats baserat på transaktionsavtalen med Köparen.

KÖPESKILLING

Köpeskillingen för OTC-verksamheten uppgår till 155 miljoner USD.



Proformajusteringar

Nedanstående beskrivningar är av mer allmän karaktär. Proformajusteringarna beskrivs utförligare i proformaredovisningen med tillhörande noter. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

AVYTTRINGSRELATERADE JUSTERINGAR

- **Transaktioner:** Det fanns inga transaktioner mellan den kvarvarande verksamheten och OTC-verksamheten under 2018 med undantag för allokering av kostnader för koncerngemensamma funktioner. Som beskrivits ovan fördelades dessa i enlighet med de interna rapporterna.
- **Köpeskillning:** Köpeskillingen för OTC-verksamheten uppgår till 155 miljoner USD (1 347,28 miljoner kronor baserat på den genomsnittliga valutakursen för USD/SEK för 2018 om 8,6921 och 1 390,51 miljoner kronor baserat på valutakursen för USD/SEK per den 31 december 2018 om 8,971). Köpeskillingen betalas med likvida medel.
- **Kapitalvinst:** Baserat på köpeskillingen för OTC-verksamheten om 1 347,28 miljoner kronor respektive 1 390,51 miljoner kronor, i enlighet med omräkningen ovan, och koncernmässigt värde på nettotillgångar i den avyttrade verksamheten om 873,15 miljoner kronor uppgår reavinsten före skatt i resultaträkningen till +512,66 miljoner kronor. Motsvarande effekt på balansräkningen blir 517,35 miljoner kronor. Vidare utgår ingen skatt på rearesultatet eftersom det rör sig om en försäljning av näringsbetingade aktier. För att kunna fullfölja Transaktionen har Bolaget även ådragit sig transaktionskostnader på -41,22 miljoner kronor (till vilka det kommer en antagen skatteeffekt om 22 procent av transaktionskostnaderna, dvs. +9,1 miljoner kronor).



Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2018

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–31 december 2018 har upprättats som om avyttringen av OTC-verksamheten, återbetalningen av obligationslånet och utställandet av MOB-015-lånet ägt rum den 1 januari 2018.

(TSEK)	Oreviderade ¹⁾ Moberg Pharma AB (publ)	Oreviderade ²⁾ OTC- verksamheten	Summa Justeringar	Not	Proforma Moberg Pharma AB (publ)
	IFRS (TSEK)	IFRS (TSEK)	(TSEK)		IFRS (TSEK)
Nettoomsättning	439 041	-434 489	-		4 552
Kostnad för sålda varor	-104 436	104 436	-		-
Bruttovinst	334 605	-330 053	-		4 552
Försäljningskostnader	-226 962	226 108	-		-854
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-41 010	16 823	-41 219	8	-65 406
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 321	11 234	-		-6 087
Övriga rörelseintäkter	16 644	-16 644	512 664	8	512 664
Övriga rörelsekostnader	-1 137	1 137	-		-
Rörelseresultat (EBIT)	64 819	-91 395	471 445		444 869
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	-1	-		-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38 974	-	4 736	3, 4, 7	-34 238
Resultat efter finansiella poster (EBT)	25 846	-91 396	476 181		410 631
Skatt på periodens resultat	-6 008	20 107	8 026	3, 4, 7, 8	22 125
PERIODENS RESULTAT	19 838	-71 289	484 207		432 756

¹⁾ Siffrorna är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké för 2018, som inte har varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor.

²⁾ Siffrorna är hämtade från oreviderade interna rapporter.

NOT 3

Bolaget får betala en premie till obligationsinnehavarna på 4 procent av det totala lånet i och med att det återbetalas i förtid (4 procent av 600 miljoner kronor, motsvarande -24 miljoner kronor) samt kostnadsför de ingående låneuppläggningsavgifterna på -8,23 miljoner kronor, till vilka det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+7,09 miljoner kronor). Justeringen har inte en bestående effekt.

NOT 4

Bolaget betalar ränta (LIBOR + 550 punkter) avseende 2018 på -1,70 miljoner kronor på sitt nya lån på 2,5 miljoner USD till Köparen, till vilket det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+0,37 miljoner kronor).

NOT 7

Bolaget återför sina gamla räntekostnader avseende 2018 på obligationen vilket uppgår till +36 miljoner kronor givet en ränta på 6 procent samt återför årets andel av obligationslånets uppläggningskostnader (+2,66 miljoner kronor) med tillkommande skatteeffekter enligt svensk skattesats (-8,51 miljoner kronor). Justeringen har inte en bestående effekt.

NOT 8

Bolagets reavinst avseende avyttringen av OTC-verksamheten är i resultaträkningen beräknad till 512,66 miljoner kronor före skatt (155 miljoner USD × 8,6921)-(873,15-38,54). Utöver detta tillkommer transaktionskostnader på -41,22 miljoner kronor, till vilket det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats på +9,1 miljoner kronor. Justeringen har inte en bestående effekt.



Proformabalansräkning per den 31 december 2018

Den konsoliderade proformabalansräkningen per den 31 december 2018 har upprättats som om avyttringen av OTC-verksamheten, återbetalning av obligationslånet, nyemissionen av B-aktierna och utställandet av MOB-015-lånet ägt rum den 31 december 2018.

(TSEK)	Oreviderade ¹⁾ Moberg Pharma AB (publ)	Oreviderade ²⁾ OTC- verksamheten	Summa Justeringar	Not	Proforma Moberg Pharma AB (publ)
	IFRS (TSEK)	IFRS (TSEK)	(TSEK)		IFRS (TSEK)
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	1 034 218	-810 563	-		223 655
Balanserad forskning och utveckling	237 624	-20 819	-		216 805
Datasystem	2 359	-2 359	-		-
Goodwill	97 088	-97 088	-		-
Förvärvade produkt rättigheter	690 297	-690 297	-		-
Patent	6 850	-	-		6 850
Materiella anläggningstillgångar	382	-268	-		114
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-		-
Uppskjuten skattefordran	5 064	-	-		5 064
Summa anläggningstillgångar	1 039 664	-810 831	-		228 833
Varulager	24 976	-24 976	-		-
Kundfordringar och andra fordringar	76 189	-71 989	15 569	3, 6, 8, 9	19 769
Likvida medel	110 785	-	805 460	1, 2, 3, 5, 8	916 245
Summa omsättningstillgångar	211 950	-96 965	821 029		936 014
SUMMA TILLGÅNGAR	1 251 614	-907 796	821 029		1 164 847
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare	594 018	-873 154	1 357 734	1, 5, 6, 9	1 078 598
Långfristiga räntebärande skulder	594 451	-	-572 024	2, 5, 6	22 427
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	-	-		65
Uppskjuten skatteskuld	6 916	-6 916	-		-
Summa långfristiga skulder	601 432	-6 916	-572 024		22 492
Kortfristiga ej räntebärande skulder	56 164	-27 726	35 319	8, 9	63 757
Summa kortfristiga skulder	56 164	-27 726	35 319		63 757
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 251 614	-907 796	821 029		1 164 847

¹⁾ Siffrorna är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké för 2018, som inte har varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor.

²⁾ Siffrorna är hämtade från oreviderade interna rapporter.

NOT 1

Bolaget har i enlighet med avtal med Köparen fått medel via en emission på 2,5 miljoner USD (motsvarande 22,43 miljoner kronor)¹⁴ från Köparen för att finansiera MOB-015-pipelineprogrammet.

NOT 2

Bolaget har i enlighet med avtal med Köparen fått medel via ett lån på 2,5 miljoner USD (motsvarande 22,43 miljoner kronor)¹⁵ från Köparen för att finansiera MOB-015-pipelineprogrammet.

¹⁴ Valutakursen per den 31 december 2018 för USD/SEK, 8,971, har använts.

¹⁵ Valutakursen per den 31 december 2018 för USD/SEK, 8,971, har använts.



NOT 3

Bolaget får betala en premie till obligationshavarna på 4 procent av det totala lånet i och med att det återbetalas i förtid (4 procent av 600 miljoner kronor, motsvarande -24 miljoner kronor), till vilket det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+5,28 miljoner kronor).

NOT 5

Bolaget återbetalar sitt obligationslån på 600 miljoner kronor med likvida medel.

NOT 6

Bolaget återför sina uppläggningskostnader för obligationslånet som bokas mot eget kapital i balansräkningen (-5,55 miljoner kronor), till vilka det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats (+1,22 miljoner kronor).

NOT 8

Bolagets reavinst avseende avyttringen är i balansräkningen beräknad till 517,35 miljoner kronor $((155 \text{ miljoner USD} \times 8,971) - 873,15)$. Utöver detta tillkommer transaktionskostnader på -41,22 miljoner kronor, till vilket det kommer en skatteeffekt enligt svensk skattesats på +9,1 miljoner kronor. Justeringen har inte en bestående effekt.

NOT 9

Bolaget justerar för en ännu inte verkställd betalning av räntor, som per den 31 december 2018 ligger uppbokad på raden *Kortfristiga ej räntebärande skulder* om 5,9 miljoner kronor, i och med den återbetalning av obligationslånet som följer av aktieöverlåtelseavtalet. Justeringen har inte en bestående effekt.



Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Moberg Pharma AB (publ), org.nr 556697-7426

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 44–49 i Moberg Pharma AB:s (publ) informationshandling daterat den 4 mars 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur försäljningen av OTC-verksamheten skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Moberg Pharma AB (publ) per den 31 december 2018 och koncernresultaträkningen för Moberg Pharma AB (publ) för perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete med ledning av FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Moberg Pharma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 45–46 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.



Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 45–46 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 4 mars 2019

Ernst & Young AB

Andreas Troberg,

Auktoriserad revisor



KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets finansiella rapporter som hålls tillgängliga för inspektion i enlighet med avsnittet "Dokument som finns tillgängliga för inspektion".

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell återger information om Koncernens egna kapital och räntebärande skuldsättning per den 31 december 2018.

(TSEK)

31 december 2018

KORTFRISTIGA SKULDER

Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	0

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Mot säkerhet	0
Mot borgen	0
Blancokrediter ¹⁾	594 451
Summa långfristiga skulder	594 451

EGET KAPITAL

Aktiekapital	1 744
Övrigt tillskjutet kapital	528 122
Omräkningsreserv	59 394
Ansamlad förlust	4 758
Summa eget kapital	594 018

¹⁾ Räntebärande långfristiga skulder består av ett obligationslån om initialt 300 miljoner kronor med förfall 29 januari 2021. Under 2016 utökade Bolaget lånet vid två tillfällen med ytterligare 300 miljoner kronor, varför Bolagets totala utestående obligationslånet uppgår till 600 miljoner kronor, motsvarande obligationslånets totala rambelopp. Lånet löper med rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 6 procent. Obligationslånet har inga finansiella kovenanter för den löpande verksamheten utan endast i det fall Bolaget vill utöka lånet inom rambeloppet, uppta viss annan finansiell skuld eller genomföra utdelningar till aktieägarna. Enligt IAS 39 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 600 miljoner kronor och beloppet i tabellen som uppgår till 594,5 miljoner kronor.

EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Som beskrivits i avsnittet "Beskrivning av Transaktionen – Investerings- och teckningsåtaganden" har Köparen, utöver att förvärva OTC-verksamheten, åtagit sig att investera i Bolagets kvarvarande



verksamhet genom att teckna sig för, och Bolaget har åtagit sig att emittera och tilldela, det antal nya aktier av serie B, till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD¹⁶ samt 659 421 teckningsoptioner i Bolaget. Under förutsättning att Transaktionen genomförs, vilket bland annat förutsätter att den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 godkänner Transaktionen och de föreslagna bemyndigandena för styrelsen att emittera de nya aktierna och teckningsoptionerna, kommer således nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget att emitteras och tecknas. Emissionen av aktierna och ett eventuellt framtida utnyttjande av de nyemitterade teckningsoptionerna innebär att Bolagets egna kapital såsom det angetts per den 31 december 2018 i ovanstående tabell kommer att förändras. Se närmare avsnitten *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen"* och *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Teckningsoptioner och konvertibler – Föreslagen emission av teckningsoptioner med anledning av Transaktionen"*.

Som även beskrivits i avsnittet *"Beskrivning av Transaktionen – Återbetalning av obligationslån"* avser Bolaget att använda den kontanta köpeskillingen i Transaktionen till att återbetala Bolagets utestående obligationslån, med ett nominellt belopp om 600 miljoner kronor, till fullo. Återbetalningen av obligationslånet, tillsammans med erhållandet av det lån om ett nominellt belopp om 2,5 miljoner USD som Köparen har åtagit sig att ställa ut vid tillträde i Transaktionen (MOB-015-lånet), kommer att innebära en väsentlig förändring av Bolagets långfristiga skuldsättning såsom den angetts per den 31 december 2018 i ovanstående tabell. Återbetalningen av obligationslånet samt Köparens skyldighet att utställa MOB-015-lånet är, liksom övriga komponenter i Transaktionen, villkorade bland annat av att den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 godkänner Transaktionen. För en närmare beskrivning av MOB-015-lånet respektive obligationslånet, se avsnitten *"Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen – Avtal om investering och teckning av teckningsoptioner"* och *"Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal – Obligationslån"*.

Se avsnittet *"Proformaredovisning – Proformabalansräkning per den 31 december 2018"* för en konsoliderad proformabalansräkning, vilken har upprättats som om avyttringen av OTC-verksamheten, återbetalningen av obligationslånet, nyemissionen av B-aktierna och utställandet av MOB-015-lånet ägt rum den 31 december 2018.

Nettoskuldsättning

I det nedanstående redogörs för Koncernens räntebärande nettoskuldsättning per den 31 december 2018.

(TSEK)	2018-12-31
A) Likvida medel	110 785
B) Kortfristiga finansiella placeringar	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A+B+C)	110 785
E) Kortfristiga fordringar	76 189
F) Kortfristiga banklån	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0

¹⁶ Med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporteras av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen.



H) Andra kortfristiga skulder	0
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	0
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-186 974
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer ¹⁾	600 000
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)	600 000
O) Nettoskuldsättning (J+N)	413 026

¹⁾ Enligt IAS 39 ska obligationslånet redovisas efter avdrag för transaktionskostnader vilka periodiseras över lånets löptid, därav skillnaden mellan 600 miljoner kronor i denna tabell och 594 miljoner kronor i tabellen i avsnittet "– Eget kapital och skuldsättning" ovan.

POTENTIELLA EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ NETTOSKULDSÄTTNINGEN

Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Beskrivning av Transaktionen" och övriga delar av Informationshandlingen.

Transaktionen kommer, om den genomförs, att ha en väsentlig inverkan på Bolagets nettoskuldsättning såsom den angivits per den 31 december 2018 i tabellen ovan. Bolaget kommer att erhålla en kontant köpeskilling om 155 miljoner USD (motsvarande 1 431 miljoner kronor), före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital, vilket innebär en väsentlig förändring i Bolagets likviditet. Bolaget avser att använda köpeskillingen, med avdrag för transaktionskostnader, för huvudsakligen två ändamål: (i) återbetalning av Bolagets utestående obligationslån om ett nominellt belopp om 600 miljoner kronor, och (ii) utbetalning till aktieägarna. Erhållandet av den kontanta köpeskillingen och Bolagets planerade användning av densamma kommer att innebära en väsentlig förändring i Bolagets långfristiga skuldsättning, likviditet och nettoskuldsättning. Därutöver har Köparen åtagit sig att ställa ut ett lån om ett nominellt belopp om 2,5 miljoner USD (MOB-015-lånet), vilket kommer att påverka Bolagets långsiktiga skuldsättning och nettoskuldsättning.

Se avsnittet "Proformaredovisning – Proformabalansräkning per den 31 december 2018" för en konsoliderad proformabalansräkning, vilken har upprättats som om avyttringen av OTC-verksamheten, återbetalningen av obligationslånet, nyemissionen av B-aktierna och utställandet av MOB-015-lånet ägt rum den 31 december 2018.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att Moberg Pharma för närvarande har tillräckligt med befintligt rörelsekapital för de aktuella behoven avseende den kommande tolv månadersperioden från dagen för denna Informationshandling. Denna bedömning gäller även under antagande att Transaktionen och OTC-utdelningen genomförs på de villkor som beskrivs i denna Informationshandling.

Kapitalanskaffningsaktiviteter och finansiering

INLEDNING

Moberg Pharma har finansierat dess 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 intäkter från produktförsäljning, ägartillskott via nyemissioner samt via ett obligationslån. Moberg Pharmas



strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling såväl som affärsutveckling.

EXTERN FINANSIERING

I början av 2016 emitterade Bolaget ett femårigt icke säkerställt obligationslån om 300 miljoner kronor, inom ett rambelopp om 600 miljoner kronor. I juli 2016 utökade Bolaget obligationslånet med 85 miljoner kronor. I december 2016 utökade Bolaget obligationslånet ytterligare med 215 miljoner kronor. Per dagen för denna Informationshandling uppgår således det totala utestående obligationslånet till 600 miljoner kronor. Obligationslånet har bland annat finansierat gjorda investeringar.

Bolaget har finansierat såväl tidigare som pågående investeringar genom ägartillskott via nyemissioner. I december 2016 emitterade Bolaget 2 843 504 aktier till vissa investerare genom en s.k. private placement. Genom nyemissionen tillfördes Bolaget cirka 148 miljoner kronor före emissionskostnader. En motsvarande private placement genomfördes under 2014 och inbringande cirka 60 miljoner kronor före emissionskostnader.

Om det uppkommer framtida investeringsmöjligheter kan Moberg Pharma behöva anskaffa kapital genom emission eller ytterligare upplåning.

INTERN FINANSIERING

Intäkter från försäljning av Bolagets produkter har historiskt sett använts, och kan även i framtiden komma att användas, för att finansiera initiativ och investeringar för att vidareutveckla verksamheten.

EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ BOLAGETS MÖJLIGHET ATT FINANSIERA PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Under förutsättning att Transaktionen genomförs, vilket bland annat förutsätter godkännande av den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, kommer Bolagets OTC-verksamhet att avyttras. Det innebär att Bolaget förlorar möjligheten att använda försäljningsintäkter från OTC-verksamheten till att finansiera Bolagets investeringar och förvärvsmöjligheter. Köpeskillingen för OTC-verksamheten avses användas för återbetalning av Bolagets obligationslån och därefter för att utbetala OTC-utdelningen till aktieägarna.

Köparen av OTC-verksamheten har emellertid, som beskrivs i avsnittet *"Beskrivning av Transaktionen – Investerings- och teckningsåtaganden"*, åtagit sig att investera i Bolagets utvecklingsverksamhet genom att i samband med tillträdet i Transaktionen, som förväntas äga rum i slutet av mars 2019, teckna sig för nya aktier av serie B i Bolaget samt tillhandahålla Bolaget ett lån (MOB-015-lånet). Dessa åtaganden innebär att Bolaget har säkrat finansiering för den kvarvarande utvecklingsverksamheten om sammanlagt 5 miljoner USD (motsvarande cirka 46 miljoner kronor)¹⁷. Därutöver har Bolaget möjlighet att innehålla en del av nettolikviden från avyttringen av OTC-verksamheten till att finansiera utvecklingsverksamheten. Mot denna bakgrund bedömer Bolaget att dess möjligheter att finansiera pågående och framtida investeringar kommer att vara fortsatt goda efter Transaktionen. För närmare information om investerings- och teckningsåtagandena respektive MOB-015-lånet, se avsnitten *"Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen – Avtal om teckning av aktier"* respektive *"– Avtal om investering och teckning av teckningsoptioner"*.

¹⁷ Motsvarandebeloppet baseras på en valutakurs för USD/SEK om 9,23 i enlighet med vad som anges i avsnittet *"Viktig information – Belopp angivna i amerikanska dollar respektive svenska kronor"*. Det slutliga beloppet i svenska kronor kan komma att förändras och är beroende av valutakursen för USD/SEK vid tidpunkten för tillträde i Transaktionen.



Investeringar

1 JANUARI 2018 – 31 DECEMBER 2018

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under 2018 avsåg huvudsakligen balanserade kostnader för forskning och utveckling uppgående till 106,8 miljoner kronor (71,8). Bolaget har två pågående utvecklingsprojekt i sen klinisk fas, MOB-015 och BUPI, vilka balanserades. Utöver balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten hade Moberg Pharma även utgifter hänförliga till forskning och utveckling utom avskrivningar som kostnadsfördes direkt i resultaträkningen om 15,1 miljoner kronor (12,4), varav 5,8 miljoner kronor (6,3) var relaterade till framtida produkter.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar)	jan-dec 2018	jan-dec 2017
(TSEK)	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
FoU-kostnader – nuvarande produkter	-9 323	-6 145
FoU-kostnader – framtida produkter	-5 773	-6 299
Avskrivningar av FoU-investeringar	-2 225	-1 967
FoU-kostnader (i rapport över totalresultat)	-17 321	-14 411
Balanserade FoU-investeringar	-106 793	-71 827
Avskrivningar av balanserade FoU-investeringar	1 461	1 277
Avskrivningar av övriga FoU-poster	764	690
Förändring FoU-investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-104 568	-69 860
TOTALA FOU-UTGIFTER	-121 889	-84 271

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har för närvarande två pågående utvecklingsprojekt, MOB-015 och BUPI, vilka kräver investeringar i form av utgifter för forskning och utveckling. Dessa investeringar förväntas finansieras med nuvarande kassa, medel som erhålls genom Köparens investering i MOB-015-pipelineprogrammet, en del av likviden från avyttringen av OTC-verksamheten samt milstolpsbetalningar, royaltyer eller andra liknande ersättningar från befintliga och nya licenspartners.

Moberg Pharmas strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling såväl som affärsutveckling. Moberg Pharma bedriver utvecklingsintensiv verksamhet med investeringar som syftar till att intäkter ska erhållas i framtiden. Bolaget kan även i framtiden komma att göra investeringar i form av strategiska förvärv av immateriella tillgångar.

Tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" har Moberg Pharma i dagsläget inte några uppgifter om offentliga, ekonomiska skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att få väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2018

AVTAL OM AVYTTRING AV OTC-VERKSAMHETEN

Moberg Pharma offentliggjorde den 12 februari 2019 att det ingått avtal med RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners om att avyttra OTC-verksamheten mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital. RoundTable Healthcare Partners och Signet Healthcare Partners har även åtagit sig att tillföra finansiering om sammanlagt 5 miljoner USD för utveckling och kommersialisering av MOB-015. Transaktionen och dess villkor finns beskrivna i avsnittet "Beskrivning av Transaktionen" och övriga delar av denna Informationshandling.



LICENSAVTAL AVSEENDE KOMMERSIALISERINGEN AV MOB-015

Moberg Pharma offentliggjorde den 11 februari 2019 att det ingått ett exklusivt licensavtal med Bayer Consumer Health avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Europa efter avslutade fas 3-studier och registrering. Enligt avtalet ska Moberg Pharma kunna erhålla upp till 50 miljoner EUR, varav 1,5 miljoner EUR initialt, vid framgångsrik utveckling och försäljning, i tillägg till royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska Moberg Pharmas styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, med högst två suppleanter. Styrelsen består sedan årsstämman den 15 maj 2018 av fem ledamöter, inklusive ordföranden, och inga suppleanter. Samtliga styrelseledamöter är valda intill slutet av årsstämman 2019.

EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Såvitt Bolaget känner till per dagen för denna Informationshandling avser samtliga befintliga styrelseledamöter kvarstå i Bolagets styrelse efter Transaktionens genomförande fram till årsstämman den 15 maj 2019, vid vilken sedvanligt styrelseval kommer att genomföras efter beredning och förslag av valberedningen. Transaktionen förväntas således inte föranleda några omedelbara förändringar i styrelsesammansättningen med avseende på de nuvarande ledamöterna.

Transaktionen förväntas emellertid medföra ett tillskott till styrelsen i form av en ledamot utsedd av Köparen. Aktieägare som representerar cirka 41 procent av rösterna i Bolaget har ingått röstningsåtaganden varmed de förbinder sig att på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 bland annat rösta för att utse Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till styrelseledamot i Bolaget för perioden från tillträdet i Transaktionen, vilket förväntas äga rum i slutet av mars 2019, till och med nästa årsstämma.

Andrew B. Hochman, född den 31 mars 1979, har över 16 års erfarenhet av investeringar inom läkemedels- och konsumenthälsovård och är för närvarande partner på RoundTable Healthcare Partners, där han är involverad i alla delar av transaktionsprocessen, inklusive deal sourcing, transaktionsstrukturering, värdering, due diligence, förhandlingar, finansiering och genomförande. Han kom till RoundTable Healthcare Partners år 2007 från Graceway Pharmaceuticals, en verksamhet fokuserad på dermatologi, där han arbetade som chef för Business Development, och dessförinnan var han som associate på GTCR Golder Rauner och analytiker på William Blair & Company. Han har en kandidatutbildning i ekonomi från Wharton School och i psykologi från University of Pennsylvania. Han är styrelseledamot i Santa Cruz Nutritionals, Revision Skincare/Goodier Cosmetics och Deerland Probiotics & Enzymes, och har tidigare varit styrelseledamot i Aqua Pharmaceuticals.

Mot denna bakgrund har styrelsen, såsom framgår av kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, föreslagit att bolagsstämman beslutar att styrelsen i Bolaget ska bestå av sex ledamöter och att Andrew B. Hochman väljs som ny ledamot i styrelsen för en mandatperiod som sträcker sig från och med dagen då tillträde i Transaktionen skett fram till och med årsstämman 2019.

Dessutom har aktieägare som representerar cirka 38 procent av rösterna i Bolaget förbundit sig att, så länge Köparen innehar mer än tre procent av antalet aktier i Bolaget, vid varje framtida bolagsstämma i Bolaget utöva alla rösträtter som är knutna till de aktier som sådan aktieägare från tid till annan innehar till att rösta för att utse en av Köparen utsedd styrelsekandidat till styrelseledamot i Bolaget.

För närmare information om röstningsåtagandena, se avsnittet "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieägaravtal och röstningsåtaganden*".



INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA I BOLAGET

I nedanstående tabell framgår vilka som är styrelseledamöter, deras befattning, födelseår, året de valdes till styrelseledamöter, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare samt deras aktieinnehav i Bolaget per dagen för Informationshandlingen. Därefter följer individuell information om respektive styrelseledamot, där det även ges en beskrivning av respektive styrelseledamots andra nuvarande uppdrag samt tidigare uppdrag de senaste fem åren. Uppdrag i dotterbolag i Koncernen anges inte och i förekommande fall anges samtliga uppdrag inom andra koncerner tillsammans.

Namn	Befattning	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		
				Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare ¹⁾	Aktieinnehav i Bolaget ²⁾
Thomas Eklund	Ordförande	1967	2015	Ja	Ja	99 996
Sara Brandt	Ledamot	1963	2017	Ja	Ja	—
Anna Malm Bernstein	Ledamot	1961	2018	Ja	Ja	—
Geert Cauwenbergh	Ledamot	1954	2012	Ja	Ja	—
Mattias Klintemar	Ledamot	1967	2015	Ja	Nej	7 000

¹⁾ Med större aktieägare avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

²⁾ Avser stamaktier i Bolaget.

THOMAS EKLUND

Styrelseordförande sedan 2016. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.



Född: 1967

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Bred erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bl.a. som CEO & Head of Europe i Investor Growth Capital AB, samt även erfarenhet som Investment Director i Alfred Berg ABN AMRO Capital Investment AB och Vice President i Handelsbanken Markets.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Calliditas Therapeutics AB, Itrim Holding AB, Biotage AB och Sedana Medical AB. Styrelseledamot i Boule Diagnostics AB, Memira Holding AB, Rodebjer Form AB, Eklund konsulting AB, Surgical Science Sweden AB, Swedencare AB, Excillum AB, SciBase Holding AB, Impilo No 4 Holding II AB och TEDCAP AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i BoMill AB och GHP Specialty Care AB. Styrelseledamot i Circassia AB, Neoventa Holding AB, SciBase Intressenter AB, Swevet Holding AB, Annexin Pharmaceuticals AB och Observe Medical International AB. Styrelsesuppleant i Tobii AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 99 996 stamaktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.



SARA BRANDT

Styrelseledamot sedan 2017.



Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och kandidat i danspedagogik från DOCH. Lång och bred erfarenhet från ledande befattningar inom marknadsföring, produktutveckling och B2C-försäljning av konsumentvaror och egenvårdsprodukter inom Unilever (Norden och Europa), Coca-Cola (Sverige) och Cederroth/Orkla (Norden), samt B2B-försäljning inom bygg och fordon på Berner (Norden).

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Toxintelligence AB. Styrelseledamot i ClearOn AB. Vice verkställande direktör i Almi.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Gärdin & Persson AB, Sveriges Annonörer AB och Dagligvaruleverantörers Förbund (DLF) och Kemisk Tekniska Företagen (KTF). Styrelsesuppleant i Maldava Förvaltning AB. Verkställande direktör i Albert Berner Montageteknik AB. Vice verkställande direktör i Cederroth AB.

Aktieinnehav i Bolaget: —

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.

GEERT CAUWENBERGH

Styrelseledamot sedan 2012.



Född: 1954

Utbildning och erfarenhet: Ph.D., Department of Medicine Catholic University Leuven, Belgien. Lång erfarenhet från läkemedelsindustrin och har särskild erfarenhet av produktutveckling och marknadsföring av dermatologiprodukter i Europa och USA. Han har varit verksam som ordförande och VD i Barrier Therapeutics (USA) och haft ledande befattningar inom Johnson & Johnson-koncernen i USA.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Legacy Health Care (Schweiz), Phio Pharmaceuticals (USA) och Cutanea Life Sciences (USA). Managing Partner för Phases123 LLC (USA).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Phosphagenics (Australien).

Aktieinnehav i Bolaget: —

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.



ANNA MALM BERNSTEN

Styrelseledamot sedan 2018. Ledamot i ersättningsutskottet.



Född: 1954

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan. Tidigare koncernchef och CEO för Carmeda AB samt haft ledande befattningar inom internationell marknadsföring och försäljning på bland annat Pharmacia, ASSA ABLOY och GE Healthcare.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Medivir AB och Björn Axén Institut AB. Styrelseledamot i CellaVision AB, PROBI AB, Pågengruppen AB och BioLamina AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Bernstein Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Oatly AB och Elverket Vallentuna AB. Styrelseledamot i Accountor Matrisen Redovisning och Rådgivning AB, Nolato AB, AB Fagerhult, Arcam AB, NeuroVive Pharmaceutical AB och Nesirtam Holding AB. Styrelsesuppleant i William W Smith Software AB.

Aktieinnehav i Bolaget: —

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare.

MATTIAS KLINTEMAR

Styrelseledamot sedan 2015. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.



Född: 1967

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen från Karlstad universitet. Lång erfarenhet från kapitalförvaltning och ledande befattningar inom finans- och teknologisektorn, bland annat som CEO i Morphic Technologies, CFO i Hexaformer, Corporate Finance på ABG Sundal Collier, Treasury- och finanscontroller på HSBC samt revisor på Arthur Andersen.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Dilafor AB. Styrelseledamot i Oatly AB, DBT CAPITAL AB och Klintermar Konsult AB. Styrelsesuppleant i Axelar AB och MLJK Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Lynn AB och SealFX AB. Styrelseledamot i Phonirow AB, ASSA ABLOY Global Solutions AB och Borgo Stella AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 7 000 stamaktier.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare eftersom Mattias är anställd i Östersjöstiftelsen som innehar mer än tio procent av aktierna och rösterna i Bolaget.



Ledande befattningshavare

EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN PÅ BOLAGSLEDNINGEN

Bolagsledningen består per dagen för Informationshandlingen av åtta personer. Två av dessa ledande befattningshavare utför arbete som huvudsakligen är hänförligt till OTC-verksamheten som föreslås avyttras i Transaktionen. Mot denna bakgrund förväntas avyttringen av OTC-verksamheten, såvitt Bolaget känner till per dagen för denna Informationshandling, medföra förändringar i bolagsledningen enligt nedan.

Jeff Vernimb, General Manager Moberg Pharma North America LLC, är ansvarig för OTC-verksamheten i USA. Som beskrivits i avsnittet *"Beskrivning av Transaktionen – Inledning"* överläts Moberg Pharma North America LLC till Köparen om Transaktionen genomförs. Med anledning härav kommer Jeff Vernimb att övergå till anställning hos Köparen och följaktligen avsluta sin anställning hos Bolaget med verkan från dagen för Transaktionens genomförande, vilken förväntas infalla i slutet av mars 2019.

Gunilla Wengström, Senior Director Sales & Marketing, är ansvarig för försäljning och marknadsföring utanför USA. Om Transaktionen genomförs överläts OTC-verksamheten, innefattande Moberg Pharmas globala försäljnings- och marknadsverksamhet, till Köparen. Med anledning härav kommer även Gunilla Wengström att övergå till anställning hos Köparen och följaktligen avsluta sin anställning hos Bolaget med verkan från dagen för Transaktionens genomförande, vilken förväntas infalla i slutet av mars 2019.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I BOLAGET

I detta avsnitt ges närmare information om de personer som enligt Bolagets nuvarande bedömning förväntas ingå i bolagsledningen för Bolaget efter genomförandet av Transaktionen. I nedanstående tabell framgår namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev verksam i Bolaget samt värdepappersinnehav i Bolaget per dagen för Informationshandlingen. Därefter följer individuell information om respektive ledande befattningshavare, där det även ges en beskrivning av respektive ledande befattningshavares andra nuvarande uppdrag samt tidigare uppdrag de senaste fem åren. Uppdrag i dotterbolag i Koncernen anges inte och i förekommande fall anges samtliga uppdrag inom andra koncerner tillsammans.

Namn	Befattning ¹⁾	Födelseår	Verksam i Bolaget sedan	Värdepappersinnehav i Bolaget		
				Stamaktier	Prestationsaktier ²⁾	Personaloptioner ³⁾
Peter Wolpert	Verkställande direktör	1969	2006	435 399	—	130 000
Shaw Sorooshian	VP Chief Medical Officer	1964	2018	5 399	20 000	—
Anna Ljung	Finanschef	1980	2006	12 000	14 500	95 000
Torbjörn Wårnheim	VP Pharmaceutical Innovation and Development	1958	2014	4 500	15 526	26 500
Mark Beveridge	VP Finance	1978	2015	26 537	27 500	25 500
Annica Magnusson	Senior Director Regulatory Affairs	1963	2013	2 531	10 904	28 500

¹⁾ Beteckningen VP i denna kolumn står för Vice President.

²⁾ En prestationsaktierätt berättigar innehavaren, om samtliga villkor för tilldelning är uppfyllda, till som högst en stamaktie i Bolaget. Den faktiska tilldelningen är beroende av villkor hänförliga till kursutvecklingen på Bolagets aktie. Se närmare avsnittet *"Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare – Aktierelaterade incitamentsprogram"*.

³⁾ En personaloption berättigar innehavaren, om samtliga villkor för teckning är uppfyllda, till teckning av en stamaktie i Bolaget. Se närmare avsnittet *"Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare – Aktierelaterade incitamentsprogram"*.



PETER WOLPERT

Verkställande direktör och grundare. Verksam i Bolaget sedan 2006.



Född: 1969

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan samt civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, med över femton års erfarenhet som VD, strategikonsult och entreprenör.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Med Universe AB, Wolpert Konsult AB och Wolco Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Viscogel AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 435 399 stamaktier, genom Wolco Invest AB.

Prestationsaktierätter: —

Personaloptioner: 130 000 personaloptioner.

SHAW SOROOSHIAN

Vice President, Chief Medical Officer. Verksam i Bolaget sedan 2018.



Född: 1964

Utbildning och erfarenhet: MD från University of Edinburgh, FFPM. Lång erfarenhet av seniora befattningar i bolag inom läkemedelsindustrin. Specialutbildad inom anesthesiologi och läkemedelsmedicin och har nästan två decenniers klinisk erfarenhet.

Övriga nuvarande uppdrag: —

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Senior Director Global Medical Affairs i Swedish Orphan Biovitrum AB. Director Global Medical Affairs i Shire Pharmaceuticals (USA).

Aktieinnehav i Bolaget: 5 399 stamaktier.

Prestationsaktierätter: 20 000 prestationsaktierätter.

Personaloptioner: —



ANNA LJUNG

Finanschef. Verksam i Bolaget sedan 2006.



Född: 1980

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

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Saniona AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: —

Aktieinnehav i Bolaget: 12 000 aktier.

Prestationsaktierätter: 14 500 prestationsaktierätter.

Personaloptioner: 95 000 personaloptioner.

TORBJÖRN WÄRNHEIM

Vice President, Pharmaceutical Innovation and Development. Verksam i Bolaget sedan 2014.



Född: 1958

Utbildning och erfarenhet: PhD, Assoc Prof, BA. Bred erfarenhet av farmaceutisk utveckling, med tidigare chefsbefattningar inom forskning och utveckling på bland annat Fresenius Kabi, ACO Hud och Pharmacia & Upjohn.

Övriga nuvarande uppdrag: —

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: —

Aktieinnehav i Bolaget: 4 500 stamaktier.

Prestationsaktierätter: 15 526 prestationsaktierätter.

Personaloptioner: 26 500 personaloptioner.

MARK BEVERIDGE

Vice President, Finance. Verksam i Bolaget sedan 2015.



Född: 1978

Utbildning och erfarenhet: B.Com (Accounting) från University of Western Sydney (Australien) och GradDipCA från Institute of Chartered Accountants Australia. Lång erfarenhet som rådgivare inom redovisning, försäkring och revision och som oberoende konsult inom ekonomistyrning, transaktionsrådgivning och implementering av affärssystem.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Loaded Dice AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Järlasjö Kitchen AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 26 537 stamaktier.

Prestationsaktierätter: 27 500 prestationsaktierätter.

Personaloptioner: 25 500 personaloptioner.



ANNICA MAGNUSSON

Senior Director Regulatory Affairs. Verksam i Bolaget sedan 2013.



Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Apotekarexamen från Uppsala universitet. Mer än 20 års erfarenhet av internationellt arbete inom läkemedelsindustrin och Regulatory Affairs på bland annat AstraZeneca.

Övriga nuvarande uppdrag: —

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: —

Aktieinnehav i Bolaget: 2 531 stamaktier.

Prestationsaktierätter: 10 904 prestationsaktierätter.

Personaloptioner: 28 500 personaloptioner.

Ytterligare information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

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

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger dock aktier och/eller andra värdepapper i Bolaget. Det föreligger inga överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot valts in i styrelsen eller ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare. En sådan överenskommelse har emellertid träffats mellan Köparen och vissa aktieägare i Bolaget med anledning av Transaktionen varigenom en styrelsekandidat utsedd av Köparen kan komma att väljas in i styrelsen, se närmare avsnitt "– Styrelsen – Effekter av Transaktionen på styrelsens sammansättning" ovan.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad. Förutom Mark Beveridge, som var styrelsesuppleant i Järlasjö Kitchen AB vid tidpunkten för dess försättande i konkurs, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått näringsförbud.

Revisor

Vid årsstämman den 15 maj 2018 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB, org.nr. 556053-5873, som Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Ernst & Young AB har varit Bolagets revisor sedan 2007 och dess adress är Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm. Den auktoriserade revisorn Andreas Troberg är huvudansvarig revisor sedan hösten 2016, och ersatte därvid inom ramen för normal revisorssuccession auktoriserade revisorn Björn Ohlsson som hade varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2014. Andreas Troberg är född 1976 och är medlem av FAR (branschorganisationen för revisorer).



BOLAGSSTYRNING

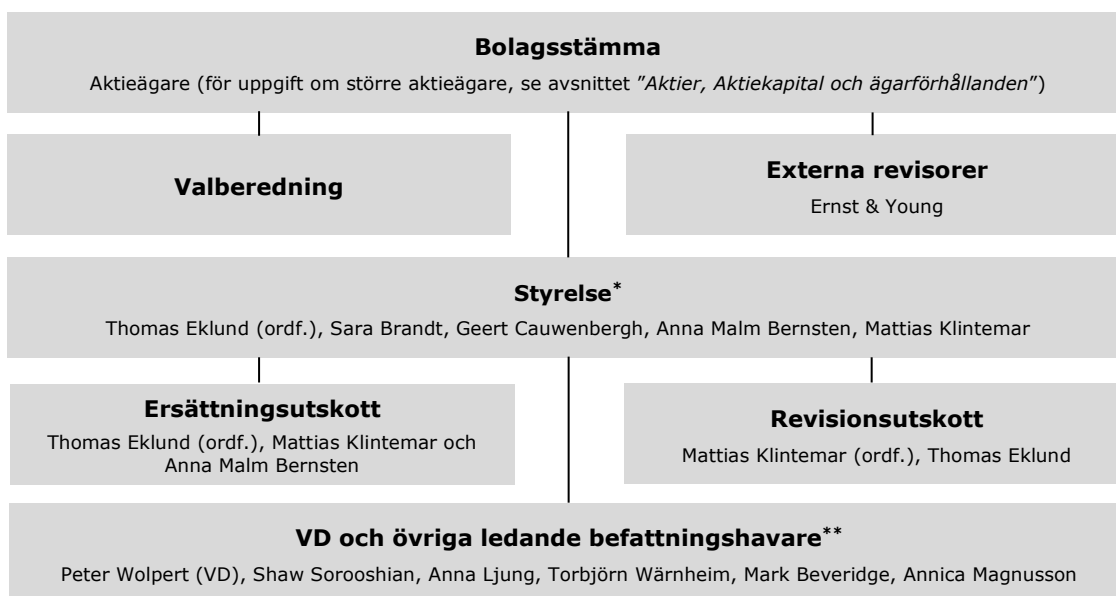
Inledning

Moberg Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning grundar sig huvudsakligen på svensk lag, främst aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning samt interna policyer och instruktioner. Sedan upptagandet till handel av aktierna i Bolaget den 26 maj 2011 på Nasdaq Stockholm tillämpar Bolaget också Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**").

Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra reglers minimikrav. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som Bolaget har valt i stället samt anger skälen för detta. Eventuella avvikelser från Koden, tillsammans med skälen för avvikelsen och den valda alternativa lösningen redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Moberg Pharma har avvikit från Koden endast i fråga om incitamentsprogram som inrättats innan Bolaget började tillämpa Koden den 26 maj 2011. Enligt Koden får intjänandetid för personaloptionsprogram inte understiga tre år, vilket förekom i Bolagets sådana program fram till och med 2011. Bolagets personaloptionsprogram 2010:2 riktade sig vidare till två styrelseledamöter. Enligt Koden ska aktieoptioner inte ingå i program riktade till styrelsen.

God bolagsstyrning är en väsentlig komponent i arbetet att skapa värde för Moberg Pharmas aktieägare. Målsättningen är att skapa goda förutsättningar för en aktiv och ansvarstagande ägarroll, en val avvägd ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och bolagsledning samt transparens gentemot ägare, kapitalmarknad, anställda och samhället i övrigt.

Figuren nedan illustrerar Moberg Pharmas bolagsstyrningsmodell och hur de centrala organen verkar.



*Exklusive Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till styrelseledamot i Bolaget, se närmare avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelsen – Effekter av Transaktionen på styrelsens sammansättning*".

**Exklusive ledande befattningshavare som övergår till anställning hos Köparen i samband med avyttringen av OTC-verksamheten, se närmare avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare – Effekter av Transaktionen på bolagsledningen*".



Bolagsstämma

ALLMÄNT

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utöver aktieägarna sin rösträtt i centrala frågor för Bolaget, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelseledamöter och revisorer. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med Bolagets bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. En annons om att kallelse har skett publiceras samtidigt i Dagens Industri.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Anmälan kan vanligtvis ske på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till bolagsstämman.

Utöver att anmäla sig hos Bolaget för deltagande måste aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom en bank eller ett värdepappersinstitut, för att äga rätt att delta i stämman tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear genom förvaltarens försorg. Aktieägare bör informera förvaltaren om detta i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får ha med sig högst två biträden.

AKTIEÄGARES INITIATIVRÄTT

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära det skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman om begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Valberedningen lämnar förslag till val av styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen, samt förslag till arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna. Valberedningen lämnar även förslag till val och arvodering av revisor. Valberedningens förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämma 2019.

Årsstämman den 15 maj 2018 beslutade att uppdra åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den 28 september 2018, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från årsstämma 2019. För det fall någon av de tre största aktieägarna eller ägargrupperna ej önskar utse sådan representant ska den fjärde största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av fyra ledamöter. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot enligt principerna ovan, men med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken snarast möjligt efter det att ledamoten lämnat sin post. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Inget arvode ska utgå till ledamöterna för deras arbete i valberedningen.



Valberedningens sammansättning inför årsstämman den 15 maj 2019 offentliggjordes på Moberg Pharmas webbplats och genom ett pressmeddelande den 8 november 2018. Valberedningen består av följande fyra ledamöter: Thomas Eklund, styrelseordförande, Gillis Cullin, utsedd av Östersjöstiftelsen, Fredrik Persson, utsedd av Zimbrine Holding och Anders Lundmark. Valberedningen representerade per den 28 september 2018 tillsammans cirka 25 procent av röstetalet för samtliga röstberättigade aktier i Bolaget.

Styrelsen

SAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE

Styrelseledamöter utses som huvudregel vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst tre och högst tio styrelseledamöter, med högst två suppleanter. Suppleanter till bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska inte utses enligt Koden. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses vid bolagsstämma. Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen för Bolagets dotterbolag. Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För en redogörelse för styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelsen – Information om styrelseledamöterna i Bolaget"*.

Med anledning av Transaktionen har aktieägare som representerar cirka 38 procent av rösterna i Bolaget bland annat förbundit sig att, så länge Köparen innehar mer än tre procent av antalet aktier i Bolaget, vid varje framtida bolagsstämma i Bolaget utöva alla rösträtter som är knutna till de aktier som sådan aktieägare från tid till annan innehar till att rösta för att utse en av Köparen utsedd styrelsekandidat till styrelseledamot i Bolaget. För mer information om röstningsåtagandena, se avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktieägaravtal och röstningsåtaganden"*.

ANSVAR OCH ARBETE

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Styrelsen svarar för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Moberg Pharmas finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD. Styrelseordföranden har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Bolaget.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöter och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD. Styrelsen sammanträder normalt fyra till sex gånger per år. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande för Bolaget väsentliga frågor. Moberg Pharma genomför årligen en utvärdering av styrelsens arbete.

För närvarande består Moberg Pharmas styrelse av fem ledamöter. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelsen – Information om styrelseledamöterna i Bolaget"*.



REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av Bolaget och minst en ledamot ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Revisionsutskottet består för närvarande av två ledamöter: Mattias Klintemar (ordförande) och Thomas Eklund.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
- behandla frågan om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt vilken funktion styrelsen haft,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval, och
- bereda styrelsens beslut i ovanstående frågor.

ERSÄTTNINGSENTSKOTT

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som bereder förslag avseende ersättningsfrågor. Enligt Kodex kan styrelsens ordförande vara ersättningsutskottets ordförande men övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet består av tre styrelseledamöter: Thomas Eklund (ordförande), Mattias Klintemar och Anna Malm Bernsten. Samtliga ledamöter av ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt
- 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 Bolaget.

Beslut i ersättningsfrågor ska, efter beredning av utskottet, fattas av styrelsen i sin helhet.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen får tillgång till tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Moberg Pharmas finansiella ställning. Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Moberg Pharmas verksamhet, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara irrelevanta för Bolagets



aktieägare (till exempel väsentliga tvister, uppsägning av avtal som är viktiga för Moberg Pharma samt betydande omständigheter som berör Bolagets projekt).

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare – Information om ledande befattningshavare i Bolaget".

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Ersättningar för styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, beslutas av bolagsstämman. Årsstämman den 15 maj 2018 beslutade att styrelsearvode, för tiden intill slutet av årsstämman 2019, ska utgå med sammanlagt 1 220 000 kronor, varav 360 000 kronor till styrelsens ordförande och 170 000 vardera till övriga stämموvalda styrelseledamöter. Därutöver beslutades att ytterligare ersättning om sammanlagt 90 000 kronor ska utgå till ledamöterna i ersättningsutskottet, varav 45 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande och 22 500 kronor vardera till de övriga två ledamöterna. Vidare beslutades att en sammanlagd ersättning om 90 000 kronor ska utgå till ledamöterna i revisionsutskottet, varav 45 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 22 500 kronor vardera till de övriga två ledamöterna.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter har rätt till några förmåner efter att de har avgått som ledamöter i styrelsen.

I nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till styrelseledamöterna under 2018.

(TSEK)	Styrelsearvode	Arvode från revisions- utskottet	Arvode från ersättnings- utskottet	Rörliga ersättningar och övriga förmåner och ersättningar	Summa
Thomas Eklund (ordf.) ¹⁾	360	30	26	—	416
Sara Brandt	170	—	—	—	170
Geert Cauwenbergh ¹⁾	170	—	—	—	170
Mattias Klintemar ¹⁾	170	26	26	—	222
Anna Malm Bernstein, invalid 15 maj 2018	100	—	13	—	113
Torbjörn Koivisto, utträdde 15 maj 2018	70	—	6	—	76
Thomas Thomsen, utträdde 15 maj 2018 ¹⁾	70	8	—	—	78
Summa (sittande styrelse)	970	56	65	—	1 091
Totalt	1 110	64	71	—	1 245

¹⁾ Styrelseledamöten har, för perioden fram till årsstämman den 15 maj 2018, fakturerat sitt styrelsearvode, jämte sociala och mervärdesskatt, via bolag. Förfarandet är kostnadsneutralt för Bolaget.



ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under 2018.

(TSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterad ersättning	Summa
Verkställande direktören, Peter Wolpert	2 379	1 278	—	642	414	4 714
Övriga ledande befattningshavare	6 965	2 422	—	668	1 309	11 364
Totalt	9 344	3 699	—	1 311	1 723	16 078

¹⁾ Rörlig ersättning är hänförlig till räkenskapsåret 2018, men merparten av ersättningen utbetalas under 2019.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 15 maj 2018 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Moberg Pharma, vilka står i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper med vissa mindre justeringar och baseras i huvudsak på redan ingångna avtal mellan Bolaget och dess ledande befattningshavare.

Enligt riktlinjerna ska Moberg Pharma erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare får bestå av grundlön, rörlig ersättning, andra förmåner och pension. Grundlönen ligger till grund för den totala ersättningen och ska vara proportionerlig mot befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen får inte överstiga 25–50 procent av årsgrundlönen för respektive befattningshavare. Den rörliga ersättningen baseras på resultat i förhållande till individuellt definierade kvalitativa och kvantitativa mål samt resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets eller annat koncernbolags räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå. Uppsägningstiden ska vara minst tre månader vid uppsägning på initiativ av den ledande befattningshavaren och vid uppsägning från Bolagets sida mellan tre och tolv månader. Avgångsvederlag kan utgå, dock kan den sammanlagda ersättningen samt avgångsvederlag aldrig överstiga tolv månaders lön. Aktie- och aktiekursrelaterade program ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Tilldelning ska ske i enlighet med bolagsstämmans beslut. Bortsett från aktiebaserad ersättning 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. Styrelsen ska därutöver ha möjlighet att tilldela ledande befattningshavare ytterligare rörlig ersättning av engångskaraktär när styrelsen finner det lämpligt. Styrelsen ska ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Moberg Pharma har infört aktiebaserade incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner och prestationsaktierätter som är avsedda att främja Bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna vissa av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda. Samtliga fast anställda med en anställningstid överstigande tolv månader är inkluderade i Bolagets incitamentsprogram. Antalet aktier, optioner och prestationsaktierätter som innehåses av styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare finns angivna i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".



Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018). Syftet med programmet är att kunna rekrytera, belöna och behålla värdefulla medarbetare samt att genom medarbetares egna aktieinnehav främja och skapa en långsiktig delaktighet i Koncernen och därigenom uppnå ökad intressegemenskap mellan medarbetarna och Moberg Pharmas aktieägare.

LTI 2018 inkluderar såväl nuvarande som framtida befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Bolaget, där deltagarna delas in i olika kategorier beroende på ställning i Bolaget. Deltagande i LTI 2018 förutsätter att deltagaren investerar ett visst minimibelopp i aktier i Bolaget (investeringsaktier), vars storlek beror av vilken kategori deltagaren tillhör. Deltagare erhåller därefter s.k. prestationsaktierätter, där antalet tilldelade prestationsaktierätter även beror av vilken kategori deltagaren tillhör. Varje prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla som högst en stamaktie i Bolaget efter en intjänandeperiod om cirka tre år, där den slutliga tilldelningen är beroende av i vilken utsträckning ett prestationsvillkor, kopplat till kursutvecklingen på Bolagets stamaktie, har uppfyllts per dagen för offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2020. Tilldelning förutsätter också att deltagaren kvarstår i sin anställning hos Bolaget och att deltagaren inte har överlåtit samtliga investeringsaktier under intjänandeperioden (vid delöverlåtelser förfaller motsvarande proportionella andel av deltagarens prestationsaktierätter).

Vid maximal tilldelning av aktier enligt LTI 2018 uppgår antalet tilldelade aktier till 263 000 stamaktier i Bolaget, vilket per dagen för denna Informationshandling motsvarar en utspädning om cirka 1,5 procent av rösterna och aktierna i Bolaget.¹⁸ Kostnaderna för programmet förväntas uppgå till maximalt cirka 800 000 kronor, inklusive sociala avgifter. För mer information om LTI 2018 hänvisas till kallelsen till årsstämman 2018, som finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se.

Bolagsstämman i Moberg Pharma har även under ett antal år beslutat om att inrätta personaloptionsprogram med underliggande teckningsoptioner. Per den 31 december 2018 fanns det 770 750 utestående personaloptioner utgivna av dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB. Varje sådan personaloption berättigar till teckning av en teckningsoption, och varje teckningsoption berättigar i sin tur till teckning av en stamaktie i Bolaget. Bolaget har till dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB emitterat teckningsoptioner avsedda att överföras och utnyttjas för teckning av aktier vid deltagarnas i personaloptionsprogrammen lösen av personaloptioner. Vid maximal tilldelning av aktier inom ramen för Bolagets utestående personaloptionsprogram uppgår antalet nytecknade och tilldelade aktier till 770 750 stamaktier i Bolaget, vilket per dagen för denna Informationshandling motsvarar en utspädning om cirka 4,2 procent av rösterna och aktierna i Bolaget.¹⁹ För detaljerad information om personaloptionsprogrammen, se not 19 i Bolagets årsredovisning för 2017 som hålls tillgänglig för inspektion hos Bolaget och finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se.

I samband med Transaktionen genomförande förväntas, såsom beskrivits i avsnitten *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare"* och *"Organisation och medarbetare"*, vissa ledande befattningshavare och anställda övergå till anställning hos Köparen. Intjänandetakten för avgående ledande befattningshavares och anställdas eventuella innehav av värdepapper i Bolaget inom ramen för deltagande i Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram kommer att accelereras i syfte att garantera sådana deltagare en skälig och rättvis behandling.

AVGÅNGSVEDERLAG OCH ANDRA FÖRMÅNER VID AVTRÄDANDE AV TJÄNST

Bolaget har inte träffat något särskilt avtal om avgångsvederlag med styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna vid avträdande av tjänst, förutom avseende Jeff Vernimb, General Manager Moberg Pharma North America LLC, som i händelse av anställningens upphörande är

¹⁸ Aktier som hålls i eget förvar av Bolaget för leverans av prestationsaktier under LTI 2018 ej inkluderade i beräkningen.

¹⁹ Ibid.



berättigad till ett avgångsvederlag uppgående till upp till sex månadslöner. Inga upplupna belopp finns och inga avsättningar har gjorts för pensioner eller andra förmåner vid avträdande av tjänst.

Revision

Revisorn ska granska Moberg Pharmas årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Eftersom Bolaget är moderbolag i Koncernen ska revisorn även granska koncernredovisningen och koncernföretagens inbördes förhållanden. Revision av Moberg Pharmas finansiella rapporter och räkenskaper samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Moberg Pharmas revisor är Ernst & Young AB, med Andreas Troberg som huvudansvarig revisor. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor"*.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman den 15 maj 2018 beslutade att revisorn ska ersättas enligt löpande räkning. Under räkenskapsåret 2018 uppgick ersättningen till revisorn till cirka 956 000 kronor, varav cirka 800 000 kronor avsåg revisionsuppdrag, cirka 118 000 kronor avsåg revision utöver uppdraget, cirka 35 000 kronor avsåg skatterådgivning och cirka 3 000 kronor avsåg övriga tjänster. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revision utöver uppdraget avser granskning av delårsrapporter, prospekt, proforma, apportintyg och övriga uttalande enligt ABL. Övriga tjänster under 2018 har främst varit arbete kopplat till avyttringar.

Intern kontroll

INLEDNING

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Inom Moberg Pharma är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av inköp och försäljning, övrig intäktsredovisning samt redovisning av Bolagets finansiering.

Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön inom Moberg Pharma utgör ramen för den inriktning och kultur som Bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Moberg Pharmas styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna instruktioner och policyer omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom Bolaget.



RISKBEDÖMNING

Bolagets styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Att kommersialisera och utveckla nya läkemedel är en riskfylld och kapitalkrävande process. De riskfaktorer som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är resultat av konkurrens och prisbild, produktion, samarbetspartners och distributörer, kliniska studier, myndighetsåtgärder, ansvarsrisker och försäkring, integrationsrisker, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. En mer utförlig beskrivning av Bolagets riskexponering finns i avsnittet *"Riskfaktorer – Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet"*.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling eller poster, kontoavstämningar och balansspecifikationer samt även godkännande av alla affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Behörigheter till ekonomisystem är begränsade enligt befogenheter, ansvar och roller.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Moberg Pharma är ett noterat bolag i en av världens mest reglerade branscher – läkemedelsindustrin. Utöver de mycket höga krav som Nasdaq Stockholm och övervakande myndigheter ställer på informationens omfattning och korrekthet, har Moberg Pharma interna kontrollfunktioner för information och kommunikation som avser att säkerställa att korrekt finansiell och annan företagsinformation kommuniceras till medarbetare och andra intressenter. Bolagets interna instruktioner och policyer är tillgängliga för alla medarbetare och ger detaljerad information om gällande rutiner i alla delar av företaget och beskriver kontrollfunktionerna och hur de implementeras. Säkerheten kring all information som kan påverka Bolagets marknadsvärde och att sådan information kommuniceras externt på ett korrekt sätt och i rätt tid är hörnstenar i företagets åtagande som ett noterat bolag. Dessa två faktorer och rutinerna för att hantera dem säkerställer att den finansiella rapporteringen mottas samtidigt av finansmarknadens aktörer och ger en rättvisande bild av företagets finansiella resultat och ställning.

UPPFÖLJNING

Bolaget genomför löpande uppföljningar av efterlevnaden av interna policyer, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter. Åtgärder och rutiner avseende Bolagets finansiella rapportering är föremål för fortlöpande uppföljning. Moberg Pharmas ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående period, även på projektnivå. Styrelsen går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Styrelsen träffar årligen Bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

INTERNREVISION

Moberg Pharma har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har gjort bedömningen att det, med hänsyn till det förhållandevis låga antalet anställda i Bolaget och omfattningen av Bolagets transaktioner, där de flesta transaktioner av betydelse är av liknande karaktär och förhållandevis okomplicerade, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning i Bolaget.



AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital per dagen för Informationshandlingen

Enligt Moberg Pharmas bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 700 000 kronor och högst 6 800 000 kronor fördelat på lägst 17 000 000 och högst 68 000 000 aktier. Per dagen för denna Informationshandling är Bolagets aktier uppdelade på två olika aktieslag: stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 procent av samtliga aktier i Bolaget och aktier av serie C kan utges till ett antal av högst två procent av samtliga aktier i Bolaget.

Per dagen för denna Informationshandling uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 1 770 376,20 kronor. Det registrerade aktiekapitalet är fördelat på totalt 17 703 762 registrerade aktier, varav samtliga är stamaktier. Det finns inga aktier av serie C utgivna. Aktierna i Bolaget har ett kvotvärde om 0,1 kronor. Bolagets aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna i Moberg Pharma är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen

INLEDNING

Som beskrivits i avsnittet *"Beskrivning av Transaktionen – Investerings- och teckningsåtaganden"* har Köparen åtagit sig att teckna sig för, och Bolaget har åtagit sig att emittera och tilldela, det antal nya aktier av serie B, till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporteras av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen (det totala teckningsbeloppet). Syftet med investeringsåtagandet är bland annat att säkra finansiering av utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015-pipelineprogrammet efter att OTC-verksamheten avyttras.

Mot denna bakgrund har styrelsen, i enlighet med kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, föreslagit att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om riktad nyemission av högst det antal nya aktier av serie B som erhålls genom att dividera det totala teckningsbeloppet med en teckningskurs per aktie om 35,16 kronor. De nya B-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tecknas endast av Köparen. Under förutsättning att den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag ska emission och teckning av de nya B-aktierna äga rum i anslutning till tillträdet i Transaktionen som förväntas äga rum i slutet av mars 2019. Styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, inklusive de fullständiga villkoren för det föreslagna bemyndigandet, finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se, och hålls även tillgängliga hos Bolaget för inspektion i enlighet med avsnittet *"Dokument som finns tillgängliga för inspektion"*.

NYTT AKTIESLAG: AKTIER AV SERIE B

Beslutet om bemyndigande av den extra bolagsstämman enligt ovan förutsätter att ett nytt slag av aktier i Bolaget införs: aktier av serie B. Styrelsen har därför föreslagit den extra bolagsstämman att besluta om införandet av sådant nytt aktieslag. Aktier av serie B föreslås under vissa förutsättningar vara inlösenbara till kvotvärdet och kunna omvandlas till stamaktier i Bolaget, men utöver detta ha samma rättigheter som stamaktierna. En aktie av serie B ska således berätta till en röst på bolagsstämma och medföra samma rätt till eventuellt överskott i likvidation som en stamaktie i Bolaget. Aktierna av serie B kommer inte att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.



För en närmare beskrivning av de rättigheter som är förenade med de föreslagna nya aktierna av serie B hänvisas till avsnitten "– Vissa rättigheter förenade med aktierna" nedan och "Bolagsordning (nuvarande och föreslagen)" samt styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, vilka finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se, och även hålls tillgängliga hos Bolaget för inspektion i enlighet med avsnittet "Dokument som finns tillgängliga för inspektion".

Skälet för införandet av ett nytt aktieslag är endast att möjliggöra för Bolaget att genomföra en utbetalning av nettolikviden från avyttringen av OTC-verksamheten till aktieägarna (OTC-utdelningen) utan att Köparen, i enlighet med parternas överenskommelse, ska vara berättigad till del i OTC-utdelningen. Efter att OTC-utdelningen har utbetalats, eller senast den 30 juni 2020, ska aktie av serie B automatiskt omvandlas till stamaktie och registreras hos Bolagsverket genom Bolagets försorg. För närmare information om planerade OTC-utdelningen, se avsnittet "– Utdelning och utdelningspolicy – Utbetalning av OTC-utdelning till aktieägare med anledning av Transaktionen" nedan.

UTSPÄDNING

Det antal B-aktier som slutligt kan komma att emitteras och tecknas av Köparen är såsom framgår av beskrivningen ovan beroende av valutakursen för USD/SEK. Med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporterades av Bloomberg den 8 februari 2019 (9,27), dvs. den bankdag som närmast föregick ingåendet av aktieöverlåtelseavtalet varigenom OTC-verksamheten avyttras, och under antagande att styrelsen vid tillträdet i slutet av mars 2019 utnyttjar det ovan beskrivna bemyndigandet att emittera nya B-aktier, och att Köparen tecknar sig för aktier i motsvarande utsträckning, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 65 628,60 kronor från 1 770 376,20 kronor till 1 836 004,80 kronor och det totala antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 656 286 aktier från 17 703 762 aktier till 18 360 048 aktier. För befintliga aktieägare innebär nyemissionen således en utspädning uppgående till cirka 3,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

RÖSTRÄTT

Varje stamaktie och aktie av det föreslagna nya aktieslaget serie B berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktie av serie C berättigar innehavaren till en tiondels röst på stämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier, aktier av det föreslagna nya aktieslaget serie B och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier, aktier av det föreslagna nya aktieslaget serie B och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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



Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar Bolagets möjligheter att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

RÄTT TILL UTDELNING OCH ÖVERSKOTT VID LIKVIDATION

Samtliga stamaktier och aktier av det föreslagna nya aktieslaget serie B medför lika rätt till utdelning och till eventuellt överskott vid likvidation, med undantag för att aktier av det föreslagna nya aktieslaget serie B inte berättigar till OTC-utdelningen (såsom den bestäms enligt avsnittet "*Inlösen och omvandlingsförbehåll*" nedan). Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Betalningar till aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "*Vissa skattefrågor*". För ytterligare information om de legala förutsättningarna för utdelning, se avsnittet "*Utdelning och utdelningspolicy*" nedan.

INLÖSEN OCH OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL

Styrelsen för Moberg Pharma äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast. Aktie av serie C, som innehas av Bolaget självt ska, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktier. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket.

Aktier av det föreslagna nya aktieslaget serie B föreslås också omfattas av inlösen- och omvandlingsförbehåll. Om Bolaget i syfte att genomföra OTC-utdelningen genomför en uppdelning av aktier varvid varje aktie delas i två (2:1), har Bolagets styrelse rätt att besluta om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av hälften av alla aktier av serie B som finns efter uppdelningen. Härvid ska inlösen i förhållande till aktieägarna ske i förhållande till det antal aktier av serie B de äger (inlösenaktie). Vid beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie B vara skyldig att låta inlösa samtliga sina inlösenaktier för ett belopp motsvarande kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske snarast. Med OTC-utdelningen avses i detta sammanhang en utdelning som med mer än 30 procent överstiger föregående års utdelning och som Bolaget ska göra och som motsvarar del av det kontantvederlag som Bolaget för försäljningen av OTC-verksamheten, vilken kan komma att innefatta formenlig vinstutdelning, uppdelning av aktier samt inlösen av uppdelade aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande bolagshändelser.

Efter att en uppdelning och inlösen av inlösenaktier enligt ovan har skett eller efter att OTC-utdelningen genomförts eller senast den 30 juni 2020, ska aktie av serie B automatiskt omvandlas till stamaktie. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla sådan omvandling för registrering hos Bolagsverket. Se närmare avsnittet "*Bolagsordning (nuvarande och föreslagen)*" nedan.



Aktiekapitalets utveckling

I nedanstående tabell förtecknas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades år 2006. I tabellen förtecknas även de förändringar i aktiekapitalet som förädlades av Transaktionen, under förutsättning att den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 godkänner Transaktionen och det föreslagna bemyndigandet för styrelsen att emittera nya aktier av serie B och under antagande att detta emissionsbemyndigande utnyttjas och till fullo tecknas i enlighet med parternas överenskommelse (se närmare avsnittet "– Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen" samt "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen – Avtal om teckning av aktier").

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier	Förändring i aktie- kapital (SEK)	Totalt antal aktier	Totalt aktie- kapital (SEK)	Kvot- värde (SEK)	Tecknings- kurs (SEK) ¹⁾	Investerat kapital (SEK)
Jan 2006	Lagerbolag förvärfvas	1 000 000	100 000,00	1 000 000	100 000,00	0,10	0,10	100 000
Mar 2006	Omvandling till A- och B- aktier	–	–	1 000 000 ²⁾	100 000	0,10	–	–
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 ³⁾	5 334 072
Sep 2007	Nyemission	613 866	61 386,60	1 832 970	183 297,00	0,10	45,12	27 697 634
Jan 2008	Nyemission	305 457	30 545,70	2 138 427	213 842,70	0,10	65,50	20 007 434
Apr 2008	Nyemission	305 457	30 545,70	2 443 884	244 388,40	0,10	65,50	20 007 434
Aug 2009	Nyemission	458 492	45 849,20	2 902 376	290 237,60	0,10	65,50	30 031 226
Dec 2009	Nyemission	144 723	14 472,30	3 047 099	304 709,00	0,10	65,50	9 479 357
Jun 2010 ²⁾	Nyemission	9 895	989,50	3 056 994	305 699,40	0,10	65,50	648 123
Nov 2010	Fond- emission	3 056 994	305 699,40	6 113 988	611 398,80	0,10	–	–
Dec 2010	Omvandling till stamaktier	–	–	6 113 988 ⁴⁾	611 398,80	0,10	–	–
Mar 2011	Nyemission	414 508	41 450,80	6 528 496	652 849,60	0,10	29,00	12 020 735
Maj 2011	Nyemission	2 550 524	255 052,40	9 079 020	907 902,00	0,10	29,00	73 965 196
Okt 2012	Riktad nyemission	907 900	90 790,00	9 986 920	998 692,00	0,10	35,00	31 776 500
Nov 2012	Apport- emission	825 652	82 565,20	10 812 572	1 081 257,20	0,10	40,27	33 249 006 ³⁾
Jul 2013	Riktad nyemission	1 081 000	108 100,00	11 893 572	1 189 357,20	0,10	33,54	36 256 740
Jun 2014	Riktad nyemission	2 068 965	206 896,50	13 962 537	1 396 253,70	0,10	29,00	59 999 985
Jul 2015	Utnyttjade tecknings- optioner	39 000	3 900,00	14 001 537	1 400 153,70	0,10	38,43	1 498 790
Dec 2015	Utnyttjade tecknings- optioner	215 985	21 598,50	14 217 522	1 421 752,20	0,10	36,10	7 797 467
Jun 2016	Utnyttjade tecknings- optioner	71 666	7 166,60	14 289 188	1 428 918,80	0,10	21,45	1 537 062
Dec 2016	Riktade nyemissioner	2 843 504	284 350,40	17 132 692	1 713 269,20	0,10	52,00	148 000 000
Dec 2016	Utnyttjade tecknings- optioner	279 150	27 915,00	17 411 842	1 741 184,20	0,10	33,50	9 351 328
Jun 2017	Utnyttjade tecknings- optioner	28 920	2 892,00	17 440 762	1 744 076,20	0,10	32,75	947 130
Maj 2018	Riktad nyemission ⁵⁾	263 000	26 300,00	17 703 762	1 770 376,20	0,10	0,10	26 300
Maj 2018	Omvandling till stamaktier	–	–	17 703 762 ⁶⁾	1 770 376,20	0,10	–	–
Mar 2019 (preliminärt)	Riktad nyemission ⁷⁾	656 286 ⁸⁾	65 628,60 ⁸⁾	18 360 048 ⁸⁾	1 836 004,80 ⁸⁾	0,10	35,16	ca 23 MSEK

¹⁾ Avser genomsnittlig teckningskurs.

²⁾ Fördelat på 600 000 aktier av serie A och 400 000 aktier av serie B.

³⁾ Innefattade även en riktad emission om 100 000 aktier av serie B till Karolinska Institutet Holding AB till teckningskursen 0,10 kronor.

⁴⁾ 1 650 000 aktier av serie A samt 4 463 988 aktier av serie B omvandlades till 6 113 988 stamaktier i Bolaget.

⁵⁾ Nyemissionen avsåg aktier av serie C och genomfördes för säkerställande av Bolagets åtgärder enligt dess långsiktiga incitamentsprogram (LTI 2018). Se närmare avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare – Aktierelaterade incitamentsprogram".

⁶⁾ 263 000 aktier av serie C, som innehades av Bolaget efter att styrelsen utnyttjat ett återköpsbemyndigande, omvandlades till stamaktier.

⁷⁾ Avser den planerade emissionen av aktier av serie B till Köparen, se närmare avsnittet "– Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen" ovan.

⁸⁾ Det slutliga antal aktier som emitteras, liksom den slutliga förändringen i aktiekapital, bestäms av den valutakurs för USD/SEK som rapporteras av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen. Siffrorna i denna tabell är preliminära och baseras på den valutakurs som rapporterades av Bloomberg den 8 februari 2019 (9,27), dvs. den bankdag som närmast föregick ingående av aktieöverlåtelseavtalet varigenom OTC-verksamheten avyttras.



Större aktieägare

Per den 31 december 2018 var ägandet i Bolaget fördelat bland de fem största aktieägarna enligt nedanstående tabell. Samtliga större aktieinnehav förtecknade i tabellen utgörs av stamaktier med lika röstvärde.

Aktieägare	Antal stamaktier	Andel av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	2 274 179	12,85 %
Zimbrine Holding BV	1 902 849	10,75 %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 761 042	9,95 %
UBS Securities LLC, W9	1 676 000	9,47 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	668 034	3,77 %
Totalt fem största aktieägare	8 282 104	46,79 %
Övriga aktieägare	9 421 658	53,21 %
Totalt	17 703 762	100 %

I Sverige är den lägsta gränsen anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Central värdepappersförvaring

Bolagets stamaktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvaltaren (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets noterade stamaktier. ISIN-koden för Bolagets noterade stamaktier är SE0003613090.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Moberg Pharma har implementerat aktierelaterade incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra anställda, bestående av personaloptionsprogram och ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018). I avsnittet *"Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare – Aktierelaterade incitamentsprogram"* beskrivs programmen närmare.

Per den 31 december 2018 var antalet utestående värdepapper inom ramen för Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram 770 750 teckningsoptioner och 263 000 prestationsaktierätter. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i Bolaget. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades skulle det totala antalet aktier i Bolaget således öka med 770 750. Varje prestationsaktierätt ger innehavaren rätt att erhålla som högst en stamaktie i Bolaget, beroende på aktiens värdeutveckling, innebärande att antalet aktier som kan tilldelas uppgår till högst 263 000. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjades och alla innehavare av prestationsaktierätter tilldelades maximalt antal aktier skulle det totala antalet aktier öka från 17 440 762 aktier till 18 474 512 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 5,6 procent.²⁰

Bemyndiganden för styrelsen

Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2019 besluta om nyemission av aktier i Bolaget. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara högst tjugo procent av aktierna i Bolaget vid

²⁰ Aktier som hålls i eget förvar av Bolaget för leverans av prestationsaktier under LTI 2018 ej inkluderade i beräkningen.



tidpunkten för årsstämman 2018. Emissioner som sker med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och/eller förvärv av produkter, projektportföljer, verksamheter, företag eller del av företag. Bemyndigandet har vid tidpunkten för denna Informationshandling inte utnyttjats av styrelsen för Moberg Pharma.

Vid årsstämman den 15 maj 2018 beslutades även om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram (LTI 2018). I samband därmed beslutades även om säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet, innefattande bemyndiganden för styrelsen att dels besluta om riktad emission av aktier av serie C, dels besluta om återköp av aktier av serie C. Med stöd av bemyndigandena beslutade styrelsen för Moberg Pharma den 25 maj 2018 att emittera 263 000 aktier av serie C till Nordea Bank AB till en kurs motsvarande kvotvärdet på aktierna och att därefter återköpa samtliga sådana aktier av serie C mot betalning motsvarande kvotvärdet för aktierna. De återköpta aktierna av serie C har i enlighet med omvandlingsförbehåll i Bolagets bolagsordning omvandlats till stamaktier, vilka ska användas för att säkra leverans av aktier under incitamentsprogrammet. Incitamentsprogrammet beskrivs närmare i avsnitt *"Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare – Aktierelaterade incitamentsprogram"* ovan.

Inför den extra bolagsstämma som äger rum den 15 mars 2019, vid vilken bolagsstämman ska fatta beslut om att godkänna Transaktionen, har styrelsen lagt fram två ytterligare förslag om bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemission av aktier respektive teckningsoptioner. Se vidare avsnittet *"– Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen"* ovan respektive avsnittet *"– Teckningsoptioner och konvertibler – Föreslagen emission av teckningsoptioner med anledning av Transaktionen"* nedan.

Teckningsoptioner och konvertibler

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER PER DAGEN FÖR INFORMATIONSHANDLINGEN

Utöver vad som anges i avsnittet *"– Aktierelaterade incitamentsprogram"* ovan har Bolaget inte emitterat några teckningsoptioner eller konvertibler som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

FÖRESLAGEN EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER MED ANLEDNING AV TRANSAKTIONEN

Som beskrivits i avsnittet *"Beskrivning av Transaktionen – Investerings- och teckningsåtaganden"* har Köparen åtagit sig att teckna sig för, och Bolaget har åtagit sig att emittera och tilldela, 659 421 teckningsoptioner. Syftet med investeringsåtagandet är bland annat att säkra finansiering av utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015-pipelineprogrammet efter att OTC-verksamheten avyttras.

Mot denna bakgrund har styrelsen, i enlighet med kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, föreslagit att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om riktad nyemission av högst 659 421 teckningsoptioner. Emission av teckningsoptionerna med stöd av det föreslagna bemyndigandet ska ske utan vederlag, dvs. Köparen behöver inte erlägga någon betalning för teckningsoptionerna. Varje emitterad teckningsoption ska berättiga till teckning av en stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 35,16 kronor. Betalning av aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska kunna erläggas kontant eller genom kvittning. Sker betalning av aktier genom kvittning ska det utestående nominella beloppet om 2,5 miljoner USD under det lån Köparen åtagit sig att ställa ut till Bolaget i samband med tillträdet i Transaktionen (MOB-015-lånet) minskas med ett belopp motsvarande teckningspriset för de tecknade aktierna. Teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna föreslås inte kunna ske förrän Bolaget utbetalat OTC-utdelningen och Köparen



ställt ut MOB-015-lånet, och i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna ska ingen omräkning av teckningskursen och antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till teckning av ske med anledning av OTC-utdelningen (för information om OTC-utdelningen, se avsnitt "*Utdelning och utdelningspolicy – Utbetalning av OTC-utdelning till aktieägare med anledning av Transaktionen*" nedan). Sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna föreslås vara den 31 mars 2023.

Under förutsättning att den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag ska, enligt parternas överenskommelse, emission och teckning av 659 421 teckningsoptioner äga rum vid tillträde i Transaktionen. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kan ytterligare 659 421 aktier komma att emitteras, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 3,5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.²¹ Tillsammans med den planerade nyemissionen av B-aktier till Köparen kan ett fullt utnyttjande av teckningsoptionerna komma att innebära en total utspädning om cirka 7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, inklusive de fullständiga villkoren för det föreslagna bemyndigandet, finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se, och hålls även tillgängliga hos Bolaget för inspektion i enlighet med avsnittet "*Dokument som finns tillgängliga för inspektion*". För ytterligare information i Informationshandlingen om avtalet om investering och teckning av teckningsoptioner, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen – Avtal om investering och teckning av teckningsoptioner*".

Aktieägaravtal och röstningsåtaganden

Aktieägare som representerar cirka 41 procent av rösterna i Bolaget har ingått röstningsåtaganden varmed de förbinder sig att på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 rösta för att godkänna Transaktionen samt därtill relaterade beslut, inklusive att rösta för att utse Köparens kandidat, Andrew B. Hochman, till styrelseledamot i Bolaget för perioden från tillträdet till Transaktionen, vilket förväntas äga rum i slutet av mars 2019, till och med nästa årsstämma. Av dessa har aktieägare som representerar cirka 38 procent av rösterna i Bolaget dessutom förbundit sig att, så länge Köparen innehar mer än tre procent av antalet aktier i Bolaget, vid varje framtida bolagsstämma i Bolaget utöva alla rösträtter som är knutna till de aktier som sådan aktieägare från tid till annan innehar till att rösta för att utse en av Köparen utsedd styrelsekandidat till styrelseledamot i Bolaget.

Merparten av röstningsåtagandena upphör att gälla om Bolaget inte har hållit extra bolagsstämma senast den 29 mars 2019, medan ett av röstningsåtagandena upphör att gälla om tillträde i Transaktionen inte har skett den 30 mars 2019.

I nedanstående tabell förtecknas vilka aktieägare som har ingått röstningsåtaganden, det antal aktier, fördelat per aktieägare, som omfattas av röstningsåtagandena och hur stor andel av rösterna och aktierna i Bolaget som dessa aktier motsvarar. Om inget annat anges har aktieägare som ingått röstningsåtaganden även åtagit sig att inte avyttra sina respektive aktieinnehav för åtminstone tiden intill slutet av den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 (s.k. lock up-åtagande).

²¹ I denna beräkning har den planerade nyemissionen av serie B i enlighet med avsnitt "*Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen*" ovan beaktats.



Aktieägare som ingått röstningsåtaganden	Antal aktier som omfattas av röstningsåtaganden	Andel av röster och kapital som röstningsåtagandena motsvarar
Östersjöstiftelsen	2 274 179	12,85 %
Armistice Capital Master Fund Ltd ¹⁾	2 060 000	11,64 %
Zimbrine Holding BV	1 902 849	10,75 %
Erik Lindbärg	340 000	1,92 %
Anders Lundmark	320 000	1,81 %
Synskadades stiftelse	172 201	0,97 %
Thomas Eklund ²⁾	99 996	0,56 %
Petter Gunnarson	51 230	0,29 %
Kristian Kierkegaard	39 000	0,22 %
Mattias Klintemar	7 000	0,04 %
Totalt	6 926 455	41,04 %

¹⁾ Armistice Capital Master Fund Ltd:s lock up-åtagande omfattar endast 90 procent av dess aktieinnehav.

²⁾ Thomas Eklund har inte ingått något lock up-åtagande.

Utöver de ovan beskrivna röstningsåtagandena existerar, såvitt Moberg Pharmas styrelse känner till, inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Egna aktier

Per den 31 december 2018 innehade Bolaget 263 000 egna stamaktier, till ett bokfört värde om noll kronor och med ett sammanlagt kvotvärde om 26 300 kronor. Aktierna innehas för att säkra leverans av aktier inom ramen för ett av Bolagets långsiktiga incitamentsprogram.

Utdelning och utdelningspolicy

UTDELNINGSPOLICY OCH TIDIGARE UTDELNING I BOLAGET

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 organisation och projekt, kommer eventuellt överskott av kapital att investeras i verksamheten, bortsett från den planerade OTC-utdelningen som beskrivs i avsnittet strax nedan. Styrelsen gör en årlig översyn av utdelningspolicyn. 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. Vidare innehåller villkoren för Bolagets obligationslån vissa utdelningsrestriktioner. I enlighet med vad som beskrivs i avsnittet strax nedan avser dock Bolaget att återbetala obligationslånet i förtid om Transaktionen genomförs. För ytterligare information om Bolagets utestående obligationslån, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Övriga väsentliga avtal – Obligationslån*".

UTBETALNING AV OTC-UTDELNINGEN TILL AKTIEÄGARE MED ANLEDNING AV TRANSAKTIONEN

Under förutsättning att Transaktionen genomförs, vilket bland annat förutsätter godkännande av den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, erhåller Bolaget en kontant köpeskillning för avyttringen av OTC-verksamheten uppgående till 155 miljoner USD (motsvarande ca 1 431 miljoner kronor) före justeringar för kassa, skuld och rörelsekapital. Köpeskillningen kommer att erläggas av Köparen på tillträdesdagen, som förväntas infalla i slutet av mars 2019, och kommer i anslutning därtill att användas av Bolaget för att återbetala Bolagets utestående obligationslån till fullo (se närmare avsnittet "*Beskrivning av Transaktionen – Återbetalning av obligationslån*"). Efter att



Bolaget återbetalat obligationslånet är det inte längre bundet av några villkor som begränsar dess möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna.

Bolaget avser att använda resterande del av den kontanta köpeskillingen, efter återbetalningen av Bolagets obligationslån och efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader och likvida medel för utvecklingen av MOB-015, till att göra en utbetalning till sina aktieägare (OTC-utdelningen). Enligt Bolagets nuvarande bedömning förväntas OTC-utdelningen uppgå till cirka 43–45 kronor per stamaktie i Bolaget. Det slutliga och faktiska beloppet av OTC-utdelningen är dock beroende av flera faktorer, såsom transaktionskostnader, erhållandet av förväntade milstolpsbetalningar, förväntade investeringar i forskning och utveckling, affärsutveckling och administrativa kostnader för att slutföra utvecklingsprogrammet för MOB-015, valutakursförändringar samt andra faktorer som påverkar Bolagets finansiella situation vid den faktiska tidpunkten för utbetalningen av OTC-utdelningen. OTC-utdelningen planeras att genomföras som en uppdelning och obligatorisk inlösen av Bolagets aktier, även om formen för OTC-utdelningen fortfarande är föremål för slutligt beslut. De nya aktier av serie B som Köparen ska teckna i samband med tillträde i Transaktionen kommer i enlighet med parternas överenskommelse att exkluderas OTC-utdelningen. Teckningsoptioner som tecknas av Köparen i samband med Transaktionen kan inte utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget innan OTC-utdelningen genomförts, varför nya aktier som tecknas med utnyttjande av teckningsoptionerna inte heller berättigar till del i OTC-utdelningen.

Ett beslut om utbetalning av OTC-utdelningen förutsätter att årsstämma i Bolaget fastställt årsredovisning för innevarande räkenskapsår för att Bolaget ska kunna uppvisa tillräckliga utdelningsbara medel. I syfte att kunna genomföra OTC-utdelningen under 2019 behöver Bolagets räkenskapsår läggas om från kalenderår till brutet räkenskapsår. Styrelsen har i kallelsen till den extra bolagsstämman den 15 mars 2019 föreslagit att bolagsstämman beslutar att omlägga Bolagets räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår, 1 juli – 30 juni. I anslutning därtill har styrelsen föreslagit att det innevarande räkenskapsåret förkortas till att endast omfatta en period om sex månader. Om den extra bolagsstämman fattar beslut i enlighet med styrelsens förslag kommer den sista dagen i det innevarande räkenskapsåret att vara den 30 juni 2019. Vid årsstämman för räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2019, som förväntas äga rum i slutet av september 2019, kommer styrelsen att föreslå att årsstämman fattar beslut om genomförande av OTC-utdelningen samt om omläggning av Bolagets räkenskapsår från brutet räkenskapsår tillbaka till kalenderår. Mot denna bakgrund beräknas OTC-utdelningen, enligt Bolagets nuvarande bedömning, kunna utbetalas till stamaktieägarna omkring slutet av oktober 2019.

Det slutliga beloppet av OTC-utdelningen kommer att offentliggöras av Bolaget i god tid före utbetalningen till aktieägarna och senast i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman för innevarande räkenskapsår.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, inklusive ytterligare information om den föreslagna omläggningen av räkenskapsåret och den därmed sammanhängande ändringen av bolagsordningen, finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se, och hålls även tillgängligt hos Bolaget för inspektion i enlighet med avsnittet *"Dokument som finns tillgängliga för inspektion"*.

LEGALA OCH REGULATORISKA KRAV

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna på bolagsstämman. Vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast beslutas om det finns fritt eget kapital tillgängligt, dvs. att det efter värdeöverföring kommer finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast beslutas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens och, i förekommande fall, koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b)



Bolagets och, i förekommande fall, Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

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



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

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 och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm med kortnamn (ticker) MOB.

Koncernstruktur

PER DAGEN FÖR INFORMATIONSHANDLINGEN

Moberg Pharma är moderbolag och i Koncernen ingår därutöver de 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. Moberg Pharma North America har vidare två helägda amerikanska dotterbolag, Alterna-JF LLC och Alterna-TCHP LLC, vilka inte bedriver någon verksamhet. Dessutom äger Moberg Pharma samtliga aktier i MPJ OTC AB, som bildades den 4 december 2018 endast i syfte att facilitera en avyttring av OTC-verksamheten. I Koncernen ingår även det helägda dotterbolaget Moberg Pharma 2019 AB som förvärvades i januari 2019 för att facilitera en omläggning till brutet räkenskapsår i Koncernen.²² Varken MPJ OTC AB eller Moberg Pharma 2019 AB bedriver någon verksamhet.

Dotterbolag	Org.nr.	Ägarandel	Land
Moberg Derma Incentives AB	556750-1589	100 %	Sverige
MPJ OTC AB	559183-3859	100 %	Sverige
Moberg Pharma 2019 AB	559192-9095	100 %	Sverige
Moberg Pharma North America LLC	E/T	100 %	USA
Alterna-JF LLC	E/T	100 %	USA
Alterna-TCHP LLC	E/T	100 %	USA

EFTER DEN FÖRESLAGNA AVYTTRINGEN AV OTC-VERKSAMHETEN

I enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "– Väsentliga avtal hänförliga Transaktionen – Verksamhetsöverlåtelseavtal" nedan ska Bolaget före tillträde i den föreslagna Transaktionen, vilket förväntas äga rum i slutet av mars 2019, ingå ett verksamhetsöverlåtelseavtal, varigenom OTC-verksamheten som bedrivs direkt i Moberg Pharma överläts till det för ändamålet bildade dotterbolaget MPJ OTC AB. Vid Transaktionen genomförande överläts därefter samtliga aktier och andelar i MPJ OTC AB respektive Moberg Pharma North America LLC, som vid denna tidpunkt tillsammans kommer att inneha hela OTC-verksamheten, till Köparen. Under förutsättning att Transaktionen genomförs och tillträde sker, vilket bland annat förutsätter godkännande av den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, kommer således i Koncernen i vilken Moberg Pharma är moderbolag, utöver Bolaget, endast ingå de helägda dotterbolagen Moberg Derma Incentives AB och Moberg Pharma 2019 AB.

Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåren 2015, 2016, 2017 och 2018 har samtliga transaktioner med närstående skett till för Bolaget marknadsmässiga villkor. Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare,

²² Den planerade omläggningen till brutet räkenskapsår sker i syfte att möjliggöra en utbetalning av OTC-utdelningen under 2019, varefter Bolaget avser att återgå till kalenderår som räkenskapsår. För ytterligare information om omläggningen, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Utdelning och utdelningspolicy – Utbetalning av OTC-utdelningen till aktieägare med anledning av Transaktionen".



eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Moberg Pharma som är eller var ovanlig till sin karaktär eller sina avtalsvillkor och som inträffat under nämnda räkenskapsår. Moberg Pharma har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare i Bolaget.

För information om ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnittet "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare*".

Väsentliga avtal hänförliga till Transaktionen

BAKGRUND

Den 12 februari 2019 offentliggjordes att Bolaget har ingått eller avser att ingå flera avtal med anledning av Transaktionen (transaktionsavtalen). Transaktionsavtalen är villkorade av att Transaktionen genomförs, vilket i sin tur bland annat förutsätter att den extra bolagsstämman i Bolaget den 15 mars 2019 godkänner Transaktionen, att relevanta myndighetsgodkännanden erhålls, att vissa grundläggande garantier som Moberg Pharma har lämnat till Köparen är fortsatt sanna, korrekta och inte vilseledande vid tillträdet och att Köparen har erhållit finansiering på vissa fastställda villkor. I detta avsnitt ges en närmare beskrivning av de olika transaktionsavtalens komponenter. Den närmare bakgrunden till och motiven för Transaktionen beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*".

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

Som en del av Transaktionen ingick Moberg Pharma den 11 februari 2019 ett aktieöverlåtelseavtal med Köparen, varigenom Moberg Pharmas samtliga aktier i MPJ OTC AB och andelar i Moberg Pharma North America LLC överläts från Moberg Pharma till Köparen mot ett kontant vederlag om 155 miljoner USD, justerat för rörelsekapital och kassa och skuld. Vid tillträde till Transaktionen kommer MPJ OTC AB och Moberg Pharma North America LLC tillsammans att inneha hela OTC-verksamheten. Tillträdet förväntas äga rum i slutet av mars 2019, men är villkorat av att följande villkor är uppfyllda eller har frånträtts (såsom tillämpligt):

- (i) beslut vid extra bolagsstämma i Moberg Pharma att godkänna styrelsens förslag om att godkänna Transaktionen och alla därtill relaterade åtgärder, fattat med vederbörlig majoritet, i enlighet med kallelsen till den extra bolagsstämma den 15 mars 2019,
- (ii) att den väntetid, och eventuella förlängning därav, som gäller för aktieöverlåtelseavtalet och Transaktionen enligt den amerikanska HSR-lagen (*Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act*) har avslutats eller löpt ut,
- (iii) att vissa grundläggande garantier som har lämnats i aktieöverlåtelseavtalet är fortsatt sanna, korrekta och inte vilseledande vid tillträdet, och
- (iv) att Köparen har erhållit finansiering på vissa fastställda villkor.

Enligt avtalet ska Moberg Pharma före tillträdet, men efter det att villkoren beskrivna under punkterna (i) och (ii) ovan har uppfyllts, separera och överlåta den del av OTC-verksamheten som innehas och bedrivs direkt av Moberg Pharma till det för ändamålet nybildade dotterbolaget MPJ OTC AB, i enlighet med det verksamhetsöverlåtelseavtal som beskrivs i avsnittet "*Verksamhetsöverlåtelseavtal*" nedan.

Om villkoren beskrivna under punkterna (i) till (iv) ovan inte har uppfyllts eller frånträtts senast den 10 april 2019 har både Köparen och Moberg Pharma rätt att säga upp avtalet till omedelbart upphörande. Avseende villkoret under punkt (i) ovan har emellertid både Köparen och Moberg Pharma rätt att förlänga tidsperioden med upp till tre månader, för det fall någon av dem anser att det är rimligt sannolikt att de nödvändiga besluten kommer att fattas. För det fall så inte sker, har både Köparen och Moberg Pharma rätt att säga upp aktieöverlåtelseavtalet till omedelbart upphörande vid utgången av den förlängda tidsperioden.



Köparen har vidare rätt att säga upp avtalet till omedelbart upphörande om (a) styrelsen i Moberg Pharma skulle återkalla eller ändra sin rekommendation till aktieägarna i Moberg Pharma att godkänna Transaktionen, eller (b) aktieägarna i Moberg Pharma röstar emot styrelsens förslag om att genomföra Transaktionen. För det fall någon av händelserna under (a) eller (b) skulle inträffa, ska Moberg Pharma ersätta Köparen för alla direkta externa kostnader som Köparen och dess närstående ådragit sig i samband med Transaktionen.

Om aktieöverlåtelseavtalet sägs upp med anledning av att Tillträdet inte äger rum på grund av att Köparen inte erhållit finansiering (förutsatt att villkoren enligt punkterna (i) och (ii) ovan är uppfyllda och att Bolaget inte har brutit mot villkoret enligt punkt (iii) ovan) eller synnerligen väsentligt brustit i sina åtaganden enligt punkt (ii) ovan har Moberg Pharma rätt att säga upp avtalet till omedelbart upphörande och att erhålla ersättning från Köparen om 6 miljoner USD (s.k. break-up fee).

I samband med Transaktionen har Köparen såsom förmånstagare upptagit en försäkring avseende utfästelserna och garantierna i aktieöverlåtelseavtalet. Detta är den enda ersättningsmöjlighet Köparen har enligt aktieöverlåtelseavtalet med avseende på de verksamhetsutfästelser som lämnats av Bolaget i aktieöverlåtelseavtalet. Såvida Bolaget inte gör sig skyldigt till bedrägeri eller liknande är Bolagets ansvar för brott mot sådana verksamhetsutfästelser begränsat till 1 USD.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet ska Moberg Pharma använda köpeskillingen till att först återbetala Moberg Pharmas utestående obligationslån om 600 miljoner kronor, samt, i den mån tillämpligt, vissa övriga skulder, och att därefter genomföra OTC-utdelningen.

VERKSAMHETSÖVERLÅTELSEAVTAL

Före tillträdet i Transaktionen, men efter det att villkoren beskrivna under (i) och (ii) i avsnittet "*Aktieöverlåtelseavtal*" ovan har uppfyllts, ska Moberg Pharma ingå ett avtal genom vilket Moberg Pharma separerar och överlåter den del av OTC-verksamheten som i dag inte innehas av Moberg Pharma North America LLC till det för ändamålet nybildade dotterbolaget MPJ OTC AB. Överlåtelsen kommer att ske i enlighet med ett verksamhetsöverlåtelseavtal, vars form och innehåll har överenskommit mellan Moberg Pharma och Köparen. Enligt aktieöverlåtelseavtalet beskrivet ovan ska Moberg Pharma och MPJ OTC AB ingå och fullborda verksamhetsöverlåtelseavtalet inom tre arbetsdagar från det att villkoren beskrivna under punkterna (i) och (ii) i avsnittet "*Aktieöverlåtelseavtal*" har uppfyllts.

Vid överlåtelsen enligt verksamhetsöverlåtelseavtalet kommer MPJ OTC AB att förvärva direkt- och distributionsförsäljningen av Moberg Pharmas kommersialiserade läkemedelsprodukter Kerasal®, Kerasal Nail®, New Skin®, Dermoplast®, Domeboro®, Emtrix® och Zanmira®, samt alla tillgångar, rättigheter och skyldigheter relaterade till den verksamheten, inklusive varumärken och patent hänförliga till Kerasal®. Till verksamheten knutna anställda äger rätt att följa med i nämnda överlåtelse. MPJ OTC AB ska därvid hålla Moberg Pharma skadeslöst i relation till den överlåtna verksamheten.

Enligt verksamhetsöverlåtelseavtalet är båda parter skyldiga att under viss tid efter avtalsingåendet och tillträdet samarbeta på de sätt som krävs för att verksamhetsöverlåtelsen ska fullbordas och tillse att MPJ OTC AB kan använda sig av och bedriva den överlåtna verksamheten från och med avtalsingåendet och tillträdet.

ÖVERGÅNGSSERVICEAVTAL

I samband med att verksamhetsöverlåtelseavtalet beskrivet i avsnittet "*Verksamhetsöverlåtelseavtal*" ovan ingås kommer även ett övergångsserviceavtal att ingås, varigenom Moberg Pharma under en övergångsperiod åtar sig att till MPJ OTC AB tillhandahålla vissa övergångstjänster relaterade till den överlåtna OTC-verksamheten. Övergångstjänsterna kan bland annat komma att inkludera bokföring och redovisning, regulatoriska frågor, kvalitetsfrågor, kommersiella frågor och viss administration.



AVTAL OM TECKNING AV AKTIER

Som en del av Transaktionen ingick Moberg Pharma den 11 februari 2019 ett investerings- och aktieteckningsavtal med Köparen. Enligt avtalet åtar sig Köparen att på dagen för tillträdet i Transaktionen eller den senare dag som den extra bolagsstämman bemyndigande till styrelsen att emittera aktier av serie B har registrerats av Bolagsverket, teckna sig för det antal det antal nya aktier av serie B, till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie, som kan emitteras för ett sammanlagt teckningsbelopp om 2,5 miljoner USD med tillämpning av den valutakurs för USD/SEK som rapporteras av Bloomberg en bankdag före emissionsdagen. På motsvarande vis åtar sig Bolaget enligt avtalet att emittera sådant antal aktier av serie B till en teckningskurs om 35,16 kronor per aktie till Köparen.

Aktierna av serie B ska, utöver vad som framgår nedan, ha samma rättigheter som Bolagets stamaktier:

- aktier av serie B ska inte ha rätt till OTC-utdelningen,
- för det fall OTC-utdelningen betalas till aktieägarna genom uppdelning och inlösen av aktier ska hälften av alla utestående aktier av serie B efter en sådan uppdelning av Bolagets aktier lösas in till kvotvärdet, och
- efter sådan uppdelning och inlösen av aktier som avses ovan, eller efter genomförande av OTC-utdelningen eller senast den 30 juni 2020, ska alla utestående aktier av serie B omvandlas till stamaktier i Bolaget.

I avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Förändringar i aktierna och aktiekapitalet med anledning av Transaktionen"* beskrivs den utspädning som emission och teckning av aktier i enlighet med detta avtal kan komma att innebära.

AVTAL OM INVESTERING OCH TECKNING AV TECKNINGSOPTIONER

Som en del av Transaktionen ingick Moberg Pharma den 11 februari ett investerings- och teckningsoptionsavtal med Köparen. Enligt avtalet åtar sig Köparen att på dagen för tillträdet i Transaktionen eller den senare dag som den extra bolagsstämman bemyndigande till styrelsen att emittera teckningsoptioner har registrerats av Bolagsverket, teckna sig för 659 421 teckningsoptioner vederlagsfritt och ställa ut ett lån med ett nominellt belopp på 2,5 miljoner USD till Bolaget (MOB-015-lånet). På motsvarande vis åtar sig Bolaget enligt avtalet att emittera 659 421 teckningsoptioner vederlagsfritt till Köparen.

Varje teckningsoption ger innehavaren en rätt att teckna en nyemitterad stamaktie i Bolaget mot en teckningskurs om 35,16 kronor. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med att teckningsoptionerna har registrerats av Bolagsverket, Köparen har erlagt lånebeloppet under MOB-015-lånet till Bolaget och OTC-utdelningen har betalats ut till Bolagets aktieägare till och med den 31 mars 2023. Betalning av aktierna kan ske kontant eller genom kvittning mot Köparens fordran mot Bolaget under MOB-015-lånet. Sker betalning av aktier genom kvittning ska det utestående nominella beloppet under MOB-015-lånet minskas med ett belopp motsvarande teckningspriset för de tecknade aktierna. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i händelse av exempelvis extraordinär utdelning (dock inte OTC-utdelningen), nyemissioner och liknande bolagshändelser.

MOB-015-lånet belöper med en s.k. PIK-ränta om 3 månader LIBOR + 5,50 procent som ackumuleras årligen. MOB-015-lånet förfaller till betalning den 31 mars 2023 men Bolaget har rätt att när som helst återbetala MOB-015-lånet i förtid. Bolaget har även en skyldighet att återbetala MOB-015-lånet, eller del därav, om Bolaget erhåller s.k. milstolpsbetalningar, royaltyer eller liknande betalningar från samarbetspartners som tillsammans överstiger ett belopp om 10 miljoner USD. Betalningar under vissa i avtalet specificerade samarbetsavtal är dock exkluderade och får användas av Bolaget för att finansiera den fortsatta verksamheten.



Så länge något belopp under MOB-015-lånet är utestående är Bolaget förhindrat att besluta om vinstutdelningar eller göra andra värdeöverföringar till innehavare av finansiella instrument i Bolaget, utöver OTC-utdelningen och förtidsinlösen av Bolagets utestående obligationslån. Bolaget är också förhindrat att ta upp skuld som rankar högre än MOB-015-lånet. Lånet kan accelereras av Köparen om någon annan skuld som Bolaget har tagit upp och som överstiger 2 miljoner USD accelereras av kreditgivaren till det lånet (s.k. cross acceleration) eller om Bolaget blir insolvent.

I avsnittet *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Teckningsoptioner och konvertibler – Föreslagen emission av teckningsoptioner med anledning av Transaktionen"* beskrivs den potentiella utspädning som ett utnyttjande av teckningsoptionerna som Bolaget åtagit sig att emittera i enlighet med detta avtal kan komma att innebära.

Övriga väsentliga avtal

INLEDNING

Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av avtal av större betydelse som Moberg Pharma har ingått under de två senaste åren samt andra avtal som har ingåtts av Bolaget och som innehåller bestämmelser som innebär att Bolaget tilldelas rättigheter eller åläggs skyldigheter som är väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten).

Vissa av avtalen som förtecknas nedan överläts till Köparen under förutsättning att Transaktionen genomförs. Detta antecknas särskilt i anslutning till beskrivningen av respektive avtal.

OBLIGATIONSÅN

I januari 2016 meddelade Moberg Pharma att Bolaget beslutat att emittera ett femårigt icke säkertställt obligationslån (ISIN: SE0007953989) om 300 miljoner kronor, inom ett rambelopp om 600 miljoner kronor och med ett slutligt förfall den 29 januari 2021. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3 månader + 6 procent och noterades på Nasdaq Stockholm i februari 2016. I juli 2016 utökade Bolaget det utestående obligationslånet med 85 miljoner kronor, och i december 2016 utökades obligationslånet med ytterligare 215 miljoner kronor. Därmed omfattar det totala utestående nominella beloppet av obligationslånet hela rambeloppet om 600 miljoner kronor. Obligationsvillkoren innefattar vissa åtaganden och villkor för Moberg Pharma såsom begränsningar i ställandet av säkerhet och utdelningsrestriktioner.

Under förutsättning att Transaktionen genomförs och Bolaget erhåller köpeskillingen för avyttringen av OTC-verksamheten, avser Bolaget att utnyttja sin option enligt villkoren för obligationerna att förtidsinlösa och återbetala obligationslånet till fullo. Återbetalning sker till 104 procent av det nominella beloppet på obligationslånet, vilket motsvarar 624 miljoner kronor, tillsammans med upplupen ränta. Sådan förtidsinlösen och återbetalning förväntas äga rum i slutet av april 2019. Närmare information rörande förtidsinlösen och återbetalning av obligationslånet avses offentliggöras genom pressmeddelande och skickas med post till obligationsinnehavarna i anslutning till genomförandet av Transaktionen.

LICENSÅVAL AVSEENDE KOMMERIALISERING AV MOB-015 I EUROPA OCH KANADA

Bolaget har ingått licensavtal avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Europa respektive Kanada. Enligt det förstnämnda licensavtalet ska Bayer Consumer Health ansvara för kommersialiseringen i Europa efter avslutade fas 3-studier och registrering. Bolaget ska inom ramen för licensavtalet slutföra fas 3-programmet, inklusive registreringen i Europa, och tillhandahålla produkten. Licensavtalet avseende kommersialiseringen av MOB-015 i Kanada har ingåtts med Cipher Pharmaceuticals, som genom avtalet erhåller exklusiva kanadensiska rättigheter till MOB-015. Licensavtalen ger Bolaget rätt till ersättning i form av milstolpsintäkter för utveckling och



regulatoriska framsteg avseende MOB-015. Licensavtalen innehåller för branschen sedvanliga uppsägningsvillkor för denna typ av avtal.

AVTAL AVSEENDE KLINISKA STUDIER FÖR MOB-015

Bolaget är part till ett flertal avtal avseende kliniska studier, varav ett avtal är med TFS International. TFS International är huvudansvarigt CRO (contract research organisation) som på uppdrag av Bolaget genomför fas 3-studier för produkten MOB-015. Enligt Bolagets bedömning ingicks detta avtal på för branschen sedvanliga villkor och innehåller bland annat vissa garantier avseende studieläkemedlet (MOB-015) samt åtaganden för Bolaget att hålla uppdragstagaren skadeslös för det fall patient riktar anspråk mot uppdragstagaren på grund av personskada förorsakad av studieläkemedlet (MOB-015). Bolaget bytte huvudansvarigt CRO, från Proinnovera GmbH till TFS International, i november 2017. Avtalen avseende kliniska studier innehåller för branschen sedvanliga uppsägningsvillkor för denna typ av avtal.

UTVECKLINGS- OCH LICENSAVTAL FÖR BUPI I INDIEN

Bolaget och Cadila Pharmaceuticals Limited har ingått ett utvecklings- och licensavtal för BUPI i Indien. Under utvecklings- och licensavtalet kommer Cadila Pharmaceuticals genomföra ett fas 3-program i Indien och beviljas en exklusiv licens att kommersialisera BUPI i Indien och Afrika, med undantag för Sydafrika. Moberg Pharma ges under avtalet rätt att använda alla data som genereras från utvecklingsprogrammet utanför Indien och Afrika och royalty på Cadila Pharmaceuticals försäljning. Bolaget fick i början av 2018 en uppdatering gällande status för BUPI från Cadila Pharmaceuticals, enligt vilken den indiska läkemedelsmyndigheten har haft synpunkter på fas 3-ansökan för BUPI med hänvisning till risker för överdosering mot bakgrund av den breda tillgängligheten till receptbelagda läkemedel i Indien. Bolaget för diskussioner med Cadila Pharmaceuticals och överväger möjliga sätt att bemöta detta. Bolaget utvärderar samtidigt andra vägar framåt. Mot denna bakgrund pågår för närvarande inga aktiviteter under detta avtal. Utvecklings- och licensavtalet innehåller för branschen sedvanliga uppsägningsvillkor för denna typ av avtal.

DISTRIBUTIONSAVTAL

Bolaget är part till fyra distributionsavtal med Meda AB (del av Mylan), Menarini Group AB Paladin Labs samt Mundipharma, vilka Bolaget bedömer som väsentliga. Avtalet med Meda AB avser 13 marknader i Europa. Avtalet med Menarini Group avser marknaderna Italien, Ryssland, Ukraina och tio andra marknader i Asien-Stillahavsområdet. Avtalet med Paladin Labs inkluderar marknaderna Kanada och Sydafrika. Avtalet med Mundipharma inkluderar Mellanöstern och Afrika. Samtliga avtal är enligt Bolagets bedömning ingångna på för läkemedelsindustrin sedvanliga villkor. Enligt avtalsvillkoren ska Moberg Pharma försälja färdiga produkter till distributörerna och distributörerna åtar sig i avtalen att förvärva vissa minimumkvantiteter. Om dessa minimumkvantiteter inte uppnås sett över en viss tidsperiod, har Moberg Pharma rätt att säga upp avtalet och ersätta distributören med en annan.

Distributionsavtalen överläts till Köparen om Transaktionen genomförs.

AVTAL MED ÅTERFÖRSÄLJARE I USA

Bolaget är part till ett flertal avtal ingångna med större återförsäljare i USA, såsom Walmart, Walgreens och CVS. Avtalen innehåller bland annat förpliktelser för Bolaget att återköpa återförsäljarnas lager för det fall återförsäljaren slutar att saluföra en produkt från Bolaget. I avtalen åtar sig också Bolaget fullt produktansvar för produkterna.

Återförsäljningsavtalen överläts till Köparen om Transaktionen genomförs.



AVYTTRING AV BALMEX®

Bolaget ingick avtal om att avyttra varumärket Balmex® till Randob Labs i februari 2018. Avyttringen slutfördes under april 2018. Köpeskillingen uppgick till cirka 35 miljoner kronor plus lagervärdet vid tillträdesdagen och medförde en reavinst om cirka 4 miljoner kronor.

AVYTTRING AV FIBER CHOICE®

Bolaget avyttrade varumärket Fiber Choice® till Caret Pharma LLC i augusti 2017. Köpeskillingen uppgick till ca 7 miljoner USD plus lagervärdet vid tillträdesdagen och medförde en reavinst om cirka 1,6 miljoner USD.

Twister

Det har inte förekommit några myndighets-, rättsliga eller skiljedomsförfaranden, eller hot om sådana förfaranden, under de tolv månader som omedelbart föregår datumet för denna Informationshandling och som skulle kunna ha eller på senare tid har haft, väsentlig inverkan på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Myndighetstillstånd

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

Försäkring

Moberg Pharmas försäkringsskydd innefattar utöver företagsförsäkring särskild försäkring för patienter som deltar i kliniska prövningar och produktansvarsförsäkringar för produkter under utveckling och på marknaden. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att försäkringsskyddet är väl anpassat till verksamhetens nuvarande omfattning. Bolaget anser att Koncernen har tillräckligt försäkringsskydd med hänsyn till de risker som verksamheten medför.

Intressen i Moberg Pharma

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier och andra värdepapper i Bolaget. Värdepappersinnehaven för respektive sådan person beskrivs närmare i avsnittet "*Styrelsen, ledande befattningshavare och revisor*".

Information från tredje man

Information från tredje man har i Informationshandlingen, där sådan förekommer, återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



BOLAGSORDNING (NUVARANDE OCH FÖRESLAGEN)

Inför den extra bolagsstämman som hålls den 15 mars 2019 har styrelsen föreslagit att bolagsstämman beslutar om ett antal ändringar i bolagsordningen. De föreslagna ändringarna syftar till att möjliggöra ett genomförande av Transaktionen och därmed sammanhängande åtgärder såsom dessa beskrivs i Informationshandlingen. De föreslagna ändringarna innebär att Bolagets räkenskapsår läggs om från kalenderår till brutet räkenskapsår i enlighet med den föreslagna ändringen av § 11 i bolagsordningen och att ett nytt aktieslag i Bolaget införs, inlösen- och omvandlingsbara aktier av serie B, förenade med de rättigheter och förbehåll som följer av den föreslagna ändringen av § 5 och de föreslagna nya bestämmelserna § 6 och 7 § i bolagsordningen.

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

Antagen på årsstämma den 15 maj 2018

Föreslås antas på extra bolagsstämma den 15 mars 2019

Nuvarande lydelse

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma är Moberg Pharma AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1 700 000 kronor och högst 6 800 000 kronor.

§ 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst 17.000.000 och högst 68.000.000.

Aktier kan utges i två serier, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och aktier av serie C till ett antal av högst 2 % av samtliga aktier i bolaget.

Stamaktier har en röst och aktier av serie C har 1/10 röst.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Föreslagen lydelse

1 § Firma

Aktiebolagets firma är Moberg Pharma AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1 700 000 kronor och högst 6 800 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 17.000.000 och högst 68.000.000.

Aktier kan utges i tre serier, stamaktier, aktier av serie B och aktier av serie C. Stamaktier och aktier av serie B kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och aktier av serie C till ett antal av högst 2 % av samtliga aktier i bolaget.

Stamaktier och aktier av serie B har en röst och aktier av serie C har 1/10 röst.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Aktier av serie B berättigar inte till OTC-utdelningen (såsom definierad nedan). Vid bolagets upplösning berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.



Antagen på årsstämma den 15 maj 2018

Föreslås antas på extra bolagsstämma den 15 mars 2019

Nuvarande lydelse

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

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

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

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

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

[Denna yta har avsiktligt lämnats tom.]

Föreslagen lydelse

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

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

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

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

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

§ 6 Inlösenförbehåll

I händelse av uppdelning av bolagets aktier varvid varje aktie delas i två (2:1) i syfte att genomföra OTC-utdelningen (såsom definierad nedan), äger bolagets styrelse besluta om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av hälften av alla aktier av serie B som finns efter uppdelningen, varvid i förhållande till aktieägarna, inlösen ska ske i förhållande till det antal aktier av serie B de äger (varje sådan inlöst aktie, en "*inlösenaktie*"). Vid beslut om inlösen skall innehavare av aktier av serie B



Antagen på årsstämma den 15 maj 2018

Föreslås antas på extra bolagsstämma den 15 mars 2019

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

[Denna yta har avsiktligen lämnats tom.]

Bolagets styrelse äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen skall innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet skall ske snarast.

[Denna yta har avsiktligen lämnats tom.]

Aktie av serie C, som innehas av bolaget självt skall, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall 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

vara skyldig att låta lösa in samtliga sina inlösenaktier för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet skall ske snarast.

Med **”OTC-utdelningen”** avses utdelning som mer än 30 procent överstiger föregående års utdelning och som bolaget skall göra och som motsvarar del av det kontantvederlag som skall erläggas av köparen vid den försäljning som offentliggjordes av bolaget den 12 februari 2019, och som kan komma att innefatta formenlig vinstutdelning, uppdelning av aktier samt inlösen av uppdelade aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande bolagshändelser.

Bolagets styrelse äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen skall innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet skall ske snarast.

§ 7 Omvandlingsförbehåll

Efter sådan uppdelning av aktier och inlösen av inlösenaktier som avses i § 6 första stycket eller efter genomförande av OTC-utdelningen eller senast den 30 juni 2020, skall aktie av serie B automatiskt omvandlas till stamaktie. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Aktie av serie C, som innehas av bolaget självt skall, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 8 Styrelse

Styrelsen skall 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.

§ 9 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



Nuvarande lydelse

registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse

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

§ 9 Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma skall 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 skall 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 skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Föreslagen lydelse

registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls efter det år då revisorn utsågs.

§ 10 Kallelse

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

§ 11 Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma skall 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.

§ 12 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall 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 skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.



Antagen på årsstämma den 15 maj 2018

Föreslås antas på extra bolagsstämma den 15 mars 2019

Nuvarande lydelse

Föreslagen lydelse

§ 11 Räkenskapsår

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

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall 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).

§ 13 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara 1/7–30/6.

§ 14 Avstämningsförbehåll

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

§ 15 Fullmakter

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



VISSA SKATTEFRÅGOR

I det nedanstående följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som, enligt gällande svensk skattelagstiftning vid tidpunkten för denna Informationshandling, kan uppkomma som en följd av att äga och handla med aktier i Moberg Pharma. Sammanfattningen utgår från antagandet att aktierna i Moberg Pharma anses som marknadsnoterad från ett skatteperspektiv, vilket är fallet om aktierna handlas i tillräcklig utsträckning på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen avser obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inget annat anges. Sammanfattningen är vidare inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som en lagertillgång i näringsverksamhet. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på s.k. näringsbetingade andelar behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftsställe i Sverige eller utländska bolag som har varit svenska bolag, om inte annat sägs. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, livförsäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIERNA

Fysiska personer beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital med en skattesats som uppgår till 30 procent av kapitalvinsten.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna metod ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort. Detta innebär att omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om nya aktier av samma slag och sort förvärvas. För marknadsnoterade aktier kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, den s.k. schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier med undantag för marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder och specialfonder som uteslutande innehåller svenska fordringsrätter, ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana aktier, andra marknadsnoterade delägarätter samt mot skattepliktiga kapitalvinster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av statlig och kommunal inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

UTDELNING

Utdelning på aktier beskattas som huvudregel i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls preliminärskatt med 30 procent av utdelningen.



Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIERNA

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent.²³ Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och att båda företagen begär det för ett beskattningsår som innehåller samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna i Moberg Pharma utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

UTDELNING

Utdelningar på aktier är som huvudregel skattepliktiga. Utdelningar beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent.²⁴ Om aktierna i Moberg Pharma utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa delägarätter om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder i syfte att undvika dubbelbeskattning.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för att undvika dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

²³ För räkenskapsår som inletts före den 1 januari 2019 tillämpas en skattesats om 22 procent.

²⁴ För räkenskapsår som inletts före den 1 januari 2019 tillämpas en skattesats om 22 procent.



DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar finns under ett års tid från dagen för denna Informationshandling tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress Gustavslundsvägen 42, 5 tr., 167 51 Bromma, för granskning på vardagar under vanliga kontorstider:

- Bolagets bolagsordning,
- Bolagets samt dess dotterbolags (i den mån sådana finns) reviderade års- och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017,
- Bolagets bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018, och
- styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019.

Dokument som finns tillgängliga på Bolagets webbplats

Moberg Pharma är ett börsnoterat bolag och publicerar som sådant delårsrapporter, årsredovisningar och annan information på sin webbplats. Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015 och Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018, liksom Bolagets bolagsordning samt styrelsens fullständiga förslag till beslut på den extra bolagsstämman den 15 mars 2019, finns således tillgängliga på Bolagets webbplats, www.mobergpharma.se.



ADRESSER

BOLAGET

Moberg Pharma AB (publ)

Gustavslundsvägen 42, 5 tr.

167 51 Bromma

www.mobergpharma.se

Tfn: 08-522 307 00

REVISOR

Ernst & Young AB

Box 7850

103 99 Stockholm

www.ey.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Sawaya Partners, LLC

888 Seventh Avenue

New York, NY 10019

www.sawayapartners.com

LEGALA RÅDGIVARE

Hansen Advokatbyrå KB

Hovslagargatan 5B

111 48 Stockholm

www.hansenlaw.se

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2

Box 5747

114 87 Stockholm

www.qda.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

www.euroclear.com