



Delårsrapport januari – september 2023

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





MOB-015 HAR FÅTT NATIONELLT GODKÄNNANDE I 10 EU-LÄNDER, YTTERLIGARE 3 GODKÄNNANDEN VÄNTAS

”Såväl den regulatoriska processen, med ytterligare nationella godkännanden under kvartalet, som nordamerikastudien med avslutad patientrekrytering utgör väsentliga framsteg för bolaget.” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

DELÅRET (JAN-SEP 2023)

- EBITDA -17,4 MSEK (-13,7)
- Rörelseresultat (EBIT) -19,2 MSEK (-15,6)
- Resultat efter skatt -14,6 MSEK (-12,6)
- Totalresultat -14,6 MSEK (-12,6)
- Resultat per aktie efter utspädning -1,24 SEK (-1,84)
- Likvida medel uppgick till 101,5 MSEK (142,5)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEP 2023)

- EBITDA -6,6 MSEK (-4,6)
- Rörelseresultat (EBIT) -7,3 MSEK (-5,3)
- Resultat efter skatt -5,8 MSEK (-4,3)
- Totalresultat -5,8 MSEK (-4,3)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,36 SEK (-0,43)
- Likvida medel uppgick till 101,5 MSEK (142,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Nationella godkännanden har erhållits i följande länder: Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Norge, Spanien, Sverige, Tjeckien, Ungern och Österrike
- Moberg Pharmas företrädesemission om 100 MSEK blev övertecknad – teckningsgrad 130%. Företrädesemissionen om units bestående av aktier och teckningsoptioner beslutades av styrelsen 28 juni. Styrelsen beslutade även om en riktad nyemission till garantier i företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma 8 augusti och extra bolagsstämma 9 oktober.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Rekryteringen till den nordamerikanska studien är nu avslutad, med god marginal inom 2023, 384 patienter har randomiserats vid 33 studiecenter i USA och Kanada. Toplineresultat väntas i januari 2025.
- Ledningsgruppsändringar där Robert Ehrl efterträder Jesper Lind som Head of Supply och Christina Erixon efterträder Agneta Larhed som Vice President Pharmaceutical Innovation & Development.



VD-KOMMENTAR

Såväl den regulatoriska processen, med ytterligare nationella godkännanden under kvartalet, som nordamerikastudien med avslutad patientrekrytering med god marginal inom 2023, utgör väsentliga framsteg för bolaget.

Att rekryteringen i Nordamerika slutfördes i början av oktober, med god marginal inom 2023, är en viktig milstolpe och resultatet av ett utmärkt arbete i teamet och engagerade prövare. Jag är mycket nöjd med studiens utveckling, där en noggrann screeningprocess och gott samarbetsklimat ökar sannolikheten för starka fas 3-data. Totalt har 384 patienter randomiserats vid 33 studiecenter i USA och Kanada. Det är även tidpunkten när sista patient rekryteras in i studien som sätter tidslinjen för när data kan presenteras och tack vare att rekryteringen slutfördes i oktober förväntar vi oss att kunna presentera topline-resultat redan i januari 2025.

Vi har nu fått nationellt godkännande i totalt tio länder, och inväntar godkännande i de återstående tre länder som ingår i DCP-proceduren. Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Spanien och Tjeckien har utfärdat nationella godkännanden för receptbelagd försäljning (Rx) medan Norge, Sverige, Ungern och Österrike har utfärdat godkännanden för receptfri försäljning (OTC). Det är av stor betydelse för oss att få godkännanden för receptfri försäljning av läkemedlet på så många marknader som möjligt, då de största försäljningsvolymerna i Europa förväntas komma från de marknader där produkten har OTC status – någonting som kommer att ta olika lång tid för olika marknader och inte kommer att vara genomförbart överallt. Därför är besluten från svenska och norska myndigheter, att produkten direkt från start blir tillgänglig på apoteken utan recept, en viktig framgång då den kommersiella lanseringen planeras att starta på vår hemmamarknad och vi arbetar på med lanseringsförberedelserna för Sverige tillsammans med vår partner Allderma. Denna tidiga lansering möjliggör för oss att få värdefull insikt i konsumentbeteenden, samla in patientfeedback och tillhandahålla användardata som stöder direktförsäljning utan recept eller omvandling till receptfri status i fler länder.

Ett av våra fokusområden är att säkra långsiktig försörjning av terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrullningen tillsammans med vår partner Bayer. Vi fortsätter att arbeta tillsammans med vår tilltänkta API-leverantör som vi förväntar oss kunna ansöka om att inkludera i filen under H1 2024. Dessutom söker vi aktivt efter ytterligare en API-leverantör och har påbörjat diskussioner med potentiella kandidater genom vår tillverkare för att säkerställa en stabil tillgång på terbinafin på lång sikt.

Under kvartalet genomfördes en företrädesemission som trots det utmanande marknadsklimatet blev övertecknad och bolaget tillfördes därmed 100 MSEK före transaktionskostnader. Nettolikviden kommer huvudsakligen att användas för kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 samt förberedelser för lansering. Vi är glada över att ha säkerställt finansieringen och ser fram emot att med full kraft ägna vår tid åt att genomföra våra affärsmässiga mål.

Sammanfattningsvis har tredje kvartalet varit ett produktivt kvartal, där vi fortsätter att leverera enligt plan med nationella godkännanden, framdrift i nordamerikastudien och förberedelser för stundande lansering. Vi arbetar oförtruet vidare för att förverkliga vår vision - att göra MOB-015 till den ledande behandlingen av nagelsvamp globalt.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma



OM MOBERG PHARMA OCH MOB-015

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

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

MOB-015



Nagelsvamp drabbar 10%, vanligare bland äldre

- Topikalt terbinafin för behandling av nagelsvamp
- Målprofil: Snabb synlig förbättring, högre läkningsgrad och kort behandlingstid



Världsledande svampdödande effekt

- 76 % mykologisk läkning i fas 3
- 1000x högre koncentration terbinafin i nagel jämfört med tabletter
- 40x högre koncentration terbinafin i nagelbädden jämfört med tabletter
- Försumbara systemiska nivåer av terbinafin



Uppskattad årlig försäljningspotential

- 250 - 500 MUSD
- Partners i Europa, Kanada, Israel och Sydkorea
- Lansering planeras i 2 steg, initialt Skandinavien följt av pan-Europeisk lansering



Första marknadsgodkännande i EU erhållet, lanseringsförberedelser pågår

- Nationellt godkännande i 10 EU länder, godkännanden väntas i ytterligare 3 EU länder
- Fas 3-studier genomförda i Europa, n=452, samt Nordamerika, n=365. Primärt behandlingsmål uppnått utan allvarliga biverkningar
- Ny fas 3-studie för Nordamerika pågår, inkluderar 384 patienter



Patentskydd beviljat till 2032 och ytterligare pågående patentansökningar

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

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

Trots att var tionde person har nagelsvamp, saknas idag bra behandlingsalternativ. Den mest effektiva behandlingen är terbinafin i tablettform som förknippas med risk för leverskador och interaktion med andra läkemedel. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre utvärtes behandlingar utan risk för systemiska biverkningar. 72% av tillfrågade läkare i USA undviker att förskriva terbinafintabletter pga patienternas oro för biverkningar och 62% av de



tillfrågade läkarna skulle föredra en produkt med MOB-015s tänkta målprofil framför nuvarande utvärtes behandlingar. Bara 6 - 15% av de tillfrågade läkarna skulle fortsätta förskriva nuvarande utvärtes behandlingar.¹

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

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

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

MARKNADSGODKÄNNANDE I EU

I mars 2022 skickade Moberg Pharma in registreringsansökan för MOB-015 i Europa via den decentrala proceduren. I juni 2023 avslutades den decentrala proceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderas för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Följande EU-länder omfattas: Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Spanien, Sverige, Tjeckien, Ungern och Österrike. Nästa steg innefattar nationellt godkännande i varje land samt godkännande för receptfrihet (OTC) när det är tillämpligt. Nationella godkännanden förväntas ske under de kommande månaderna och tidplanen kan variera mellan länder. Per datumet för denna rapport har Moberg Pharma erhållit nationellt godkännande i följande länder: Danmark (Rx), Finland (Rx), Frankrike (Rx), Irland (Rx), Norge (OTC), Spanien (Rx), Sverige (OTC), Tjeckien (Rx), Ungern (OTC) och Österrike (OTC).

LANSERING I TVÅ STEG

Vår kommersiella lansering kommer att ske i två steg och planeras att starta på vår hemmamarknad Skandinavien. Vi kommer att påbörja lanseringen så snabbt som möjligt efter det nationella godkännandet och förväntar oss att påbörja lanseringsförberedelserna i Sverige före årets slut. Denna tidiga lansering i Skandinavien möjliggör för oss att få värdefull insikt i konsumentbeteenden, samla in patientfeedback och tillhandahålla användardata som stöder direktförsäljning utan recept eller omvandling till receptfri status i fler länder. Lanseringen i Skandinavien kommer att ske i samarbete med vår partner Allderma, som drivs av de personer som ansvarade för den framgångsrika nordiska lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®. Steg 2 av lanseringen kommer att vara en paneuropeisk utrullning tillsammans med vår partner Bayer, när vi har resultaten från den pågående fas 3-studien i Nordamerika. Detta eftersom studien har potential att stärka produktens marknadspåståenden ytterligare, inklusive en kortare behandlingsperiod. Timing är också drivet av vårt behov av att säkra tillräcklig API (aktivt läkemedelsämne) för en paneuropeisk lansering.

Av de två API-tillverkarna som ursprungligen ingick i vår registreringsfil är endast en godkänd vid denna tidpunkt och därför har vi på kort sikt begränsad tillgång till terbinafin. Vi förväntar oss att kunna ansöka om att inkludera den andra API-leverantören i filen under H1 2024. Dessutom söker vi aktivt efter ytterligare en API-leverantör och har påbörjat diskussioner med potentiella kandidater genom vår tillverkare för att säkerställa en stabil tillgång på terbinafin på lång sikt.

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



NORDAMERIKANSK FAS 3-STUDIE FÄRDIGREKRYTERAD

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

AVTAL MED STARKA PARTNERS PÅ PLATS - USA RÄTTIGHETER BEHÅLLS

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

Avtalen innebär att partners erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 i respektive marknad och Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten. Inom ramen för avtalen kan Moberg Pharma erhålla milstolpsintäkter om upp till totalt 70 miljoner USD vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, i tillägg till royaltyintäkter och ersättning för levererade produkter.

Moberg Pharma har tidigare framgångsrikt kommersialiserat produkter i USA och har därför behållit rättigheterna till MOB-015 för den amerikanska marknaden. Målsättningen är att upprepa den resa som gjordes med Kerasal Nail®, där direktförsäljning i USA kombinerades med strategiska samarbeten i ett antal större regioner. De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patentskydd till 2032. I tillägg till beviljade patent har bolaget även pågående patentansökningar, som förutsatt att de blir godkända, kan ge ett väsentligt längre patentskydd.

BEVISAD KOMMERSELL MODELL

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

BOLAGSHÄNDELSER

På årsstämman 16 maj valdes Håkan Wallin in i styrelsen. Håkan har en mångårig erfarenhet från både det finansiella och operativa området som rådgivare samt i styrelse- och ledningspositioner för noterade och onoterade life science bolag. Tidigare ledande befattningar omfattar bland annat partner och ansvarig för life science branschen inom corporate finance på ABG Sundal Collier, affärsutvecklingschef på Medivir och styrelseordförande i Palette Life Sciences (tidigare Pharmanest AB). Håkan är idag CFO på NP3 Fastigheter AB.

I november förstärktes organisationen efter marknadsgodkännandet tidigare i år och inför kommande lansering. Ledningsgruppen får två nya medlemmar i Christina Erixon, Head of Pharmaceutical Innovation & Operations, som efterträder Agneta Larhed och Robert Ehrl, Head of Supply, som efterträder Jesper Lind. Bägge rollerna har utökats från konsulter på deltid till heltidsanställningar. Agneta Larhed lämnar ledningsgruppen men kvarstår som konsult till bolaget på deltid, med oförändrad omfattning. Jesper Lind kvarstår under en tid som konsult till bolaget.

Christina Erixon har bred erfarenhet av utveckling, regulatoriska frågor och farmaceutisk kvalitet inom läkemedelsindustrin. Dr. Erixon har haft ledande befattningar inom läkemedelsindustrin och regulatoriska myndigheter, bland annat som chef inom kliniska prövningar på Läkemedelsverket, senior produktutvecklare på Astra Zeneca, affärsansvarig och sektionschef för



Farmaceutisk Utveckling på APL och kommer närmast från SDS Life Science som chef för Drug Development. Dr. Erixon är apotekare med doktorsexamen i farmaci från Uppsala universitet.

Robert Ehrl är disputerad organisk kemist med över 20 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Han har haft ledande befattningar på AstraZeneca och Valneva Sweden AB, främst inom processutveckling, supply och tillverkning. Dr. Ehrl har arbetat med både små molekyler- som biologiska läkemedel/vaccin, från API till färdigpackad produkt.

Den 28 juni beslutade styrelsen om en nyemission av stamaktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 100 MSEK. Styrelsen beslutade även om en riktad nyemission till garantier i företrädesemissionen. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma 8 augusti och extra bolagsstämma 9 oktober. Företrädesemissionen blev övertecknad med en teckningsgrad på 130% och bolaget tillfördes ca 100 MSEK före transaktionskostnader. Nettolikviden kommer huvudsakligen att användas för kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 samt förberedelser för lansering.

FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet (juli - september 2023)

Moberg Pharmas verksamhet utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner. Huvuddelen av utvecklingsutgifterna är direkt hänförliga till läkemedlet MOB-015 och balanseras. De största kostnadsposterna i kvartalets resultat utgörs därför av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 5,5 MSEK (5,1), försäljningskostnader inför kommande lanseringen om 0,9 MSEK (0,2) följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 0,7 MSEK (0,1). Rörelseresultatet för andra kvartalet blev -7,3 MSEK (-5,3) och totalresultatet -5,8 MSEK (-4,3).

Delåret (januari - september 2023)

Rörelseresultatet för delåret blev -19,2 MSEK (-15,6), där den största kostnadsposten under delåret var affärsutvecklings- och administrationskostnader om 15,3 MSEK (14,9).

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet (juli - september 2023)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var -5,9 MSEK (-4,4). Kassaflödet från investeringar var -33,6 MSEK (-13,2) och avser balanserade utgifter för den pågående nordamerikanska fas 3-studien. Den stora framgången med slutförandet av patienter i den nordamerikanska har även inneburit ett stort utflöde av kassamedel för betalningar för rekryteringsaktiviteter och ersättning till CRO. Detta är den huvudsakliga förklaringen till ökningen i FoU-utgifter under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 94,7 MSEK (-0,8) och är hänförlig till nyemissionen. Total förändring i likvida medel under kvartalet blev 49,6 MSEK (-17,6). Likvida medel uppgick till 101,5 MSEK (142,5) vid periodens slut.

Delåret (januari - september 2023)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var -15,5 (-12,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -90,9 MSEK (-54,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 92,7 MSEK (107,5). Total förändring i likvida medel under delåret blev -24,0 MSEK (39,8).



INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för MOB-015, främst den pågående nordamerikanska fas 3-studien, om 33,6 MSEK (13,2) under kvartalet.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-693	-79	-2 620	-952	-1 177
Investeringar i balanserad FoU	-33 642	-13 181	-90 901	-54 450	-68 072
Avskrivningar i FoU kostnader	346	411	1 126	1 253	1 683
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-33 296	-12 770	-89 775	-53 197	-66 389
Totala FoU-utgifter	-33 989	-12 849	-92 395	-54 149	-67 566

SKULDER

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

AKTIER

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

Årsstämman den 16 maj 2023 beslutade om sammanläggning av bolagets aktier, varvid tio (10) befintliga aktier lades samman till en (1) ny aktie (sammanläggning 1:10). Aktiens kvotvärde ökades från 0,1 kronor till 1,0 krona.

I juni 2023 genomfördes en emission om 187 000 C-aktier i syfte att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt det av årsstämman 16 maj 2023 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2023. Aktierna är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet och ägs av Moberg Pharma.

Under september 2023 genomfördes en företrädesemission av units, bestående av 17 470 149 stamaktier och teckningsoptioner av serie 2023:1, som beslutades av styrelsen den 28 juni 2023 samt en riktad emission av units, bestående av 664 370 stamaktier och teckningsoptioner av serie 2023:1, till garantier i företrädesemissionen som valt att erhålla sin garantiersättning i form av units. Varje teckningsoption av serie 2023:1 ger rätt att teckna en ny stamaktie i Moberg Pharma under perioden 5 juni 2024 till och med den 19 juni 2024. Teckningskursen vid teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner av serie 2023:1 kommer att motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets stamaktie under perioden från och med den 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024, dock lägst kvotvärdet av bolagets aktie, motsvarande cirka 1,0 SEK per stamaktie. Företrädesemissionen blev övertecknad och Moberg Pharma tillfördes därmed cirka 100 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument per rapportdatumet var 1 851 000 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 522 988 aktier), vilket ger en maximal potentiell utspädning om 5,1%. Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlåtas varierar beroende på uppfyllande av individuella mål samt att bolaget uppfyller sina företagsmål över flera år. För detaljerad information om incitamentsprogrammen, se 2022 års årsredovisning.



UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största aktieägare per 2023-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	3 266 477	11,5
Avanza Pension	1 618 735	5,7
Nordnet Pensionsforsäkring AB	705 855	2,5
Kjelsmark Holding ApS	670 000	2,4
Moberg Pharma AB (publ)	445 974	1,6
Iveland, Beatrice	390 000	1,4
Morgan Stanley & Co Intl Plc, W-8imy Qdd	375 368	1,3
Swedbank Försäkring	358 853	1,3
Blom, Fredrik	330 000	1,2
JS Erhvervs Consult Aps	329 811	1,2
Plain Capital Asset Management Sverige Ab	288 888	1,0
Zachau, Styrbjorn	274 068	1,0
Clearstream Banking S.A., W8imy	270 097	1,0
Nordea Livförsäkring Sverige Ab	234 744	0,8
Asberg, Fredrik Erik	231 345	0,8
Eriksson, Mats	213 118	0,8
Seb Life International Assurance	210 000	0,7
Handelsbanken Liv Forsakringsaktiebo	205 577	0,7
Seb Investment Management	198 631	0,7
Staaf, Erik Andre	176 293	0,6
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	10 793 834	38,0
Övriga aktieägare	17 613 618	62,0
TOTALT	28 407 452	100

MODERBOLAGET

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs huvudsakligen i moderbolaget och utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner. För perioden januari till september 2023 uppgick rörelseresultatet till -19,2 MSEK (-15,6), medan resultatet efter finansiella poster var -17,9 MSEK (-15,7). Likvida medel uppgick till 101,5 MSEK (142,5) vid periodens slut.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 30 september 2023 hade Moberg Pharma 9 anställda varav 78 % var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier,



myndighetsåtgärder, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2022 på sidan 21.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

I juni i år avslutades den decentrala registreringsproceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderas för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Nu pågår nationell godkännandeprocess i varje land samt godkännandeprocess för receptfrihet (OTC) när det är tillämpligt.

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

Vi kommer att påbörja lanseringen så snabbt som möjligt efter erhållna nationella godkännanden. Den kommersiella lanseringen kommer att ske i två steg och planeras att starta på bolagets hemmamarknad, steg två av lanseringen kommer att vara en paneuropeisk utrullning.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	207	-	207	207
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttovinst	-	207	-	207	207
Försäljningskostnader	-912	-170	-2 090	-474	-1 014
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 509	-5 065	-15 315	-14 897	-20 057
Forsknings- och utvecklingskostnader	-693	-79	-2 620	-952	-1 177
Övriga rörelseintäkter	-	335	797	981	1 815
Övriga rörelsekostnader	-147	-492	-	-492	-
Rörelseresultat (EBIT)	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226
Ränteintäkter och liknande resultatposter	371	-	1 504	-	786
Räntekostnader och liknande resultatposter	-63	-16	-208	-59	-72
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-6 953	-5 280	-17 932	-15 686	-19 512
Skatt på periodens resultat	1 187	1 030	3 284	3 089	3 802
PERIODENS RESULTAT	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710
Resultat per aktie före utspädning	-0,36	-0,43	-1,24	-1,84	-2,07
Resultat per aktie efter utspädning ²	-0,36	-0,43	-1,24	-1,84	-2,07
EBITDA	-6 648	-4 618	-17 389	-13 690	-17 644
Avskrivningskostnader	-613	-646	-1 839	-1 937	-2 582
Rörelseresultat (EBIT)	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226

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



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ³	507 910	381 492	408 104
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	4 144	2 582	5 984
Uppskjuten skattefordran	26 979	21 862	22 575
Summa anläggningstillgångar	539 033	405 936	436 663
Kundfordringar och andra fordringar	3 642	1 418	2 210
Likvida medel	101 504	142 453	125 550
Summa omsättningstillgångar	105 146	143 871	127 760
SUMMA TILLGÅNGAR	644 179	549 807	564 423
Eget kapital och skulder			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	616 757	536 160	533 584
Summa eget kapital	616 757	536 160	533 584
Långfristiga leasingskulder	2 819	-	3 988
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	65	65
Summa långfristiga skulder	2 884	65	4 053
Kortfristiga leasingskulder	979	1 773	2 117
Kortfristiga ej räntebärande skulder	23 559	11 809	24 669
Summa kortfristiga skulder	24 538	13 582	26 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	644 179	549 807	564 423

³ Avser balanserade utvecklingskostnader, se not 2



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226
Erhållna och betalda finansiella poster	127	-15	218	-58	717
Betald skatt	-	-	-	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	613	646	1 839	1 937	2 582
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram ⁴	626	222	1 683	923	1 458
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-5 895	-4 411	-15 488	-12 825	-15 469
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-487	968	-354	582	-210
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-5 083	-203	-10 015	-1 033	-1 163
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-11 465	-3 646	-25 857	-13 276	-16 842
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-33 642	-13 181	-90 901	-54 450	-68 072
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-33 642	-13 181	-90 901	-54 450	-68 072
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingskulder	-359	-775	-2 307	-2 158	-1 873
Emission av aktier efter transaktionskostnader	95 019	-	95 019	109 682	109 682
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	94 660	-775	92 712	107 524	107 809
Förändring i likvida medel	49 553	-17 602	-24 046	39 798	22 895
Likvida medel vid periodens början	51 951	160 055	125 550	102 655	102 655
Likvida medel vid periodens slut	101 504	142 453	101 504	142 453	125 550

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



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 30 september 2023				
Ingående balans den 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-14 648	-14 648
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	18 134	82 319		100 453
Transaktionskostnader		-4 315		-4 315
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 683		1 683
UTGÅENDE BALANS DEN 30 SEPTEMBER 2023	27 961	920 884	-332 088	616 757

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 december 2022				
Ingående balans den 1 januari 2022	4 405	731 376	-301 730	434 051
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-15 710	-15 710
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	5 422	124 168		129 590
Transaktionskostnader		-15 805		-15 805
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 458		1 458
UTGÅENDE BALANS DEN 31 DECEMBER 2022	9 827	841 197	-317 440	533 584



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	207	-	207	207
EBITDA	-6 648	-4 618	-17 389	-13 690	-17 644
Rörelseresultat (EBIT)	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226
Totalresultat	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710
Likvida medel	101 504	142 453	101 504	142 453	125 550
Balansomslutning	644 179	549 807	644 179	549 807	564 423
Soliditet	96%	98%	96%	98%	95%
Avkastning på eget kapital	-1%	-1%	-2%	-2%	-3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,36	-0,43	-1,18	-1,84	-2,07
Eget kapital per aktie, SEK	22,06	54,56	22,06	54,56	54,30
Genomsnittligt antal aktier	15 871 799	9 826 959	11 841 906	6 840 568	7 587 166
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 550 449	9 989 325	30 520 556	7 006 127	7 752 320
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta egna aktier	27 961 478	9 826 959	27 961 478	9 826 959	9 826 959

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

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

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	207	-	207	207
Kostnad sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttovinst	-	207	-	207	207
Försäljningskostnader	-912	-170	-2 090	-474	-1 014
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 509	-5 065	-15 315	-14 897	-20 057
Forsknings- och utvecklingskostnader	-693	-79	-2 620	-952	-1 177
Övriga rörelseintäkter	-	335	797	981	1 815
Övriga rörelsekostnader	-147	-492	-	-492	-
Rörelseresultat	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226
Ränteintäkter	371	-	1 504	-	786
Räntekostnader	-63	-16	-208	-59	-72
Resultat efter finansiella poster	-6 953	-5 280	-17 932	-15 686	-19 512
Skatt på periodens resultat	1 187	1 030	3 284	3 089	3 802
RESULTAT	-5 766	-4 250	-14 648	-12 597	-15 710



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	507 910	381 492	408 104
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	4 144	2 582	5 984
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100
Uppskjuten skattefordran	26 979	21 862	22 575
Summa anläggningstillgångar	539 133	406 036	436 763
Kundfordringar och andra fordringar	3 642	1 418	2 210
Likvida medel	101 504	142 453	125 550
Summa omsättningstillgångar	105 146	143 871	127 760
SUMMA TILLGÅNGAR	644 279	549 907	564 523
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	616 758	536 161	533 585
Långfristiga leasingskulder	2 819	-	3 988
Långfristiga ej räntebärande skulder	65	65	65
Summa långfristiga skulder	2 884	65	4 053
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga leasingskulder	979	1 773	2 117
Kortfristiga ej räntebärande skulder	23 559	11 809	24 669
Summa kortfristiga skulder	24 637	13 681	26 885
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	644 279	549 907	564 523



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 261	-5 264	-19 228	-15 627	-20 226
Erhållna och betalda finansiella poster	127	-15	218	-58	717
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	613	646	1 839	1 937	2 582
Kostnader för personaloptionsprogram	626	222	1 683	923	1 458
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-5 895	-4 411	-15 488	-12 825	-15 469
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-487	968	-354	582	-210
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-4 798	-203	-10 015	-1 033	-1 163
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-11 180	-3 646	-25 857	-13 276	-16 842
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-33 642	-13 181	-90 901	-54 450	-68 072
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-33 642	-13 181	-90 901	-54 450	-68 072
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingskulder	-644	-775	-2 307	-2 158	-1 873
Emission av aktier efter transaktionskostnader	95 019	-	95 019	109 682	109 682
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	94 375	-775	92 712	107 524	107 809
Förändring i likvida medel	49 553	-17 602	-24 046	39 798	22 895
Likvida medel vid periodens början	51 951	160 055	125 550	102 655	102 655
Likvida medel vid periodens slut	101 504	142 453	101 504	142 453	125 550



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2022, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

NOT 2 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Balanserade utgifter för MOB-015	507 910	381 492	408 104
TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN	507 910	381 492	408 104

NOT 3 SEGMENTRAPPORTERING

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

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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



INFORMATION OCH KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Denna information är sådan information som Moberg Pharma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023	den 13 februari 2024
Delårsrapport för januari–mars 2024	den 7 maj 2024
Delårsrapport för januari–juni 2024	den 13 augusti 2024
Delårsrapport för januari–september 2024	den 12 november 2024

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 14 maj 2024. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 26 mars 2024. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 16 april 2024 på bolagets hemsida www.mobergpharma.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Anna Ljung, verkställande direktör, tel. 08-522 307 01, anna.ljung@mobergpharma.se

Mark Beveridge, VP Finance, tel. 076 - 805 82 88, mark.beveridge@mobergpharma.se

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

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

Bromma, 7 november 2023

Kerstin Valinder Strinnholm
Styrelseordförande

Anders Lundmark
Styrelseledamot

Nikolaj Sörensen
Styrelseledamot

Håkan Wallin
Styrelseledamot

Anna Ljung
VD



REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Moberg Pharma AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2023

Ernst & Young AB

Jens Bertling
Auktoriserad revisor