



Årsredovisning
2023
MOBERG PHARMA

Moberg på 2 min

Moberg Pharma är ett specialist-läkemedelsbolag inom dermatologi med fokus på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Huvudkontor i Stockholm, aktien noterad på Small Cap (OMX: MOB)

s. 4



VD kommentar

Godkännandena i Europa under 2023 för MOB-015 ger behandlingsmöjligheter för patienter med nagelsvamp. För oss på Moberg Pharma ger det också självförtroende när vi nu rustar inför lansering. **s. 5**



MOB-015 lanseras som Terclara®

Bolaget går nu in i kommersiell fas tillsammans med marknadspartners som Bayer, CIPHER och Allderma på plats för bland annat EU och Kanada. Lanseringen inleddes i februari 2024 i Sverige med högt intresse från apoteken

s. 11



Året i korthet

Ett intensivt år med läkemedelsgodkännande i 10 EU-länder, intensiva lanseringsförberedelser och progress i Nordamerika där patientrekrytering avslutats före plan

s. 8

Innehåll

Inledning	2
Moberg Pharma på 2 minuter	4
VD-kommentar	5
Händelser under året	8
Affärsmodell	9
MOB-015	11
Hållbarhet	14
Team	15
<hr/>	
Bolagsstyrningsrapport	16
Övergripande struktur för bolagsstyrning	16
Bolagsstämma	18
Styrelse	20
Valberedning och revisor	21
Ledning	22
Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporten	25
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	26
<hr/>	
Finansiell information	27
Förvaltningsberättelse	28
Rapport över totalresultatet för koncernen	37
Rapport över finansiell ställning koncernen	38
Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen	39
Rapport över kassaflödesanalys för koncernen	40
Resultaträkning för moderbolaget	40
Balansräkning för moderbolaget	41
Förändringar i eget kapital för moderbolaget	42
Kassaflödesanalys för moderbolaget	42
Noter	43
Styrelsens försäkran	58
Revisionsberättelse	59
<hr/>	
Övrig information	64
Moberg Pharma-aktien	64
Aktieägarinformation	66
Historik	67
Ordlista	68

Klinisk utveckling

7 studier stödjer godkännandet, världsledande svampdödande förmåga, utvärtes formulering av terbinafin som möjliggör effektiva koncentrationer av terbinafin till nageln och nagelbädden samtidigt som risken för systemisk exponering, som ses vid oral användning av terbinafin, undviks

s. 13

Moberg Pharma på 2 minuter

Moberg Pharma är ett specialistläkemedelsbolag som fokuserar på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Målsättningen är att ta bolagets produkt MOB-015 till en världsledande position inom behandling av nagelsvamp. Första marknadsgodkännande erhöles 2023, totalt 10 länder i EU har godkänt läkemedlet MOB-015, och ytterligare 3 nationella godkännanden väntas inom kort. Nu under våren 2024 lanserats MOB-015 på vår hemmamarknad under varumärket Terclara®.



Terclara® kutan lösning 98mg/ml är ett receptfritt läkemedel med terbinafin för behandling av mild till måttlig nagelsvamp på fingernaglar och tånaglar. Från 18 år. Terclara kan användas om du tidigare fått diagnos av läkare. Rådfråga läkare eller apotekspersonal om du är gravid, ammar, har diabetes, immunsjukdom eller perifer kärlsjukdom. Vid utebliven förbättring efter 6 månader för fingernaglar och 9-12 månader för tånaglar kontakta läkare. Läs bipacksedel noga före användning. Allderma AB, terclara.se

Moberg Pharma avser att upprepa den framgångsrika resa som gjordes med Kerasal Nail®, bolagets första generations nagelsvampsprodukt, 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. Moberg Pharma har beviljade patent till 2032 och i tillägg till beviljade patent har bolaget även pågående patentansökningar som, förutsatt att de blir godkända, kan ge ett väsentligt längre patentskydd.

Resultaten från kliniska fas 3-studier med 800+ patienter indikerar att MOB-015 har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp. MOB-015 är utvecklad baserad på Moberg Pharmas patenterade formuleringsteknik som möjliggör transport av höga koncentrationer av det beprövade svampläkemedlet terbinafin genom nageln.

Totalt är fem avtal med kommersiella partners på plats för MOB-015, med Cipher Pharmaceuticals för Kanada, med Allderma i Skandinavien, med Padagis i Israel, med Dong-Koo Bio & Pharma Co., Ltd, marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea, samt med 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 på respektive marknad och Moberg Pharma ansvarar för tillverkning och leverans av produkten.

Lansering har inletts via Allderma, vår marknadspartner i Sverige som från och med våren 2024 marknadsför MOB-015 under varumärket Terclara®. I dagsläget har flertalet av apoteken runt om i Sverige beslutat sig för att sälja Terclara®. Vår bedömning är att produktens globala försäljningspotential uppgår till 250–500 MUSD, där huvuddelen av intäkterna förväntas komma från den högt pris-satta amerikanska marknaden för receptbelagda läkemedel.

100

miljoner patienter i EU och USA har nagelsvamp

76%

av patienterna blev svampfria i fas 3 för MOB-015

13

MOB-015 är rekommenderat för godkännande i 13 EU-länder

Vd-ord

MOB-015 lanseras nu i Sverige under varumärket Terclara – resultatet av en mångårig satsning från Moberg Pharma.

Jag är otroligt stolt över att vårt läkemedel nu är tillgängligt för patienter som tidigare saknat bra behandlingsalternativ.

Ett omfattande teamarbete har lett fram till marknadsgodkännande i 10 EU-länder och att vi idag har en produkt på apotekshyllan som har potential att bli marknadsledare inom nagelsvamp.

Vi har lyckats med att få godkännanden i 10 europeiska länder för MOB-015, första försäljningstillstånden för vårt nya läkemedel mot nagelsvamp globalt sett. Godkännandet innebär ett paradigmskifte, både för Moberg Pharma som bolag och för de patienter som lider av nagelsvamp idag.

Jag är oerhört stolt att vi som litet svenskt bolag har lyckats ta en läkemedelskandidat hela vägen från idé till godkänt läkemedel. Det är med stor glädje jag ser att det hårda arbete och den dedikation som vårt team har lagt ner har lönat sig, och att vi har nått denna framgångsrika milstolpe. Det är en bekräftelse på vårt engagemang för att förbättra människors hälsa och välbefinnande runt om i världen.

Andra halvan av 2023 har fokuserat på aktiviteterna som pågår mellan EU-godkännande och lansering, med dialoger med de olika nationella läkemedelsverken för att komma överens om lokalt språk, samtidigt som produktionen förstås måste anpassas efter dessa lokala språkändringar samt att apotekskedjorna kräver lång framförhållning för att ta in en ny produkt i hyllan, beslutet om vilka produkter som läggs till sker månader innan själva hyllsättningen.

Tillsammans med vår marknadspartner i Skandinavien, Allderma, uppnådde vi vårt mål att lansera produkten i ”februarifönstret” 2024 som är en av årets tre tillfällen då apotekskedjorna sätter om

innehållet på apotekshyllorna på fysiska apotek. Det innebär att MOB-015 nu finns tillgängligt för svenska patienter inför högsäsongen i andra kvartalet för de patienter som vill påbörja resan mot svampfria och fina naglar inför sandalsäsong och sommarsemester.

Intresset hos apoteken under införsäljningsprocessen har varit stort och redan från start har en majoritet av apoteken beslutat sig för att sälja Terclara®. Detta ger en bekräftelse på att Allderma är en lämplig samarbetspartner på vår hemmamarknad även denna gång. Allderma drivs av de ledande personer som ansvarade för den framgångsrika lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®, i Norden.

En annan partner som vi samarbetat nära med under 2023 är Bayer, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten®. Bayer kommer att genomföra den pan-europeiska lanseringen av MOB-015, saminvesterar i utvecklingsarbetet och har varit ett stort stöd under den regulatoriska processen som utmynnade i godkännandet.

”I juni 2023 meddelades att MOB-015 rekommenderas för nationellt godkännande i 13 europeiska länder. Första godkännande kom redan i slutet av juli för Irland, och vi har nu hunnit få totalt 10 nationella godkännanden på plats.”

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 (receptfri försäljning) – någonting som kommer att ta olika lång tid för olika marknader och inte kommer att vara genomförbart överallt. Därför är de välkomna besluten från svenska, norska, ungerska och österrikiska myndigheter, att produkten direkt från start blir tillgänglig på apoteken utan recept, en viktig framgång.

I juni 2023 meddelade Läkemedelsverket att den decentrala proceduren har avslutats med ett positivt resultat och att MOB-015 rekommenderas för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Därefter följde nationell godkännandeprocess, där första godkännande kom redan i slutet av juli för Irland, och vi har nu hunnit få totalt 10 nationella godkännanden på plats.

Av de två API-tillverkarna som ursprungligen ingick i vår registreringsfil blev endast en godkänd. Därför har vi begränsad tillgång till terbinafin i närtid, där Sverige är den prioriterade marknaden. Vi har tillsammans med vår tilltänkta terbinafin-leverantör skickat in en ansökan om att få addera dem för MOB-015. Godkännande

”Vi uppnådde vårt mål att lansera produkten i ”februarifönstret” 2024. Det innebär att MOB-015 nu finns tillgängligt för svenska patienter inför högsåsongen i Q2 för de patienter som vill påbörja resan mot svampfria och fina naglar inför sandalsäsong och sommarsemester.”

förväntas innan årets slut 2024. Dessutom arbetar vi aktivt med att säkra ytterligare en terbinafin-leverantör och vi har därmed två parallella spår för att säkerställa en stabil tillgång till terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrullningen.

Totalt är fem avtal med kommersiella partners på plats för MOB-015, med Cipher Pharmaceuticals för Kanada, med Padagis i Israel, med DongKoo i Sydkorea, med Allderma i Skandinavien och Consumer Health divisionen inom Bayer för Europa. 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.

USA är den i särklass största marknaden och för MOB-015 motsvarar USA ungefär halva världsmarknaden, ca 175-250 MUSD i förväntad årlig försäljning av en bedömd total försäljningspotential om 250–500 MUSD. De viktigaste marknaderna för MOB-015 förväntas vara USA, EU, Japan, Kanada och Kina, samtliga med beviljade patent. I tillägg till beviljade patent har bolaget även pågående patentansökningar som, förutsatt att de blir godkända, kan ge ett väsentligt längre patentskydd.

Marknadsföringsgodkännandet i EU bygger på två fas 3-studier som ger starkt stöd för MOB-015. Det primära behandlingsmålet uppnåddes i båda fas 3-studierna med totalt mer än 800 patienter, där 76 procent av patienterna blev svampfria, vilket är ledande bland utvärtes läkemedel, där MOB-015 har 2-4 gånger bättre svampdödande förmåga än andra utvärtes produkter, och

”Vi är nu i en transformeringsfas då vi går från att vara ett läkemedelsutvecklingsbolag i sen fas till att sjösätta de kompetenser som krävs för att vara ett bolag som innehar tillstånd att sälja läkemedel. Det innebär bland annat mer fokus på kvalitetssystem, produktförsörjning och strategiska marknadsfrågor.”

på samma nivå som tablettbehandling men utan risk för allvarliga biverkningar. För marknadsgodkännande i USA kräver FDA normalt två studier som visar superiority (statistiskt säkerställt bättre än jämförelsepreparatet) för det primära behandlingsmålet. Vi har en av dessa studier på plats i den redan genomförda nordamerikanska fas 3-studien. En ytterligare nordamerikansk studie genomförs nu för att möjliggöra registrering på den amerikanska marknaden. En viktig milstolpe var att rekryteringen i Nordamerika slutfördes i början av oktober, med god marginal inom 2023, tack vare ett utmärkt arbete i teamet och engagerade provare. Totalt har 384 patienter randomiserats vid 33 studiecenter i USA och Kanada.

Det är tidpunkten för 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.

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.

Bolaget är nu i en transformeringsfas då vi går från att vara ett läkemedelsutvecklingsbolag i sen fas till att sjösätta de kompetenser som krävs för att vara ett bolag som innehar tillstånd att sälja läkemedel. Det innebär bland annat mer fokus på kvalitetssystem, produktförsörjning och strategiska marknadsfrågor.

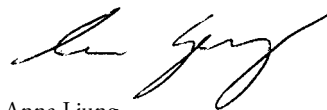
I samband med att vi går in i kommersiell fas har vi under året förstärkt ledningsgruppen med Christina Erixon, Head of Pharmaceutical Development & Operations och Robert Ehrl, Head of Supply. Bägge rollerna har utökats från konsulter på deltid till heltidsanställningar.

”Att lanseringen inletts på vår hemmamarknad är viktigt då Sverige blir en referensmarknad för partners i nya territorier, lanseringen kommer ge värdefulla insikter i konsumentbeteenden, patientfeedback och ge användardata som stöder direktförsäljning utan recept eller omvandling till receptfri status i fler länder.”

Vi har även genomfört en nyemission av units under 2023 som stärkte bolagets kassaposition, nettolikviden används för att finansiera kliniskt och regulatoriskt arbete för MOB-015 såväl som förberedelser inför marknads lanseringen.

Att lanseringen inletts på vår hemmamarknad är viktigt inte bara för de direkta intäkterna som förväntas, utan framför allt då Sverige blir en referensmarknad för partners i nya territorier. Lanseringen 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.

Den svenska lanseringen 2024 är därför en viktig pusselbit för att förverkliga vår vision - att göra MOB-015 till den ledande behandlingen av nagelsvamp globalt. Vi har tagit ett stort steg framåt 2023 genom godkännandet, nu ser vi fram emot att fortsätta resan!



Anna Ljung,
VD Moberg Pharma



Väsentliga händelser under 2023

Mars: Moberg Pharma får tillbaka fullständiga rättigheter för MOB-015 i Japan.

April: Valberedningen föreslog Håkan Wallin som ny ledamot i styrelsen.

Maj: Progress enligt plan för myndighetsinteraktionerna under den regulatoriska processen i EU, dag 120-rapport och efterföljande dag 145-frågor erhållna.

Maj: Årsstämman 16 maj beslutade bland annat om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram samt sammanläggning av aktier. Håkan Wallin tillträdde som ny styrelseledamot.

Juni: Den decentrala proceduren har avslutats 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.

- Godkännande i Europeiska unionen blir de första försäljningstillstånden för Moberg Pharmas nya behandling av nagelsvamp globalt sett.
- Godkännandet stöds av två fas 3-studier där MOB-015 visade överlägsen nivå av mykologisk läkning (76 procent, vs upp till 42 procent för jämförande substanser) samt en signifikant bättre fullständig läkning jämfört med vehikel, utan några allvarliga biverkningar.

- MOB-015 är en utvärtes formulering av terbinafin som möjliggör effektiva koncentrationer av terbinafin till nageln och nagelbädden samtidigt som risken för systemiska biverkningar, som ses vid användning av terbinafintabletter, undviks.

Juni: Företrädesemissionen om units bestående av aktier och teckningsoptioner beslutades av styrelsen 28 juni. Styrelsen beslutade även om en riktad nyemission till garanter i företrädesemissionen.

Juni: Den kommersiella lanseringen kommer att ske i två steg och planeras att starta på bolagets hemmamarknad i Skandinavien, steg två av lanseringen kommer att vara en paneuropeisk utrullning, när resultaten från den pågående fas 3-studien i Nordamerika är tillgängliga. Bolaget har på kort sikt begränsad tillgång till den aktiva substansen terbinafin då endast en av de två terbinafintillverkarna som ursprungligen ingick i registreringsfilen blev godkänd.

Juli: Första nationella godkännande erhöles i Irland.

Augusti: Nationellt godkännande erhöles för bolagets hemmamarknad. Sverige är det andra landet som har beviljat nationellt godkännande för MOB-015 och den första marknaden där MOB-015 har godkänts för receptfri försäljning (OTC).

Augusti: Moberg Pharmas företrädesemission om 100 MSEK blev övertecknad – teckningsgrad 130%. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma 8 augusti och extra bolagsstämma 9 oktober.

Oktober: Rekryteringen till den nordamerikanska studien slutfördes, med god marginal inom 2023. 384 patienter har randomiserats vid 33 studiecenter i USA och Kanada. Toplineresultat väntas i januari 2025.

November: Marknadsuppdatering, nationella godkännanden har erhållits i följande länder: Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Norge, Spanien, Sverige, Tjeckien, Ungern och Österrike.

November: Förstärkning av organisationen inför kommande lansering. Ledningsgruppen får två nya medlemmar i Christina Erixon, Head of Pharmaceutical Development & Operations och Robert Ehrl, Head of Supply. Bägge rollerna har utökats från konsulter på deltid till heltidsanställningar.

Affärsmodell

Målsättning

Moberg Pharmas målsättning är att göra MOB-015 till det ledande behandlingsalternativet för nagelsvamp globalt samt att bygga ett specialistläkemedelsföretag 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.

Affärsmodell

Moberg Pharmas affärsmodell innefattar försäljning i egen regi kombinerat med försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling sker utifrån beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling. Projekten kan relativt snabbt tas till fas 2-studier, där de utvärderas i studier med begränsat antal patienter.

Valet av regulatorisk väg är viktigt där Moberg Pharma har erfarenhet av produkter som kan registreras som läkemedel, medicinteknik eller kosmetika. I bolaget arbetar ett team med omfattande erfarenhet av global utveckling och kommersialisering av läkemedelsprodukter. Den egna organisationen kompletteras med extern expertis, bland annat inom klinisk utveckling, produktion och kommersialisering. Till grund för arbetet ligger värdefulla erfarenheter från kommersialiseringen av Kerasal Nail®, bolagets första generations produkt inom nagelsvamp.

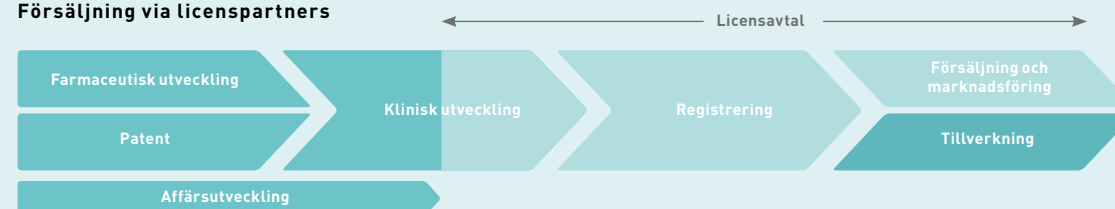
Direktförsäljning





Försäljning via distributörer



Försäljning via licenspartners



 Moberg Pharma  Partners

MOB-015



Världsledande svampdödande effekt

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



Uppskattad global försäljningspotential

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



Lansering i Sverige under varumärket Terclara®

- 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

MOB-015

MOB-015 är läkemedel mot nagelsvamp som riktar sig till både receptfria och receptbelagda marknader världen över. Med en global försäljningspotential uppgående till 250-500 miljoner USD årligen bedömer Moberg Pharma att MOB-015 har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp.

Den patenterade formuleringsteknologin möjliggör att höga koncentrationer av en beprövad svampdödande substans (terbinafin) transporteras in i och genom nageln, och MOB-015 har även en mjukgörande och keratolytisk effekt som bidrar till snabb förbättring.

Nagelsvamp är mycket vanligt och förekommer hos cirka tio procent av befolkningen¹. På marknaden finns ett antal topikala (utvärtes) behandlingar, såväl receptfria som receptbelagda. Den mest effektiva behandlingen idag är fortfarande terbinafin i tablettform, som dock förknippas med biverkningar såsom interaktion med andra läkemedel och leverskador, vilka undviks med topikal behandling². Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre topikala behandlingar utan risk för leverskador och systemiska biverkningar. Det finns därför ett stort intresse för MOB-015 som möter detta behov genom att tillföra terbinafin lokalt. Produkten är patentskyddad till och med år 2032 på de stora marknaderna, däribland USA, EU, Japan och Kina. I tillägg till beviljade patent har bolaget även pågående patentansökningar som, förutsatt att de blir godkända, kan ge ett väsentligt längre patentskydd. Dessutom har Moberg Pharma, genom valet att lämna in en s.k. komplett ansökan, dataexklusivitet/marknadsskydd i Europa till 2033.

Omkring fem miljoner nagelsvampsbehandlingar förskrivs årligen på den amerikanska marknaden³, vilket drivs av en åldrande befolkning. Majoriteten av patienterna är dock obehandlade eller fullföljer inte behandling, bland annat på grund av otillfredsställande effekt från befintliga produkter. Av tidigare lanseringar framgår att marknaden är

mycket mottaglig för nya preparat och att patientbasen ökar när en ny produkt lanseras. Med trettio till fyrtio miljoner amerikaner drabbade av nagelsvamp är möjligheterna goda att utöka marknaden när ett nytt effektivt preparat lanseras.⁴ I en omfattande undersökning som genomfördes under 2017 bland 90 amerikanska läkare (fotvårdsläkare och dermatologer) framkom att det finns stor efterfrågan på bättre utvärtes behandlingar av nagelsvamp, utan de medicinska risker som är förenade med orala behandlingar. 70 procent uppgav att de undvek att förskriva terbinafintabletter på grund av patienternas oro för leverskador. 60 procent uppgav att de skulle föredra en utvärtes behandling med MOB-015s egenskaper framför andra utvärtes behandlingar som finns tillgängliga på marknaden idag, att jämföra med drygt 6–15 procent som skulle fortsätta att förskriva befintliga utvärtes preparat. I en följdfråga till de läkare som förskriver orala behandlingar uppgav 65 procent att de skulle föredra en utvärtes behandling med MOB-015s egenskaper, enskilt eller i kombination med oralt terbinafin, för att undvika risken för just leverskador.

Marknadsvillkoren varierar från en region till en annan, med receptbelagda behandlingar, höga listpriser (mer än 500 USD/ månad i USA) och omfattande rabatteringsystem i bland annat USA, Japan och Kanada, respektive receptfria behandlingar med lägre prissättning (cirka 15–40 USD/förpackning) i övriga regioner såsom EU, Mellanöstern och Asien. Med antaganden om en marknadsandel på åtta till tolv procent och i USA för branschen typiska rabattnivåer uppgår de möjliga intäkterna för MOB-015, enbart i USA, till 150–300 MUSD, och motsvarande 50–100 MUSD vardera av Japan/Kanada respektive EU/övriga världen.

Under åren med den tidigare generationens nagelsvampsprodukt, Kerasal Nail®, har Moberg Pharma varit involverat i eller ansvarigt för marknadsföringen på ett stort antal marknader inklusive USA. Därmed har företaget samlat värdefull kunskap och relevanta erfarenheter inför kommersialiseringen av MOB-015. I USA ligger fokus denna gång på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelsvampspreparat. Bolaget ser goda möjligheter att bygga en egen kommersiell plattform i USA med fokus på fotvårdsläkare (podiatrists) med MOB-015 som huvudprodukt, och som framöver kompletteras med ytterligare nischprodukter. Moberg Pharma avser också att samarbeta med en amerikansk partner med en etablerad säljstyrka fokuserad på dermatologer.

250-500 MUSD årlig försäljningspotential för MOB-015

USA 150–300 MUSD	US Rx potential USD 150–300 miljoner (prissättning i paritet med varumärkes- konkurrenter och vid en marknadsandel om 8-12%)
Andra receptbelagda marknader 50–100 MUSD	Andra receptbelagda marknader såsom Japan och Kanada 50–100 miljoner USD (40–100 USD per enhet vid en marknadsandel om 10–20 %)
Receptfria marknader 50–100 MUSD	Receptfria marknader i EU och övriga världen USD 50 - 100 miljoner (3,5 - 7 miljoner enheter à 15 EUR per enhet från fabrik)

1) PLoS Pathog, 2014 Jun, 10(6):e1004105.

2) Se <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4047123/> om oralbehandlingar.

3) Marknadsdata - uppfyllda recept.

4) Baseras på 10 % av befolkningen



Avtal med upp till 14.6 MUSD i milstolpar. Den kanadensiska marknaden för receptbelagda läkemedel mot nagelsvamp växer stadigt. Marknadsstorlek: 58 MUSD.



Samarbete med Allderma för Skandinavien. Allderma säljer MOB-015 i Sverige under varumärket Terclara®. Allderma drivs av de ledande personer som ansvarade för lanseringen av Moberg Pharms första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®, i Norden. Marknadsstorlek: 10 MUSD



Consumer Health divisionen inom Bayer AG för Europa, världsledande inom receptfria produkter för svampbehandling under varumärket Canesten. Avtal med upp till 50 MEUR i milstolpar. Marknadsstorlek: 200 MUSD.



Padagis är en ledande leverantör av topikala och andra specialläkemedel i Israel. Distributionsavtal med attraktiva marginaler. Marknadsstorlek: 7 MUSD.



Marknadsledaren inom dermatologi i Sydkorea, med utmärkt täckning av dermatologiklinikerna. Marknadsstorlek: 40 MUSD.



För USA kan Moberg Pharma konsumentmarkandsföring inom nagelsegmentet väl efter att ha tidigare tagit Kerasal Nail® från lansering till en ledande position med 30 procent marknadsandel, där produkten såldes på mer än 30 000 försäljningsställen i USA. Fokus denna gång ligger på den väsentligt större receptbelagda marknaden för nagelsvampspreparat.

Partners på plats för
marknader värda över

300 MUSD

Klinisk utveckling och resultat

Det kliniska programmet som ligger till grund för läkemedelsgodkännande i EU omfattar sju kliniska studier där totalt 953 patienter behandlats med MOB-015.

Fas 3-studie Nordamerika

MOB-015 uppnådde såväl det primära behandlingsmålet som viktiga sekundära behandlingsmål i studien. Studien inkluderade 365 patienter med mild till måttlig nagelsvamp som erhöll behandling dagligen i 48 veckor. Vecka 52 hade signifikant fler MOB-015 patienter uppnått fullständig läkning jämfört med vehikeln ($p=0,019$). Det primära behandlingsmålet, andelen patienter som uppnådde fullständig läkning av den utvalda stortånageln efter 52 veckor, uppnåddes hos 4,5 procent av patienterna för MOB-015, men inte hos någon av de patienter som fick vehikeln. Fullständig läkning är ett sammansatt effektmått som inkluderar både klinisk läkning och mykologisk läkning (svampfri). Mykologisk läkning uppnåddes i 70 procent av patienterna ($p<0,0001$). Mykologisk läkning i kombination med helt eller nästan helt läkt nagel uppnåddes hos 15,4 procent av patienterna ($p=0,0018$). En klar majoritet, 83 procent av patienterna som avslutade studien rapporterade synlig förbättring från MOB-015 så tidigt som tolv veckor efter behandlingsstart och vid vecka 52 rapporterade 33 procent att deras behandlade tånaglar var helt läkta eller nästan helt läkta. Inga säkerhetsproblem identifierades i studien och inga allvarliga biverkningar relaterade till MOB-015 rapporterades. Den låga andelen fullständig läkning konstaterades i en expertanalys bero på temporära vitfärgningar orsakade av en förhöjd vattenhalt i nageln. Experterna konkluderade att detta kan åtgärdas genom en justering till kortare daglig behandlingsperiod följt av en period med underhållsbehandling.

Fas 3-studie Europa

MOB-015 uppnådde det primära behandlingsmålet och inga allvarliga biverkningar identifierades. EU-studien visade att behandling med MOB-015 är minst lika bra (non-inferior) som behandling med ciclopirox. Det primära behandlingsmålet, andelen patienter som uppnådde fullständig läkning av den utvalda stortånageln efter 52 veckor, uppnåddes hos 1,8 procent av patienterna som fick MOB-015 och 1,6 procent av patienterna som fick ciclopirox. Mykologisk läkning uppnåddes hos 84 procent av patienterna som fick MOB-015, signifikant bättre än 42 procent för ciclopirox. Mykologisk läkning i kombination med helt eller nästan helt läkt nagel uppnåddes hos 21,9 procent av patienterna med MOB-015 jämfört med 18,9 procent med ciclopirox. Studien bekräftar det snabba påslaget i den svampdödande effekten av MOB-015 som sågs i den nordamerikanska studien, med 46 procent svampfria patienter redan efter tolv veckors behandling.

Fas 2-studie Europa

I en tidigare klinisk fas 2-studie observerades att MOB-015 levererar höga mikrogramnivåer av terbinafin till nageln och till nagelbädden, 40 gånger högre än vid oral behandling*. Plasmanivåer av terbinafin efter MOB-015 behandling var väsentligt lägre än vid tablettbehandling (1000 gånger lägre), vilket minskar risken för leverskada och andra systemiska biverkningar förknippade med tablettbehandling. Trots att patienter med mer utbredd nagelsvamp inkluderades, i genomsnitt sextio procent av nageln var angripen, uppnådde 54 procent av patienterna det primära behandlingsmålet mykologisk läkning.

Pågående fas 3-studie i USA

För marknadsgodkännande i USA kräver FDA normalt två studier som visar superiority (statiskt 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 högpriesterande kliniker från den tidigare genomförda nordamerikanska studien. Den nya studien har en kortare behandlingsperiod följt av underhållsbehandling, vilket ökar attraktiviteten på produktprofilen för MOB-015 med målsättningen att uppnå hög fullständig läkning med bibehållen hög mykologisk läkning.

Barnstudie Europa

Efter godkännandet från EMA:s pediatriiska kommitté genomför Moberg Pharma en barnstudie med 30 deltagare i Europa. Denna studie påverkar ej MOB-015s godkännande i Europa för vuxna utan endast när godkännandet kan utökas för att även omfatta barn.

* Baserat på begränsad mängd data. Faergemann, Rensfeldt. An open, single center pilot study of efficacy and safety of topical MOB015B in the treatment distal subungual onychomycosis. Poster at AAD 2015.

Vår syn på hållbarhet

Hälsa och välmående är kärnan i ett hållbart samhälle. För att vara ett långsiktigt framgångsrikt bolag så är vi övertygade om att man måste vara en del av lösningen på världens gemensamma hållbarhetsutmaningar. Hållbarhet är därför en viktig och självklar del i vårt arbete.

Vår vision för framtiden är att fortsatt arbeta med att stärka vårt sociala och miljömässiga ansvarstagande, vilket är avgörande för företagets långsiktiga framgång och möjlighet att bidra till ett hållbart samhälle.

Moberg Pharma bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål

De globala målen, agenda 2030, (UN's sustainable development goals, SDGs) ska bidra till socialt, ekonomisk och miljömässigt hållbar utveckling och vara uppnådda år 2030. Moberg Pharma bidrar både direkt och indirekt till flertalet mål.

Vår hållbarhetsstrategi bygger på fyra fokusområden

Förbättrad hälsa



Vi utvecklar innovativa läkemedel för att möta medicinska behov i Sverige och i övriga världen.

Hållbara medarbetare



Skapa ett hälsosamt arbetsklimat i alla våra team där jämställdhet, inkludering och mångfald är en självklarhet.



Miljö- och klimatpåverkan



Vår ambition är att minska miljö- och klimatpåverkan från alla våra aktiviteter och produkter

Ansvarsfullt företagande



Ansvarsfullt företagande baserat på förtroende, transparens, integritet och noll tolerans mot korruption är centralt för all verksamhet och en grund för hållbarhetsarbetet.

Team

Förmågan att attrahera, motivera och behålla rätt personer är central för Moberg Pharmas tillväxtstrategi. Vi söker efter erfarna personer med driv, engagemang och integritet och i utbyte erbjuder vi en stimulerande och stöttande miljö präglad av lag- och entreprenörsanda.

Medarbetare

Moberg Pharma har 13 medarbetare, varav 10 är anställda och övriga engagerade som konsulter. I bolaget arbetar personer med en rad olika specialistkompetenser och lång erfarenhet från läkemedelsindustrin. Därutöver har bolaget en rad externa leverantörer, samarbetspartners och konsulter runt om i världen, bland annat inom produkttillverkning, klinisk utveckling och försäljning.

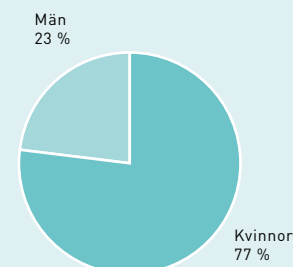
Förmågan att attrahera, motivera och behålla rätt personer är central för bolagets tillväxtstrategi. Vi eftersträvar att rekrytera de bästa medarbetarna och samarbetsparterna globalt inom våra fokusområden. Vi söker efter erfarna personer med driv, engagemang och integritet. Vi tror att mångfald främjar verksamheten och ger oss möjlighet att tänka nytt och annorlunda. I utbyte erbjuder vi en stimulerande miljö präglad av lag- och entreprenörsanda som framhåller vikten av individuella bidrag.

Dessa värden är också införlivade i våra kompensationsprogram som erbjuder både kort- och långsiktiga incitament för alla medarbetare. Moberg Pharma uppmuntrar innovation och initiativförmåga och belönar prestationer på både individuell-, team- och bolagsnivå.

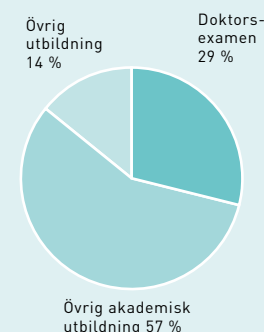
Produktframställning

Tillsammans med våra samarbetspartners och konsulter eftersträvar vi de bästa möjliga lösningarna för att utveckla, tillverka och distribuera våra produkter med minsta möjliga miljöpåverkan och högsta etiska standard. Bolagets interna avdelning för produktförsörjning och kvalitetssäkring ansvarar för vårt nätverk av kontraktstillverkare och distributörer för att garantera att vi uppfyller regulatoriska krav.

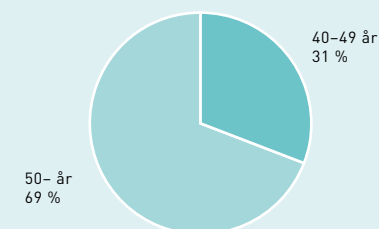
Könsfördelning*



Utbildningsnivå*



Åldersstruktur*



*Baserat på 13 medarbetare

Bolagsstyrningsrapport – ansvarsfullt, hållbart och effektivt

Moberg Pharma AB (publ), lämnar här 2023 års bolagsstyrningsrapport som sammanfattar hur bolagsstyrningen är organiserad och hur den har bedrivits och utvecklats under verksamhetsåret 2023. Denna bolagsstyrningsrapport granskas av bolagets revisor. Revisorns yttrande återfinns på sidan 26.

I en ständigt föränderlig värld med såväl internt som externt fokus på god bolagsstyrning arbetar Moberg Pharma med kontinuerliga förbättringar av sin bolagsstyrningsmodell. God bolagsstyrning möjliggör bättre kvalitet i de beslut som fattas av de som leder verksamheten. Moberg Pharmas fokus på god produktkvalitet, miljö och hållbarhet, ansvarsfullt ledarskap och etiskt beslutsfattande bidrar dessutom till en hållbar verksamhet och långsiktigt värdeskapande.

I och med marknadsgodkännandet 2023 är Moberg Pharma nu i en transformeringsfas då bolaget går från att vara ett läkemedelutvecklingsbolag i sen fas till att sjösätta de kompetenser som krävs för att vara ett bolag som innehar tillstånd att sälja läkemedel. Det innebär bland annat mer fokus på kvalitetssystem och produktförsörjning. Bolagsstyrningsarbetet skapar förutsättningar för Moberg Pharma att säkerställa att bolaget möter de förväntningar som ställs, vilket bland annat inkluderar hur hållbarhetsfrågor integreras i hela verksamheten.

”Moberg Pharmas fokus på god produktkvalitet, miljö och hållbarhet, ansvarsfullt ledarskap och etiskt beslutsfattande bidrar till en hållbar verksamhet och långsiktigt värdeskapande”

Ett fokusområde under 2023 har varit att arbeta med kontinuitetsrisker i bolagets verksamhet, bland annat kopplat till arbete med att säkra långsiktig försörjning av terbinafin. Detta arbete kommer att fortsätta under 2024. Sammantaget har bolagsstyrningsåret resulterat i fortsatta förbättringar som gör Moberg Pharma ännu bättre rustat för framtiden.

Om rapporten

Denna bolagsstyrningsrapport har tagits fram och antagits av Moberg Pharma AB (publ):s styrelse i enlighet med årsredovisningslagens bestämmelser och Svensk kod för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten presenterar en översikt över Moberg Pharmas bolagsstyrning, inklusive beskrivning av systemet för intern kontroll samt riskhantering avseende finansiell rapportering.

Uppdaterad information om Moberg Pharmas bolagsstyrning i enlighet med kraven i Svensk kod för bolagsstyrning finns tillgänglig på www.mobergpharma.se/investerare/bolagsstyrning. Information på webbplatsen utgör inte en del av denna bolagsstyrningsrapport.

Moberg Pharmas övergripande struktur för bolagsstyrning

Moberg Pharmas övergripande struktur för bolagsstyrning bestäms dels av externa regelverk dels av interna ramverk för operationell styrning.

Moberg Pharma som bolag

Moberg Pharma AB (publ), organisationsnummer 556697-7426 är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm.

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

Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Den saknar särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Bolagsordningen finns tillgänglig på Moberg Pharmas webbplats <https://www.mobergpharma.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsordning>.

Aktien och aktieägare

Bolagets aktie är sedan 2011 noterad under Small Cap på Nasdaq Stockholm (OMX: MOB). Totalt antal aktier uppgår till 28 407 452, samtliga är stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK.

Den enskilt största aktieägaren, Östersjöstiftelsen, innehade vid utgången av räkenskapsåret 2023, 11,5 % av antalet utestående aktier och röster i bolaget och var den enda direkta eller indirekta aktieägaren med aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

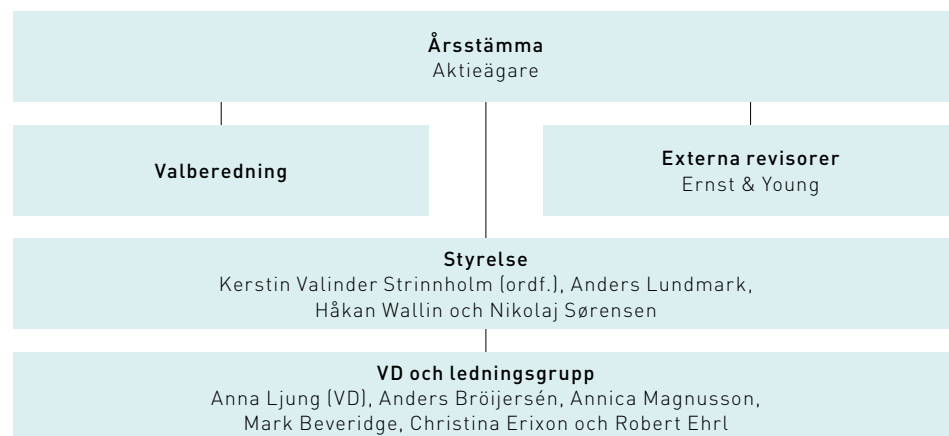
För mer information om aktieägare och Moberg Pharmaaktien, se årsredovisningen på sidorna 64-65 samt på www.mobergpharma.se/investerare.

Svensk kod för bolagsstyrning, Nasdaq Stockholms regelverk och god sed på aktiemarknaden

Utöver vad som följer av svensk lag, förordningar och föreskrifter, tillämpliga EU-förordningar, övriga tillämpliga lagar och regler, god sed på aktiemarknaden och Nasdaq's regelverk för emittenter, är bolagsstyrningen baserad på Svensk kod för bolagsstyrning och tillämpliga anvisningar, som finns tillgängliga på www.bolagsstyrning.se. Bolag måste inte följa alla regler i koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för dessa omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas, den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten. Moberg Pharma följer alla regler i koden, baserat på kodens lydelse per den 31 december 2023. Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter finns tillgängligt på www.nasdaqomxnordic.com och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om vad som är god sed på den svenska aktiemarknaden finns tillgängliga på www.aktiemarknadsnamnden.se.

Inga överträdelser av börsregler eller god sed

Inga överträdelser av gällande börsregler har gjorts och inte heller har några överträdelser av god sed på aktiemarknaden rapporterats av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller Aktiemarknadsnämnden.



Huvudsakligen styrande organ inom Moberg Pharma

De huvudsakligen styrande organen inom Moberg Pharma är:

- Moberg Pharma AB (publ):s bolagsstämma
- Styrelsen för Moberg Pharma
- VD och ledning för Moberg Pharma

Ramverk: Interna instruktioner och policys som har betydelse för bolagsstyrningen

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning och vd-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Policy för riskhantering
- Hållbarhetspolicy
- IT-policy, data protection policy, data breach policy
- Handböcker för ekonomistyrning, personal och arbetsmiljö
- Informationspolicy
- Uppförandepolicy

Bolagsstämman

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Moberg Pharmas högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av rapport över totalresultat och finansiell ställning, disposition av Moberg Pharmas resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. I enlighet med bolagsordningen publiceras kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma i Post och Inrikes Tidningar samt på Moberg Pharmas webbplats. Meddelande om att kallelse har skett publiceras i Dagens Industri.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. 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, genom förvaltarens försorg, tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear. Aktieägare bör informera förvaltaren om detta i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. En stamaktie ger på bolagsstämman rätt till en röst. Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. Beslut vid bolagsstämma fattas med enkel majoritet, utom i de fall aktiebolagslagen uppställer krav på högre andel av på stämman företrädda aktier samt avgivna röster. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

På Moberg Pharmas hemsida finns protokoll från och information om bolagets tidigare bolagsstämmor, se www.mobergpharma.se/investerare/bolagsstyrning/bolagsstamma

Årsstämman 2024

Årsstämman 2024 hålls den 14 maj 2024, klockan 14.00 hos Advokatfirman Schjødt, Hamngatan 27 i Stockholm. Aktieägarna erbjuds möjlighet till poströstning. Aktieägare måste inkomma med begäran senast 26 mars 2024 om denne önskar få ett ärende behandlat på årsstämman.

Årsstämma 16 maj 2023

Årsstämman för räkenskapsåret januari – december 2022 ägde rum den 16 maj 2023 fysiskt i på bolagets huvudkontor i Stockholm. Stämman fattade bland annat följande beslut, samtliga i enlighet med styrelsens respektive valberedningens förslag :

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna. Årsstämman beviljade styrelseledamöterna och VD ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022
- Ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022
- Oförändrad ersättning till styrelse och revisor
- Omval av styrelseordförande Kerstin Valinder Strinnholm och styrelseledamöterna Nikolaj Sörensen och Anders Lundmark samt nyval av Håkan Wallin som styrelseledamot
- Godkännande av ersättningsrapport
- Beslut om sammanläggning av aktier och om ändring av gränserna för aktiekapitalet och antalet av aktier i bolagsordningen, genom att tio (10) befintliga aktier ska läggas samman till en (1) ny aktie (sammanläggning 1:10)
- Beslut om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram
- Beslut att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission motsvarande sammanlagt högst tjugo (20) procent av aktierna i Bolaget

Extra bolagsstämma 8 augusti 2023

Extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut den 28 juni 2023 om nyemission av units bestående av stamaktier och teckningsoptioner av serie 2023:1 med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, varvid varje unit består av en stamaktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie 2023:1.

Extra bolagsstämma 9 oktober 2023

Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut den 8 september 2023 om emission av 664 370 teckningsoptioner av serie 2023:1 till garantier som valt att erhålla sin garantiersättning i form av units i den företrädesemission av units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner av serie 2023:1, som beslutades av styrelsen den 28 juni 2023.

Styrelsen

Styrelsen är näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig 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. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt Moberg Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter och högst två suppleanter. Suppleanter till bolagsstämmodovalda styrelseledamöter ska inte utses enligt koden.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av Moberg Pharma.

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 minst sju 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. Utvärderingen 2023 fokuserade främst på frågor kring styrelsens ledning och arbetsformer, kvalitén i styrelsens arbetssätt, kontrollsystem och styrelseunderlag, samt styrelsens sammansättning och kompetens. Resultatet har presenterats för och diskuterats inom styrelsen och har också delgivits valberedningen. För närvarande består Moberg Pharmas styrelse av fyra ledamöter. Bolaget har inga utskott utan arbetet utförs av styrelsens i sin helhet, då det inte anses motiverat med separata revisions- eller ersättningsutskott med tanke på bolagets verksamhet och styrelsens sammansättning. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns på sida 20.

	Närvaro (antal styrelse- möten 2023)	Styrelse- arvode 2023, tkr	Invald	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget	Ägarna
Styrelseordförande					
Kerstin Valinder Strinnholm	20	360	2022	Ja	Ja
Ledamöter					
Mattias Klintemar (t.o.m 2023-05-16)	5	71	2015	Ja	Ja
Nikolaj Sörensen	20	170	2021	Ja	Ja
Anders Lundmark	20	170	2022	Ja	Ja
Håkan Wallin (invald. 2023-05-16)	15	99	2023	Ja	Ja

Årscykel över styrelsens möten



Extra styrelsemöten hålls typiskt sett för behandling av särskilda eller brådskande frågor relaterade till olika teman såsom finansiella frågor, partnerdiskussioner, riskhantering och investeringar.

Styrelse



KERSTIN VALINDER STRINNHOLM, Styrelseordförande. Född 1960. Verksam i bolaget sedan 2022. Kerstin har en examen från journalisthögskolan vid Göteborgs Universitet. Kerstin har mer än 30 års erfarenhet från den internationella läkemedelsindustrin. Hon har haft ledande befattningar inom bl a Astra Zeneca och Nycomed/Takeda – främst med kommersiellt och affärsstrategiskt fokus. Idag är Kerstin aktiv som rådgivare vid affärstransaktioner inom life science samt som styrelseledamot i Camurus AB och Immedica AB. Aktieinnehav: 24 166 aktier och 15 466 teckningsoptioner T02.



NIKOLAJ SÖRENSEN Ledamot. Född 1972. Ledamot sedan 2021. Nikolaj Sörensen har över 20 års erfarenhet från life science och läkemedelsindustrin i Sverige och utomlands. Nikolaj är idag Verkställande direktör för Orexo AB. Tidigare har Nikolaj haft flera ledande befattningar på Pfizer och har jobbat som strategikonsult på Boston Consulting Group (BCG). Nikolaj har en M.Sc. i International Business från Copenhagen Business School och är styrelseledamot i Gesynta Pharma AB. Aktieinnehav: 20 902 aktier och 13 377 teckningsoptioner T02.



ANDERS LUNDMARK Ledamot. Född 1958. Ledamot sedan 2022. Anders har en magisterexamen i företags- och nationalekonomi från Uppsala Universitet. Anders Lundmark är delägare och medgrundare av Tellacq Partners, ett investmentbolag inom life science. Han har 25 års erfarenhet som CFO med tillväxt- och affärsutvecklande ansvarsområden. Han har arbetat i såväl Private Equity-ägda koncerner som börsnoterade och privatägda företag, bland annat som CFO för Phadia Group, Iggesund Paperboard, Trelleborg Industries och Observer/Cision. Anders Lundmark är styrelseledamot i Nordic Biosite Holding AB, Antrad Medical AB, Tellacq Group AB och Secure Appox AB. Innehav i Moberg Pharma AB: 201 406 aktier och 64 800 teckningsoptioner T02.



HÅKAN WALLIN Ledamot. Född 1962. Ledamot sedan 2023. 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) samt revisor på Arthur Andersen. Håkan har erfarenhet från flertalet andra branscher och är idag CFO på NP3 Fastigheter AB (publ.) Håkan Wallin är styrelseledamot i Cibola Holding AB och HWA Advisory & Capital AB. Aktieinnehav: 0 aktier

Valberedningen

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.

Årsstämman 16 maj 2023 beslutade att uppdra åt styrelsens ordförande att ta kontakt med de två röstmässigt största aktieägarna eller ägargrupperna (härmed avses såväl direktregistrerade aktieägare som förvaltarregistrerade aktieägare), enligt Euroclears utskrift av aktieboken per den 30 september 2023, som vardera utser en representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts enligt mandat från nästa årsstämma. För det fall någon av de två största aktieägarna eller ägargrupperna ej önskar utse sådan representant ska den tredje största aktieägaren eller ägargruppen tillfrågas och så vidare intill dess att valberedningen består av tre 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 för räkenskapsåret 2023 meddelades på Moberg Pharmas hemsida och genom ett pressmeddelande den 17 oktober 2023. Valberedningen består av fyra ledamöter, Gillis Cullin, utsedd av Östersjöstiftelsen, Ida Marie Lindberg, utsedd av Kjelsmark Holding och Kerstin Valinder Strinnholm, styrelseordförande. Valberedningens förslag till årsstämman meddelades genom ett pressmeddelande den 19 februari 2024

Revisor

Moberg Pharma AB (publ):s revisor väljs av årsstämman. Revisorn granskar årsredovisning, bokföring och koncernredovisning samt styrelsens och VD:s förvaltning i enlighet med god revisionsredovisning. Revisorn lämnar efter varje räkenskapsår en revisionsberättelse för moderbolaget och en koncernrevisionsberättelse till bolagsstämman. Revisorn granskar även Moberg Pharmas niomånadersrapport. Huvudansvarig revisor rapporterar till styrelsen om sin granskning.

Vid bolagsstämma den 16 maj 2023 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB (Jakobsbergsgatan 24, Box 7850, 103 99 Stockholm) till revisor i Moberg Pharma, med mandattid enligt bolagsordningen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Den auktoriserade revisorn Jens Bertling är utsedd till huvudansvarig revisor sedan våren 2023. Jens Bertling är född 1981 och är medlem av FAR.

Ersättning till revisor

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman som hölls den 16 maj 2023 beslutade att revisorn ska ersättas enligt löpande räkning.

Under 2023 har ersättning till revisorn utgått med 0,8 MSEK, varav 0,6 MSEK avser revisionsuppdrag och 0,2 MSEK avser revision utöver uppdraget. Med revisionsuppdrag avses granskning av en delårsrapport, årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s 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 övriga uttalande enligt ABL.

Ledning



ANNA LJUNG, VD, civilekonom. Född 1980. Verksam i bolaget sedan 2006. Anna Ljung har totalt mer än 15 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin också som CFO i andra biotechbolag som Athera Biotechnologies AB och Lipopetide AB samt som oberoende konsult inom teknologilicensiering. Hon är även styrelseledamot i Saniona AB och ADDvise Group AB (publ). Aktieinnehav: 24 033 aktier, 16 654 teckningsoptioner TO2 och 450 000 prestationsaktierätter som kan berättiga maximalt potentiellt 379 846 aktier.



ANDERS BRÖIJERSÉN, Chief Medical Officer. Född 1964. Verksam i bolaget sedan 2023. Anders Bröijersén är disputerad läkare med specialistkompetens inom invärtesmedicin. Anders har mer än 15 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin med ledande befattningar inom Medical Affairs, klinisk läkemedelsutveckling samt läkemedelssäkerhet i bolag som Sobi, Boehringer-Ingelheim, MSD och InDex Pharmaceuticals. Aktieinnehav: 1 533 aktier, 2 005 teckningsoptioner TO2 och 30 000 prestationsaktierätter som kan berättiga maximalt potentiellt 82 958 aktier.



ANNICA MAGNUSSON, Senior Director Regulatory Affairs. Född 1963. Verksam i bolaget sedan 2013. Annica Magnusson är apotekare med mer än 20 års erfarenhet av internationellt arbete inom läkemedelsindustrin och Regulatory Affairs på bland annat AstraZeneca. Har arbetat med utveckling och registrering av läkemedel, vacciner och medicintekniska produkter i EU, USA, Japan med flera marknader. Aktieinnehav: 873 aktier och 430 000 prestationsaktierätter som kan berättiga maximalt potentiellt 324 541 aktier.



MARK BEVERIDGE, Vice President Finance. B. Com, GradDipCA. Född 1978. Verksam i företaget sedan 2015. Mark Beveridge har mer än 15 års erfarenhet som rådgivare inom redovisning, försäkring och revision, främst från Crowe Horwath och Visma Services. Mark har även arbetat som oberoende konsult inom ekonomistyrning, transaktionsrådgivning och implementering av affärssystem. Mark är styrelseledamot i Loaded Dice AB. Aktieinnehav: 43 158 aktier och 430 000 prestationsaktierätter som kan berättiga maximalt potentiellt 324 541 aktier.



CHRISTINA ERIXON, Head of Pharmaceutical Development & Operations. Född 1970. Christina Erixon har bred erfarenhet av utveckling, regulatoriska frågor och farmaceutisk kvalitet inom läkemedelsindustrin. Hon 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. Christina Erixon är apotekare med doktorsexamen i farmaci från Uppsala universitet. Aktieinnehav: 0 aktier.



ROBERT EHRL, Head of Supply. Född 1967. Verksam i bolaget sedan 2023. Robert Ehrl är disputerad organisk kemist med över 20 års bred erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Robert har haft ledande befattningar på AstraZeneca och Valneva Sweden AB, främst inom processutveckling, supply och tillverkning. Han har arbetat med både små molekyl- som biologiska läkemedel/vaccin, från API till färdigpackad produkt. Aktieinnehav: 0 aktier.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och har främst ansvar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelse och instruktionen för VD. 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 VD ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen får tillgång till tillräcklig information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Moberg Pharmas finansiella ställning.

VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen i Moberg Pharmas verksamhet, bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och kreditsituation, 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 produkter och projekt).

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och annan ersättning till styrelsen, däribland ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades om ett sammanlagt årligt styrelsearvode om 870 000 kronor exklusive sociala avgifter varav 360 000 kronor till styrelsens ordförande och 170 000 kronor vardera till övrig av bolagsstämman utsedd styrelseledamot.

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

Ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades om riktlinjer till ledande befattningshavare i Moberg Pharma: Med ”ledande befattningshavare” avses VD, Vice President Pharmaceutical Innovation & Development, Senior Director Regulatory Affairs, Vice President Finance, Head of Supply, och Chief Medical Officer. Riktlinjerna för ersättning gäller även för styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna gäller för ersättning som beslutas, och ändringar av redan beslutad ersättning, efter att riktlinjerna har fastställts av årsstämman 2023. Riktlinjerna gäller inte för ersättning som är beslutad eller fastställd av bolagsstämman. Riktlinjerna framgår i Not 7 i årsredovisningen.

Främjande av Moberg Pharmas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Moberg Pharmas affärsstrategi innefattar försäljning i egen regi kombinerat med försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling sker utifrån beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling.

En framgångsrik implementering av Moberg Pharmas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Moberg Pharma kan fortsätta att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att ersättningssystemet för de ledande befattningshavarna och övriga medarbetare är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. Riktlinjerna möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Moberg Pharma har utestående långsiktiga incitamentsprogram som har beslutats av bolagsstämman och därför inte omfattas av riktlinjerna. Incitamentsprogrammen består av prestationsaktierätter och är avsedda att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna ledande befattningshavare och andra anställda. Prestationsaktierätterna har tilldelats vederlagsfritt. Samtliga fast anställda som varit anställda minst 12 månader den 31 december 2023 är inkluderade i bolagets incitamentsprogram. Antalet aktier och prestationsaktierätter som innehas av styrelseledamöter, VD och övriga ledande befattningshavare återfinns på sida 20 och 22. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av Moberg Pharmas långsiktiga incitamentsprogram har en tydlig koppling till det långsiktiga värdeskapandet, inklusive dess hållbarhet. LTIP 2021, LTIP 2022 och LTIP 2023 har prestationskrav kopplade till Bolagets verksamhet och mål. Programmen uppställer vidare krav på en intjäningsperiod om tre år. För mer information om dessa program, se not 19 i årsredovisningen.

2023	Grundlön ¹	Rörlig ersättning ²	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierelaterad ersättning ³	Övriga ersättningar	Summa
Verkställande direktör, Anna Ljung	1 988	561	-	381	581	-	3 511
Andra ledande befattningshavare	8 305	1 229	-	889	1 224	-	11 647
Summa	10 293	1 790	-	1 270	1 805	-	15 158

¹ Ersättning till Mark Beveridge och Agneta Larhed har utgått i form av konsultarvode fakturerat via bolag.

² Rörlig ersättning är hänförlig till verksamhetsåret 2023 och utbetalas under 2024.

³ Dessa kostnader medför ingen utbetalning och påverkar ej bolagets kassaflöde. Uppskattade kostnader för sociala avgifter ingår inte i de redovisade värdena.



Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporten

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 policys 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 kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunktorkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. En mer utförlig beskrivning av riskexponeringen och hur Moberg Pharma hanterar detta återfinns i årsredovisningen på sidan 32.

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 affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper.

Information och kommunikation

Moberg Pharma är ett noterat bolag i en av världens mest reglerade branscher – läkemedelsindustrin. Utöver de mycket höga krav som Nasdaq OMX Nordic Exchange 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.

Företagets interna instruktioner och policys 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

Uppföljning av efterlevnaden av interna policys, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning. Moberg Pharmas ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget och föregående period. 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.

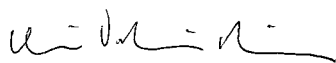
Särskild bedömning av behovet av internrevision

Moberg Pharma har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har gjort bedömningen att det, med tanke på bolagets storlek med förhållandevis få anställda och omfattning av transaktioner där de flesta transaktioner av betydelse är av liknande karaktär och förhållandevis okomplicerade, inte finns anledning att inrätta en formell internrevisionsavdelning.

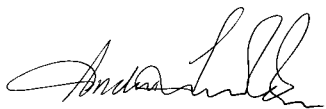
Efterlevnad av svenska börsregler med mera under räkenskapsåret

Moberg Pharma har under räkenskapsåret 2023 inte varit föremål för beslut av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden avseende överträdelse av Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholms regelverk eller av god sed på aktiemarknaden.

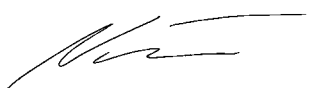
Stockholm den 12 april 2024



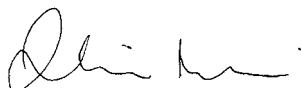
Kerstin Valinder Strinnholm
Styrelseordförande



Anders Lundmark
Styrelseledamot



Nikolaj Sörensen
Styrelseledamot



Håkan Wallin
Styrelseledamot



Anna Ljung
VD

Revisorsyttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2023 på sidorna 16-26 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB



Jens Bertling
Auktoriserad revisor



Finansiell
information

Förvaltningsberättelse

Styrelse och verkställande direktör i Moberg Pharma AB (publ) org. nr 556697-7426 lämnar härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31.

Belopp är uttryckta i TSEK (tusentals svenska kronor) om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för det förlängda räkenskapsåret för motsvarande period föregående år.

Bolagsuppgifter

Koncernen bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Gustavslundsvägen 42, 5tr, 167 51 Bromma. Koncernen består av moderbolaget Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, samt det helägda dotterbolaget Moberg Derma Incentives AB, org. nr 556750-1589.

Verksamhet

Moberg Pharma AB (publ) bildades 2006 och är ett svenskt läkemedelsbolag med fokus på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Bolagets främsta tillgång är MOB-015 – en ny utvärtes behandling av nagelsvamp. Kliniska fas 3-studier av fler än 800 patienter för MOB-015 indikerar att produkten har potential att bli den framtida marknadsledaren inom nagelsvamp. Moberg Pharma har avtal med kommersiella partners på plats i bland annat Europa och Kanada. Läkemedlet är godkänt i 10 EU-länder, nationellt godkännande i ytterligare 3 länder väntas inom kort. MOB-015 lanseras sedan februari 2024 i Sverige under varumärket Terclara®. Bolagets bedömning är att den globala försäljningspotentialen för MOB-015 uppgår till 250–500 MUSD årligen. Moberg Pharma har huvudkontor i Stockholm och bolagets aktie är noterad under Small Cap på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm (OMX: MOB).

Medarbetare

Per den 31 december 2023 hade Moberg Pharma 10 (7) anställda varav 80 procent (100) kvinnor. Samtliga personer var anställda i moderbolaget. Se not 7 för ytterligare uppgifter om anställda och personalkostnader.

Resultat och finansiell ställning

Omsättning och resultat

Verksamheten utgörs av forskning och utveckling, affärsutveckling samt administrativa funktioner. Huvuddelen av forskningsutgifterna är direkt hänförliga till den kliniska fas-3 studien i Nordamerika för MOB-015 och balanseras. De största kostnadsposterna i periodens resultat utgörs därför av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 21,6 MSEK (20,1) följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 3,7 MSEK (1,2).

Investeringar

Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar under 2023 avsåg främst investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbete för läkemedelsprojektet MOB-015 om 124,1 MSEK (81,1), ökningen i investeringar beror på den nordamerikanska fas 3-studien som initierades under våren 2022, där rekryteringen av patienter slutfördes i oktober 2023.

Skulder

Moberg Pharma har inga räntebärande skulder för utom leasingkulder.

Likviditet och finansiell ställning

Moberg Pharmas strategi innebär att bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på forskning och utveckling såväl som affärsutveckling. Dessa insatser täcks idag av innestående likvida medel och Moberg Pharma har en god finansiell ställning. Moberg Pharma är i expansionsfas samt bedriver utvecklingsintensiv verksamhet med investeringar som syftar till att intäkter ska erhållas i framtiden. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt, exempelvis genom förvärv, kan Moberg Pharma behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission eller ytterligare upplåning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -33,2 MSEK (-16,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -124,1 MSEK (-68,1). I investeringsverksamheten ingår balanserade utgifter för immateriella anläggningstillgångar, som främst består av balanserade utgifter för utvecklingsarbete för MOB-015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 92,3 MSEK (107,8) och avser huvudsakligen nyemissionen under året. Total förändring i likvida medel blev -65,0 MSEK (22,9). Likvida medel uppgick till 60,6 MSEK (125,6) vid årets slut.

Försäkringar

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.

Miljö och ansvar

Moberg Pharmas verksamhet medför inga särskilda miljörisker och kräver inte några särskilda miljörelaterade tillstånd eller beslut från myndigheter. Moberg Pharma bedömer att bolaget bedriver sin verksamhet enligt tillämpliga hälso- och säkerhetsregler samt erbjuder sina anställda en säker och sund arbetsmiljö.

Tvister

Moberg Pharma är inte, och har aldrig varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller haft betydande effekter på Moberg Pharmas finansiella ställning eller lönsamhet.

Styrelsearbetet under 2023

Vid årsstämman 16 maj 2023 valdes fyra ledamöter för perioden till nästa årsstämma. Ledamöternas kompetens innefattar områdena läkemedelsutveckling, medicinsk forskning samt marknads-, finans- och strategifrågor. Styrelsen har haft 20 protokollförda styrelsemöten under räkenskapsåret, varav 9 styrelsemöten per capsulam. Föredragande på styrelsemötena har framförallt varit VD, men även andra medlemmar i ledningsgruppen.

Fokus för styrelsearbetet 2023 har varit strategifrågor, framför allt avseende produktutveckling, affärsutveckling och regulatoriska frågor, samt vidareutveckling av bolagets affärsplan. Styrelsens arbete följer den fastställda arbetsordningen, vilken reglerar områden som ansvarsfördelning, antal obligatoriska sammanträden, formen för kallelser, underlag och protokoll, jäv, obligatoriska ärenden som VD ska underställa styrelsen samt firmateckning. Styrelsen behandlar löpande ärenden som affärsläget, periodbokslut, budget, strategier och extern information. Samtliga frågor har behandlats av styrelsen i sin helhet.

För personinformation om styrelseledamöterna, se sida 20.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman för räkenskapsåret 2023 består av tre ledamöter, Gillis Cullin representerande Östersjöstiftelsen, samt ledamöterna Ida Marie Lindberg, representerande Kjelsmark Holding och Kerstin Valinder Strinnholm, styrelseordförande. 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.

Bolagsstyrning

Från och med 26 maj 2011 då bolagets aktier noterades på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm tillämpar Moberg Pharma den svenska koden för bolagsstyrning. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidan 16.

Informationsgivning

Moberg Pharma eftersträvar en god kommunikation med aktieägarna. Bolagets information ska vara korrekt, tydlig, saklig, trovärdig och snabb. Moberg Pharmas kommunikation ska också präglas av öppenhet och bolaget publicerar löpande delårsrapporter och årsredovisningar på svenska och engelska. Händelser som bedöms vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden.

Förslag till bolagets årsstämma 2024 – styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ”ledande befattningshavare” avses VD, Head of Pharmaceutical Development & Operations, Senior Director Regulatory Affairs, Vice President Finance, Head of Supply och Chief Medical Officer. Riktlinjerna för ersättning gäller även för styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna gäller för ersättning som beslutas, och ändringar av redan beslutad ersättning, efter att riktlinjerna har fastställts av årsstämman 2024. Riktlinjerna gäller inte för ersättning som är beslutad eller fastställd av bolagsstämman.

Främjande av Moberg Pharmas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Moberg Pharmas affärsstrategi innefattar försäljning i egen regi kombinerat med försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling sker utifrån beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling.

En framgångsrik implementering av Moberg Pharmas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Moberg Pharma kan fortsätta att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att ersättningssystemet för de ledande befattningshavarna och övriga medarbetare är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Moberg Pharma har utestående långsiktiga incitamentsprogram som har beslutats av bolagsstämman och därför inte omfattas av dessa riktlinjer. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av Moberg Pharmas långsiktiga incitamentsprogram har en tydlig koppling till det långsiktiga värdeskapandet, inklusive dess hållbarhet. Styrelsens förslag till LTIP 2024 som kommer framläggas på årsstämman 2024 har prestationskrav kopplade till Bolagets verksamhet och mål. Programmen uppställer vidare krav på en intjäningsperiod om tre år. För mer information om bolagets långsiktiga incitamentsprogram, se not 19.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

Den fasta lönen skall vara marknadsmässig och fastställas individuellt och baseras på varje individs roll, prestation, resultat och ansvar.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och befogenhet. Den rörliga ersättningen baseras på resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Dessa mål skall vara utformade så att de bidrar till att främja Moberg Pharmas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. Den rörliga ersättningen får i regel inte överstiga 30 procent av årsgrundlönen för respektive befattningshavare. Utvärderingen av om måluppfyllelse har skett skall göras i slutet av mätperioden och baseras på fastställt finansiellt underlag för den relevanta perioden. Rörlig kontantersättning kan utbetalas efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning.

Pension och andra förmåner

VD har en avgiftsbestämd pension om 25 procent av grundlön. Övriga ledande befattningshavare har en avgiftsbestämd pension om maximalt 30 procent av grundlön. De andra förmånerna kan exempelvis bestå av sjukförsäkring, telefonförmåner, måltidsförmåner och skall utgå i den mån det anses vara marknadsmässigt.

Uppsägning

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 och rörlig ersättning.

Konsultarvode till styrelseledamöter

I de fall styrelseledamöter utför arbete utöver sedvanligt styrelsearbete, så ska styrelsen under särskilda omständigheter kunna besluta om ytterligare ersättning i form av konsultarvode.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beredning av ersättningsfrågor

Styrelsen beslutar om ersättning och anställningsvillkor för VD. Styrelsen utvärderar årligen det arbete som VD utför. Beträffande övriga ledande befattningshavares ersättning och anställningsvill-

kor beslutar VD på basis av de riktlinjer till ersättning för ledande befattningshavare som årsstämman fastställt. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslag för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna skall gälla tills dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen skall även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Moberg Pharma. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen skall ha rätt att tillfälligt frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Moberg Pharmas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Moberg Pharmas ekonomiska bärkraft, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid särskilda prestationer.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Se not 27 för vidare information avseende händelser efter balansdagen.

Framtidsutsikter

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

I juni 2023 avslutades den decentrala registreringsproceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderas för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna, därefter följde nationell godkännandeprocess i varje land där 10 av 13 länder har hunnit kodkänna läkemedlet under 2023.

Bolaget har inlett lanseringen i Sverige och från och med februari 2024 finnas MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på apotek. Apoteken fyller nu upp hyllorna och därefter inleds marknadsföringen mot slutkonsument inför högsäsongen – när sommaren och sandalperioden närmar sig är intresset för att behandla sin nagelsvamp som störst. Den svenska lanseringen är en viktig pusselbit för att förverkliga bolagets vision - att göra MOB-015 till den ledande behandlingen av nagelsvamp globalt.

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 marknadspåständer ytterligare.

Moderbolaget Moberg Pharma AB (publ)

Moberg Pharma AB (publ), org. nr 556697-7426, är moderbolag i koncernen. Verksamheten i koncernen bedrivs främst i moderbolaget och utgörs av forskning och utveckling, försäljning och marknadsföring samt administrativa funktioner.

Information beträffande Moberg Pharmas aktier

Den 31 december 2023 uppgick totalt antal aktier till 28 407 452 (10 085 933) med ett kvotvärde på 1,0 SEK. Varje aktie (exklusive aktier i eget förvar) är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagets utdelningsbara vinstmedel.

Moberg Pharma AB har vid utgången av året 445 974 aktier i eget förvar. Aktierna är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammen och ägs av Moberg Pharma.

För vidare information om aktier i eget förvar och förändringar under året, se not 19.

Förslag till resultatdisposition (SEK)

1 januari 2016 infördes en ändring i årsredovisningslagen som innebär att för att få aktivera internt genererade utgifter för utvecklingsarbeten ska bolaget redovisa motsvarande belopp i en bunden fond under eget kapital "Fond för utvecklingsutgifter". Moderbolaget Moberg Pharma AB hade en nettorörelse om 124 MSEK i aktiverade internt genererade utgifter för utvecklingsarbeten under 2023 och redovisar därmed totalt 528 MSEK i fond för utvecklingsutgifter. Förändringar i eget kapital för moderbolaget återfinns på sidan 42.

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond, balanserat resultat och årets vinst i moderbolaget:

Överkursfond	800 137 759
Balanserat resultat	-723 953 324
Årets resultat	-21 093 291
	55 091 144

Styrelsen föreslår att årets resultat balanseras i ny räkning. Efter dispositionen uppgår det fria egna kapitalet till:

Överkursfond	800 137 759
Balanserat resultat	-745 046 615
	55 091 144



Riskfaktorer

Moberg Pharmas verksamhet är förknippad med risk. Med risker avser Moberg Pharma händelser som kan leda till verksamhetsavbrott, skador eller förluster och därmed avsevärd negativ inverkan på möjligheten att uppnå koncernens mål. Hur risker hanteras är av fundamental betydelse för Moberg Pharmas framgång. En förutsättning för att kunna hantera riskerna på ett väl avvägt sätt är att de är identifierade och kartlagda. Moberg Pharma bedriver ett riskhanteringsarbete där riskerna kartläggs på ett systematiskt sätt. Nedan anges de riskfaktorer som bedöms ha särskild betydelse för koncernens framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte angivna i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det kan inte garanteras att Moberg Pharma framgångsrikt kan hantera nedanstående eller andra risker.

Riskhantering och kontrollstrategier

Bolagets styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Bolaget tillämpar en riskhanteringspolicy som syftar till att identifiera och värdera risker samt ta fram en riskhanteringsplan. Såväl policyn och planen uppdateras minst årligen och godkänns av styrelsen. Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

För varje identifierad risk av väsentlig karaktär utformas en riskhanteringsstrategi och åtgärdsplan. I planeringen involveras världsledande extern expertis t ex vad gäller regulatoriska frågor eller utformning av kliniska studier.

Översikt av Moberg Pharmas risker, riskhantering och kontrollstrategier

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER					RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER
Risker förknippade med läkemedelsutveckling	Risker förknippade med bolagets verksamhet	Risker förknippade med marknaden	Risker förknippade med regelefterlevnad	Finansiella risker	
<ul style="list-style-type: none"> • Myndighetsbeslut och tillstånd • Prekliniska och kliniska studier • Beroende av tredje parter • Biverkningar 	<ul style="list-style-type: none"> • Immaterialrättsligt skydd • Samarbetspartners och distributörer • Produktionen • Företagshemligheter och Know-How • Säkerhetsläckor • Nyckelpersoner • Förvärv • Incitamentsprogram 	<ul style="list-style-type: none"> • Förväntade resultat • Konkurrens från andra läkemedelsbolag och parallellimport • Risker relaterade till globala ekonomiska faktorer 	<ul style="list-style-type: none"> • Regelefterlevnad • Produktansvar och försäkring 	<ul style="list-style-type: none"> • Finansiell riskhantering • Valutarisk • Immateriella anläggningstillgångar • Refinansieringsrisk och framtida kapitalbehov • Ränterisk och likviditetsrisk • Kredit- och motpartsrisk • Skatt • Underskottsavdrag • Icke uthålliga intäktskällor 	<ul style="list-style-type: none"> • Aktiekurs och likviditet • Utdelning • Framtida emissioner
RISKHANTERING OCH KONTROLLSTRATEGIER					
<ul style="list-style-type: none"> • Policydokument, manualer och rekommendationer • Interna kontrollaktiviteter, antingen förebyggande eller upptäckande • Analyser • Kvalitetssystem på plats 			<ul style="list-style-type: none"> • Minskat beroende av partners genom planerad egen försäljningsorganisation i USA • Produktansvarsförsäkring • Samarbete med välrenommerade patentombud • Strukturerade investeringsbeslut 		

Risker förknippade med läkemedelsutveckling

Utveckling av nya läkemedel och medicinska produkter

Myndighetsbeslut och tillstånd

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 tidpunkter och kostnader för marknadsgodkännande förenade med osäkerhet.

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. Sådana beslut kan resultera i ökade kostnader för Bolaget eller högre prissättning på bolagets läkemedel, vilket kan leda till lägre marginaler på sålda produkter samt minskad försäljning, med resultatet att bolagets vinst blir sämre än förväntat.

Prekliniska och kliniska studier

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. Oförutsedda misslyckanden kan inträffa även i de fall där tidigare studier har visat positiva resultat som var tillfredsställande såväl för bolaget som regulatoriska myndigheter. EMA, FDA, en IRB (Institutional Review Board) 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 etikkommitté besluta att kliniska studier som utförs på en viss plats ska upphöra.

MOB-015 har genomgått två kliniska studier i fas-3 i Europa och Nordamerika vilka uppfyllde det primära behandlingsmålet och inga allvarliga biverkningar relaterade till MOB-015 rapporterades för någondera studien. Studierna har använts som underlag för produktregistrering i Europa, där 10 länder har godkänt läkemedlet. För marknadsgodkännande i USA förväntas en ytterligare studie behöva genomföras för att åstadkomma registrering på den amerikanska marknaden. En sådan studie pågår nu och topline-resultat förväntas i januari 2025. Till följd av att den amerikanska marknaden utgör en väsentlig del av MOB-015:s förutspådda försäljningspotential skulle Bolaget gå miste om stora försäljningsintäkter om en sådan studie misslyckades, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade omsättning och därmed Bolagets framtidsutsikter.

Beroende av tredje parter

Moberg Pharma använder 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 gentemot Moberg Pharma eller att Moberg Pharma inte i tillräcklig utsträckning kan övervaka deras arbete, vilket kan ge upphov till förseningar, högre kostnader, kvalitetsproblem eller andra brister i utvecklingsarbetet. Det finns också en risk 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 skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets förväntade resultat eftersom Bolaget skulle gå miste om intäkter.

Biverkningar

Eftersom bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom försäljning och utveckling av läkemedel och andra 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, även om Bolaget arbetar med utvärtes preparat baserade på beprövade substanser med väldokumenterade biverkningsprofiler. Skulle biverkningar påvisas i framtida studier eller vid försäljning av Bolagets produkter finns det en risk att Bolaget skulle lida konsekvenser. Sådana konsekvenser kan omfatta skadade patienter, förseningar eller avbrott i den fortsatta produktutvecklingen samt begränsning eller förhindrande av produktens kommersiella användning. Skulle Bolaget tvingas stoppa försäljningen av dess produkt skulle det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäkter som är starkt beroende av försäljningen av läkemedlet. En annan möjlig 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 bli skadeståndsskyldigt. Negativ publicitet kan komma att resultera i att kunder tappar förtroendet för Bolaget och dess produkter, vilket kan leda till att Bolagets försäljning minskar. Minskade försäljningsvolymen till följd av försäljningsstopp eller ett minskat förtroende för Bolagets produkter kan i sin tur ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med bolagets verksamhet

Immateriellt skydd

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.

Utöver beviljade patent har Bolaget pågående patentansökningar som ännu inte har beviljats på alla relevanta marknader. Bolaget har också möjlighet att erhålla dataexklusivitet under viss period på olika marknader. Det finns en risk att utestående patentansökningar eller dataexklusivitet inte kommer att beviljas eller att kopior av Bolagets produkter börjar säljas på närliggande marknader där Bolagets produkt inte har beviljats patent. Framtida patentutgångar, upphörande av dataexklusivitet och inträde av generiska produkter på marknaden kan påverka Bolagets försäljning negativt. Skulle kopior av Bolagets produkter börja säljas på samma marknader som Bolagets produkter, eller kunder vända sig till närliggande marknader med alternativa, billigare produkter, så finns det en risk att Bolagets förväntade försäljning minskar. Om en sådan risk materialiseras kan Bolaget behöva anpassa prissättningen efter oförutsedda konkurrenter, vilket skulle leda till minskade intäkter och/eller lägre marginaler på sålda produkter, med ett lägre resultat som följd.

Samarbetspartners och distributörer

Moberg Pharma är beroende av dess relationer till andra bolag för försäljning, marknadsföring och kommersialisering av bolagets produktkandidater på vissa marknader. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås på fördelaktiga villkor, att samarbeten fungerar otillfredsställande eller att motparter inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal. Därtill finns det en risk för att framtida lanseringar och försäljning inte kan åstadkomma resultat som är likvärdiga med de resultat som uppnåtts historiskt. Därutöver finns risken att Moberg Pharma hamnar i tvister med dessa bolag eller att Bolagets relation till andra bolag försämras.

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 eller vad avser särskilt råmaterial. Det finns en risk att Moberg Pharma kan komma att drabbas av försenade eller uteblivna leveranser från dessa kontraktstillverkare, vilket kan komma att försena Bolagets försäljning av dess produktkandidater och påverka Bolagets likviditet negativt. Det kan inträffa att bolaget möter ett begränsat utbud av kritiskt råmaterial 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. Om dessa risker materialiseras kan det få en väsentlig negativ effekt för Bolagets finansiella ställning.

Företagshemligheter och Know-How

Moberg Pharma förlitar sig till viss del på opatenterade 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 skulle kunna komma att påverkas negativt samt att värdet av bolagets kommersialiserade produkter, teknologier och produktkandidater skulle påverkas negativt. Om värdet av Bolagets produkter minskar kommer Bolaget behöva anpassa sin prissättning, vilket kommer påverka förväntade försäljningsintäkter till följd av lägre marginaler på sålda produkter.

Säkerhetsläckor

Såväl bolagets som bolagets konsulter och samarbetspartners IT-system är utsatta för risken att utsätts 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 framtida kliniska studier avseende bolagets produktkandidater. Läckage av oregistrerbara immateriella rättigheter kan försämra Bolagets marknadsposition, vilket kan föranleda en lägre marknadsandel för Bolaget och därmed att försäljningen minskar. Sådana händelser skulle också kunna orsaka förseningar i utvecklingen av produkterna och inlämnandet av ansökan om godkännanden till regulatoriska myndigheter samt öka bolagets kostnader.

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 skulle kunna komma att inverka negativt på bolagets expansion och tillväxt. Det finns en risk att Moberg Pharma inte kommer att kunna rekrytera det antal nya kvalificerade medarbetare som verksamheten kräver. 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, exempelvis till följd av att dessa avslutar sina respektive tjänster.

Förvärv

Moberg Pharmas verksamhet har historiskt inkluderat förvärv av nya tillgångar. Bolaget kan komma att utvärdera möjligheter till förvärv även framöver. Genomförandet av förvärv innebär risker. Det finns en risk att bolaget inte kan genomföra förvärv till attraktiva priser, eller över huvud taget. Där-

till 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 företagens 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.

Incitamentsprogram

Moberg Pharma har introducerat ett flertal aktiebaserade incitamentsprogram i form av 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 skulle kunna resultera i att bolagets anställda utförde sitt arbete mindre effektivt än förväntat. Aktiebaserade incitamentsprogram inbegriper också alltid en skatterisk, eftersom bolagets bedömning av tillämplig skattelagstiftning skulle kunna visa sig vara oriktig, vilket skulle kunna leda till en ökad framtida skattebörda och att skatterelaterade sanktionsavgifter åläggs bolaget. Därtill inbegriper aktierelaterade incitamentsprogram en utspädning för befintliga aktieägare när aktier som ska tilldelas innehavare av prestationsaktierätter emitteras.

Risker förknippade med marknaden

Förväntade resultat

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 behandlingsstandarder, förändringar i tredje parters ersättningsstandarder för medicinska produkter, preferenser hos patienter och läkare samt förändringar i klassificeringen av läkemedlet.

Bolagets huvudsakliga värde består i läkemedelprojektens framtida intäkter. Bolaget har ingått avtal om vidareförsäljning av MOB-015 med fem kommersialiseringspartners. Avtalen innebär att parterna erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja MOB-015 på respektive marknad. Inom ramen för avtalen kan Bolaget erhålla dels milstolpsintäkter vid framgångsrik utveckling och kommersialisering, dels ersättning för levererade produkter. Det finns en risk att utvecklingen och kommersialiseringen av MOB-015 inte blir framgångsrik och att Bolaget går miste om milstolpsintäkter samt att produkterna inte genererar de förväntade intäkterna.

Konkurrens från andra läkemedelsbolag och parallellimport

Läkemedelsindustrin är en bransch med hård konkurrens. Inom ramen för de flesta läkemedel konkurrerar ett antal bolag om att utveckla nya förbättrade produkter för att nå en hög marknadsandel och fördelaktiga priser. Det finns en risk för att Moberg Pharmas produkter inte kommer att föredras

på marknaden framför andra existerande eller framtida produkter. Det finns därtill en risk att skillnader i priser på de marknader bolaget eller dess partners är verksamma på kan leda till en ökning av parallellimport, det vill säga att Bolagets produkter kan köpas till ett förmånligare pris på vissa marknader för att sedan konkurrera med Bolagets försäljning på andra marknader.

Prispressen på läkemedel inom Moberg Pharmas indikationsområden är hög och förväntas vara hög även framöver. Framtida produkter under utveckling av andra företag kommer att medföra ökad konkurrens och kan innebära minskade möjligheter för Moberg Pharma att nå eller bibehålla en attraktiv marknadsandel och ett attraktivt pris för bolagets produkter. Skulle bolaget behöva sätta ett lägre pris på dess produkter än avsett, för att konkurrera med bolag som säljer liknande produkter, skulle marginalerna minska.

Risker relaterade till globala ekonomiska faktorer

Bolaget är exponerat mot marknadsfaktorer såsom inflation, räntefluktuationer samt investeringsvilja m.m. 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. Det är osäkert i vilken utsträckning det pågående kriget i Ukraina kommer att negativt påverka läkemedelsbranschen och därmed även Bolagets verksamhet. En svag eller negativ global ekonomisk utveckling kan också komma att påverka Bolagets leverantörer, vilket eventuellt skulle kunna innebära avbrott i leveranser. Dessa globala ekonomiska faktorer kan skada Bolagets verksamhet och Bolaget kan inte förutse alla potentiella sätt som det framtida ekonomiska klimatet och finansmarknadernas framtida tillstånd skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt på. Vidare kan pandemier orsaka negativa effekter på Bolagets verksamhet, däribland Bolagets kliniska prövningar. Det finns risk att pandemier orsakar förseningar och störningar i verksamheten, projektutveckling, fraktverksamhet, leder till brist på arbetskraft eller att regulatoriska myndigheter nedprioriterar eller inte över huvud taget eller endast i en begränsad omfattning handlägger ärenden avseende läkemedel för andra indikationer än bekämpande av pågående pandemi.

Risker förknippade med regelefterlevnad

Regelefterlevnad

Moberg Pharma är verksam inom en strikt reglerad marknad. Om bolaget eller dess partners inte uppfyller de regler och den praxis som uppställs för bolagets verksamhet, bolagets läkemedelsutveckling, försäljningsaktiviteter med mera, kan bolaget bli skyldigt att använda finansiella tillgångar för att komma tillrätta med regelöverträdelser i form av tvister, sanktioner, böter, beslagtagande av produkter, straffrättsliga påföljder, eller som värst, bli tvungna att upphöra med hela eller delar av verksamheten. I sina läkemedelsstudier behandlar Moberg Pharma känsliga personuppgifter. Data-skyddsförordningen, Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) ("GDPR") gäller i alla EU:s medlemsländer och innebär högt ställda krav på bolagets hantering av personuppgifter. Om bolagets regelefterlevnad av GDPR skulle vara felaktig eller otillräcklig finns en risk att bolaget blir föremål för sanktioner med höga avgifter, böter eller straffrättsliga sanktioner. Det finns också en risk att bolagets renommé skulle skadas av sådan bristande regelefterlevnad.

Produktansvar och försäkring

Moberg Pharmas verksamhet innefattar kliniska studier och försäljning av läkemedel, vilket medför risker förknippade med produktansvar. Moberg Pharmas försäkringsskydd innefattar utöver företagsförsäkring särskild försäkring för patienter som deltar i kliniska prövningar och produktansvarsförsäkringar för produkter under utveckling samt produkter på marknaden. Det finns en risk att försäkringen inte ger tillräckligt skydd mot skadeståndsanspråk och andra kostnader vid händelse av skador orsakade av bolagets produkter eller produktkandidater. Moberg Pharma kan i framtiden också misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringsskydd på acceptabla villkor.

Moberg Pharma 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 ofta rör betydande belopp. Följaktligen kan det vara svårare att erhålla tillräckligt försäkringsskydd i USA och det är också förenat med större kostnader att erhålla sådant skydd.

Risker relaterade till bolagets aktier

Aktiekurs och likviditet

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med risken att värdet på investeringen kan gå ned. Det finns ingen garanti för hur kursen för bolagets aktier kommer att utvecklas. Moberg Pharmas aktiekurs har varit volatil sedan bolagets aktie noterades på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm och likviditeten i aktien har varierat. 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 framledes. Aktieägares möjligheter till försäljning av sina aktier, över huvud taget eller utan negativ påverkan på marknadspriset, förutsätter en varaktigt aktiv och likvid handel.

Utdelning

Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning utöver den extra utdelningen 2019 och Lex ASEA-utdelningen av aktierna i OncoZenge 2021. Eftersom Moberg Pharma under de närmaste åren kommer att befinna sig i en fas av utveckling av Bolagets organisation och lansering av MOB-015, 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.

Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden ha behov av ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Sådant finansiering kan kräva anskaffning av medel genom emissioner av finansiella instrument. Det finns en risk att framtida finansieringsbehov inte kan tillgodoses på acceptabla villkor. Det finns också en risk att framtida emissioner av aktier kommer späda ut aktieägandet och påverka priset på aktieägarnas innehav.



Rapport över totalresultatet för koncernen

Kvarvarande verksamheter (TSEK)	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	2	-	207
Bruttoresultat		-	207
Försäljningskostnader		-3 257	-1 014
Affärsutvecklings- och administrationskostnader		-21 603	-20 057
Forsknings- och utvecklingskostnader		-3 657	-1 177
Övriga rörelseintäkter	4	1 054	1 815
Rörelseresultat	5-9	-27 463	-20 226
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	2 303	786
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-260	-72
Resultat före skatt		-25 420	-19 512
Inkomstskatt	11	4 327	3 802
Årets resultat		-21 093	-15 710
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-21 093	-15 710
<i>Hänförligt till:</i>			
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-21 093	-15 710
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Årets resultat per aktie före utspädning	12	-1,33	-2,07
Årets resultat per aktie efter utspädning	12	-1,33	-2,07
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		15 871 799	7 587 166
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		35 520 899	7 752 320
Antal aktier vid årets slut (exkluderar återköpte egna aktier)		27 961 478	9 826 959

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TILLGÅNGAR (TSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	13	532 220	408 104
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		532 220	408 104
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	14	-	-
<i>Finansiella och övriga anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		4 942	5 984
Uppskjuten skattefordran	11	28 077	22 575
<i>Summa övriga anläggningstillgångar</i>		33 019	28 559
Summa anläggningstillgångar		565 239	436 663
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	7 115	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	16	-	383
Övriga fordringar	16	786	1 055
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 037	772
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		1 823	2 210
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	18	60 555	125 550
Summa omsättningstillgångar		69 493	127 760
SUMMA TILLGÅNGAR		634 732	564 423

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital	19		
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		27 961	9 827
Övrigt tillskjutet kapital		921 297	841 197
Balanserade resultat		-338 533	-317 440
Summa eget kapital		610 725	533 584
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga leasingskulder		3 467	3 988
Övriga långfristiga skulder		-	65
<i>Summa långfristiga skulder</i>		3 467	4 053
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 768	17 108
Kortfristiga leasingskulder		1 270	2 117
Övriga kortfristiga skulder	20	3 271	1 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	9 231	6 544
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		20 540	26 786
Summa skulder		24 007	30 839
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		634 732	564 423

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
Periodens resultat			-21 093	-21 093
Årets totalresultat				
Nyemissioner	18 321	82 319		100 640
Transaktionskostnader		-5 702		-5 702
Skatt transaktionskostnader		1 175		1 175
Återköp av egna aktier	-187			-187
Aktiebaserade incitamentsprogram		2 308		2 308
Utgående eget kapital 31 december 2023	27 961	921 297	-338 533	610 725

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2022	4 405	731 376	-301 730	434 051
Periodens resultat			-15 710	-15 710
Årets totalresultat				
Nyemissioner	5 535	124 168		129 703
Transaktionskostnader		-19 906		-19 906
Skatt transaktionskostnader		4 101		4 101
Återköp av egna aktier	-113			-113
Aktiebaserade incitamentsprogram		1 458		1 458
Utgående eget kapital 31 december 2022	9 827	841 197	-317 440	533 584

Rapport över kassaflödes- analys för koncernen

(TSEK)	Not	Jan-dec 2023	Jan-Dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster			
Erhållna och betalda finansiella poster		2 006	717
Betald skatt		-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	9, 26	2 099	2 582
Reavinst		-	-
Kostnader för personaloptionsprogram		2 308	1 458
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-21 050	-15 469
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		-7 115	-
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		424	-210
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		-5 464	-1 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33 205	-16 842
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	13, 27	-124 116	-68 072
Nettoinvesteringar i dotterbolag		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-124 116	-68 072
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingkulder		-2 425	-1 873
Emission av aktier		94 751	109 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		92 326	107 809
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid årets början		125 550	102 655
Likvida medel vid årets slut	18	60 555	125 550
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys			
<i>Betalda räntor</i>			
Erhållen ränta		2 266	788
Erlagd ränta		-260	-71

Resultaträkning för moderbolaget

(TSEK)	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	2	-	207
Kostnad för sålda varor		-	-
Bruttoresultat		-	207
Försäljningskostnader		-3 257	-1 014
Affärsutvecklings- och administrationskostnader		-21 603	-20 057
Forsknings- och utvecklingskostnader		-3 657	-1 177
Övriga rörelseintäkter	4	1 054	1 815
Övriga rörelsekostnader		-	-
Rörelseresultat	5-9	-27 463	-20 226
Ränteintäkter och liknande intäktsposter	10	2 303	786
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-260	-72
Resultat före skatt		-25 420	-19 512
Skatt på årets resultat	11	4 327	3 802
RESULTAT		-21 093	-15 710

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

(TSEK)	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Årets resultat		-21 093	-15 710
Övrigt totalresultat		-	-
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-21 093	-15 710

Balansräkning för moderbolaget

TILLGÅNGAR (TSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	13	532 220	408 104
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		532 220	408 104
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	14	-	-
<i>Finansiella och övriga anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		4 942	5 984
Andelar i koncernföretag	24	100	100
Uppskjuten skattefordran	11	28 077	22 575
<i>Summa övriga anläggningstillgångar</i>		33 119	28 659
Summa anläggningstillgångar		565 339	436 763
Omsättningstillgångar			
Varulager	15	7 511	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	16	-	383
Fordringar hos koncernbolag	16	-	-
Övriga fordringar	16	786	1 055
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 037	772
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		1 823	2 210
<i>Kassa och bank</i>	18	60 555	125 550
Summa omsättningstillgångar		69 493	127 760
SUMMA TILLGÅNGAR		634 832	564 523

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital	19		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		27 961	9 827
Fond för utvecklingsutgifter		527 674	403 558
<i>Summa bundet eget kapital</i>		555 635	413 385
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		800 138	720 038
Balanserad vinst / ansamlad förlust		-723 954	-584 128
Årets resultat		-21 093	-15 710
<i>Summa fritt eget kapital</i>		55 091	120 200
Summa eget kapital		610 726	533 585
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga leasingsskulder		3 467	3 988
Övriga långfristiga skulder		-	65
<i>Summa långfristiga skulder</i>		3 467	4 053
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		6 768	17 108
Skulder till koncernföretag		99	99
Kortfristiga leasingsskulder		1 270	2 117
Övriga kortfristiga skulder	20	3 271	1 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	9 231	6 544
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		20 639	26 885
Summa skulder		24 106	30 938
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		634 832	564 523

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående eget kapital 1 jan 2023	9 827	403 558	720 038	-599 838	533 585
Periodens resultat				-21 093	-21 093
Omföring till fond för utvecklingsutgifter		124 116		-124 116	-
Nyemissioner	18 321		82 319		100 640
Transaktionskostnader			-5 702		-5 702
Skatt transaktionskostnader			1 175		1 175
Återköp egna aktier	-187				-187
Aktiebaserade incitamentsprogram			2 308		2 308
Utgående eget kapital 31 december 2023	27 961	527 674	800 138	-745 047	610 726

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Övrigt fritt eget kapital	
Ingående eget kapital 1 jan 2022	4 405	322 496	610 217	-503 066	434 052
Periodens resultat				-15 710	-15 710
Omföring till fond för utvecklingsutgifter		81 062		-81 062	-
Nyemissioner	5 535		124 168		129 703
Transaktionskostnader			-19 906		-19 906
Skatt transaktionskostnader			4 101		4 101
Återköp egna aktier	-113				-113
Aktiebaserade incitamentsprogram			1 458		1 458
Utgående eget kapital 31 december 2022	9 827	403 558	720 038	-599 838	533 585

Kassaflödesanalys för moderbolaget

(TSEK)	Not	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-27 463	-20 226
Erhållna och betalda finansiella poster		2 006	717
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	9, 26	2 099	2 582
Kostnader för personaloptionsprogram		2 308	1 458
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-21 050	-15 469
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager		-7 115	-
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar		424	-210
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder		-5 464	-1 163
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33 205	-16 842
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	14,27	-124 116	-68 072
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-124 116	-68 072
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingkulder		-2 425	-1 873
Emission av aktier		94 751	109 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		92 326	107 809
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL		-64 995	22 895
Likvida medel vid årets början		125 550	102 655
Likvida medel vid årets slut	18	60 555	125 550
Tilläggssupplysningar till kassaflödesanalys			
<i>Betalda räntor</i>			
Erhållen ränta		2 266	786
Erlagd ränta		-260	-71

Noter

Uppgifter i noter avser både moderbolaget och koncernen om inte annat anges specifikt. Om endast en uppsättning värden anges i en not, utan hänvisning till koncern eller moderbolag, innebär det att värdena för koncernen och moderbolaget är identiska i denna not.

NOT 1. Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Koncernredovisning för Moberg Pharma AB godkändes för publicering genom styrelsebeslut den 12 april 2024. Årsredovisningen föreläggs årsstämman för fastställande den 14 maj 2024. Moberg Pharma AB, org.nr. 5566977426 är ett aktiebolag med säte i Bromma, Sverige.

Moberg Pharma AB (publ) är ett svenskt läkemedelsbolag med fokus på kommersialisering av egenutvecklade läkemedel baserade på beprövade substanser. Bolagets läkemedel MOB-015 är en ny utvärtes behandling av nagelsvamp med potential att bli marknadsledare inom nagelsvampsbehandling.

Grund för rapportens upprättande och IFRS

Nedanstående redovisnings- och värderingsprinciper avser både koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning om annat inte särskilt anges.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarders International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts för tillämpning inom EU.

Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag (Årsredovisningslagen) med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Detta innebär att som huvudregel så tillämpas IFRS värderingsoch upplysningsregler, som tillämpas i koncernredovisningen, även i moderbolaget.

Omräkning från utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika bolagen i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Moberg Pharma AB:s funktionella valuta är svenska kronor. Svenska kronor är även rapporteringsvalutan för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i

finansnettot i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder redovisas normalt till historiska anskaffningsvärden och omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Värderingsgrunder

Moberg Pharma använder anskaffningsvärden för balansposter där inte annat framgår.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapital-instrument och uppkomma eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Intäkter

Två typer av intäkter ingår i nettoomsättningen; produktförsäljning och milstolpebetalningar. Samtliga intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och efter eliminering av koncerninterna transaktioner och bokförs enligt följande:

- Produktförsäljning redovisas som intäkt när kontrollen av varan övergått till kunden, vilket är vid leverans med beaktande av aktuella fraktvillkor.
- Milstolpebetalningar redovisas när samtliga villkor för rätt till milstolpebetalning enligt avtalet är uppfyllda.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet (vägt genomsnittspris) och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningskostnader utgörs av kostnader för färdiga varor och råvaror. I anskaffningsvärdet inräknas inköpskostnad, tull- och transportkostnader samt övriga direkta kostnader kopplade till inköp av varor. Nettoförsäljningsvärdet är det förväntade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för försäljningskostnader. Inkuransrisk och konstaterad inkurans har beaktats i värderingen. I takt med att varor i lagret säljs kostnadsförs det redovisade värdet i den period i vilken motsvarande intäkt redovisas. Förluster på varor i lager redovisas i resultaträkningen i den period vilken förlusten hänförs sig till.

Leasing

Tillgångar och skulder som härrör från ett leasingavtal räknas initialt på nuvärde. Hyresbetalningarna diskonteras med den ränta som är implicit i hyresavtalet. Om denna ränta inte lätt kan fastställas, vilket vanligtvis är fallet för hyresavtal, används hyrestagarens inkrementella upplåningsränta, vilket är den ränta som den enskilda hyrestagaren skulle behöva betala för att låna de medel som krävs för att få en tillgång med liknande värde i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor.

Noter

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering och finansieringskostnader. Finansieringskostnaden belastar resultatet över hyresperioden för att ge en konstant periodisk ränta på återstående skuld i varje period. Skulden kommer att öka med räntan på leasingskulden, men minska med utbetalda leasingavgifter. Värderingen av skulden ska även återspegla förändringar i leasingavgifterna.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde som omfattar beloppet för den initiala värderingen av hyresskuld. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över den kortare tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden linjärt. Efter inledningsdatum ska leasetagaren värdera nyttjanderätten till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Värderingen ska även beakta eventuell omvärdering av leasingskulden.

Betalningar som är förknippade med kortfristiga hyror av utrustning och alla hyresavtal med lågvärde tillgångar redovisas linjärt som en kostnad i resultaträkningen. Kortfristiga hyresavtal är hyresavtal med en hyresperiod på som mest 12 månader. Tillgångar med lågt värde består av IT-utrustning och kontorsmöbler.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningsvärde med avdrag för planerliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker planerligt över den uppskattade nyttjandeperioden från och med anskaffningstidpunkten.

Avskrivningstider

Följande avskrivningstider används för de olika tillgångsslagen:

Patent	över patentets livslängd
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	över förväntad nyttjandeperiod
Inventarier och verktyg	5 år

Avskrivning av patent påbörjas från och med tidpunkt för kommersialisering. Efter påbörjad kommersialisering kommer patent att avskrivas linjärt över patentets livslängd, eller linjärt över förväntad nyttjandeperiod om denna är mindre än patentets livslängd. Avskrivning av produkt rättigheter sker linjärt över förväntad nyttjandeperiod.

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart

Utgifter avseende internt upparbetade utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Moberg Pharmas bedömning av denna princip för pågående utvecklingsprojekt framgår på sidan 45 (Viktiga uppskattningar och bedömningar). Utgifter som uppstått innan tidpunkten när samtliga kriterier för aktiverbarhet uppnås blir fortsatt redovisade som kostnader. I anskaffningsvärdet ingår direkta kostnader för färdigställande av produkten, däribland patent, kostnader för registreringsansökningar och produkttester inklusive ersättningar till anställda. Avskrivning görs linjärt för att fördela utvecklingskostnaderna utifrån bedömd nyttjandeperiod.

Nyttjandeperioden är baserad på underliggande patents livslängd, avskrivningar görs linjärt från och med tidpunkt för kommersialisering till patentets utgång, eller linjärt över förväntad nyttjandeperiod om denna är mindre än underliggande patents livslängd. Avskrivningsperioden för balanserade utvecklingsutgifter överskrider därmed de fem år som enligt ÅRL i normalfallet bör vara moderbolagets avskrivningsperiod. Motivet till en längre avskrivningsperiod är att produkterna väntas generera intäkter under hela patentperioden. Utgifter avseende förvärvade utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar.

Nedskrivningar

Vid varje balansdag kontrolleras de redovisade värdena för immateriella och materiella anläggningstillgångar för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas till det högre av tillgångens verkliga värde efter avdrag för försäljningskostnader och tillgångens nyttjandevärde.

Nyttjandevärdet beräknas genom att de framtida in och utbetalningar som tillgången ger upphov till uppskattas och diskonteras. Om återvinningsvärdet för en tillgång är lägre än det redovisade värdet skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet. Denna nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar samt finansiella fordringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder, övriga räntebärande skulder samt villkorad tilläggsköpeskilling.

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

Instrumenten klassificeras till:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller verkligt värde via resultatet.

Koncernens tillgångar i form av skuldinstrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Kundfordringar redovisas initialt till det fakturerade värdet. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Eget kapital instrument klassificeras till verkligt värde via resultatet med undantaget om de inte hålls för handel, då ett oåterkalleligt val kan göras att klassificera dem till verkligt värde via övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultatet. Koncernen klassificerar eget kapital instrument till verkligt värde via resultatet.

Noter

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningsstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Nedskrivning av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Reserv för kreditförluster beräknas och redovisas initialt utifrån tolv månaders förväntade kreditförluster. Om kreditrisken ökat väsentligt sedan den finansiella tillgången först redovisades, beräknas och redovisas reserv för kreditförluster utifrån förväntade kreditförluster för tillgångens hela återstående löptid. För kundfordringar och avtalstillgångar tillämpas en förenklad metod och reserv för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden. Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på en individuell bedömning av den aktuella fordran eller tillgången tillsammans med information om historiska förluster för likartade tillgångar och motparter. Den historiska informationen utvärderas och justeras kontinuerligt utifrån den aktuella situationen och förväntan om framtida händelser. De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga netto av bruttovärde och förlustrereserv. Förändringar av förlustrereserven redovisas i resultaträkningen.

Avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av tidigare händelser och det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pensioner och övriga utfästelser om förmåner efter avslutad anställning

Moberg Pharma har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner för samtliga anställda. Avgiftsbestämda planer och andra kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som personalkostnader under den period när de anställda utför tjänsten som ersättningen avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Moberg Pharma till godo.

Eget kapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Aktiebaserade incitamentsprogram redovisas enligt IFRS 2. Enligt IFRS 2 redovisas kostnaden för aktierelaterade ersättningar till anställda till verkligt värde per tilldelningsdatum. Kostnaden redovisas, tillsammans med en motsvarande ökning av eget kapital, under den period under vilken prestations- och intjäningsvillkoren uppfylls, till och med det datum då de anställda som berörs är fullt berättigade till ersättningen (intjänandedag). Den ackumulerade kostnaden som redovisas vid varje rapporteringstillfälle fram till intjänandedagen speglar i vilken utsträckning intjänandeperioden har avverkats och Moberg Pharmas uppskattning av det antal aktierelaterade instrument som slutligen kommer att bli fullt intjänade.

Bolagets aktiebaserade incitamentsprogram består av prestationsaktierättsprogram. Dessa utgör en transaktion som regleras med eget kapitalinstrument enligt IFRS 2, där det verkliga värdet av de tilldelade incitamentsprogrammen redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad under intjänandeperioden. Det verkliga värdet av instrumenten fastställs per tilldelningstidpunkten med Black-Scholes modell för prissättning av instrumenten. Intjäningsvillkor är beaktade i antaganden om antalet instrument som förväntas komma att bli möjliga att utnyttja. Denna uppskattning revideras regelbundet. Moberg Pharma redovisar den eventuella effek-

ten av revideringen av den ursprungliga uppskattningen i resultaträkningen med en motsvarande effekt på eget kapital under återstoden av intjänandeperioden. Medel erhållna vid utnyttjande av instrumenten, netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, tillförs eget kapital.

Transaktioner med närstående

Moberg Pharma redovisar ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med IAS 19 Ersättning till anställda och IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Vidare lämnas övriga upplysningar om närståendeförhållande i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående, se not 28.

Skatt

Som Moberg Pharmas skattekostnad eller skatteintäkt redovisas aktuell skatt och förändringar i uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden i enlighet med skatteregler. Aktuell skatt inkluderar även justering från tidigare taxeringsår.

Uppskjuten skatt är den skatt som beräknas med utgångspunkt i skattepliktiga respektive avdragsgilla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och -lagar som har beslutats eller i praktiken beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar och skulder avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer i huvudsak med redovisningsprinciperna för koncernen. För moderbolaget redovisas en resultaträkning och en rapport över totalresultat, för koncernen utgör dessa två rapporter tillsammans en rapport över totalresultatet. I moderbolaget används benämningarna balansräkning och kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernredovisningen har titlarna rapport över finansiell ställning och rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning för moderbolaget är uppställda enligt årsredovisningslagens schema medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisningen av eget kapital.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde, efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande. Detta baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer samt förväntningar på framtida händelser som anses rimliga utifrån rådande förhållanden. Uppskattningar och antaganden om framtiden görs. De uppskattningar som föreligger för redovisningsändamål kommer per definition sällan att motsvara det verkliga utfallet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Skatter

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Noter

den. Den uppskjutna skattefordran har beräknats utifrån ledningens och styrelsens bedömning av framtida utnyttjande av de koncernmässiga ansamlade underskott som finns inom en överskådlig framtid. En förändrad bedömning av hur de skattemässiga underskotten kan återvinnas genom framtida skattepliktigt överskott kan påverka redovisade skatter i resultat och balans i kommande perioder.

Interna utvecklingsutgifter

Utvecklingskostnader ska balanseras som immateriella tillgångar när projektet sannolikt kommer att lyckas. Varje utvecklingsprojekt är unikt och måste bedömas utifrån sina förutsättningar. Tidpunkt för aktivering bedöms tidigast kunna infalla under fas 3-utveckling eller motsvarande avslutande utvecklingssteg för andra produkttyper än läkemedel. Även efter avslutandet av dessa utvecklingssteg kan flera osäkerhetsfaktorer kvarstå vilket kan medföra att kriterierna för aktivering ej kan anses vara uppfyllda.

Vid för tidig aktivering finns risk att ett projekt misslyckas och att balanserade kostnader inte kan motiveras utan måste kostnadsföras direkt. Det skulle i sin tur medföra att tidigare års, och årets, resultat varit missvisande på grund av för optimistiska sannolikhetsbedömningar.

Utvecklingsprojektets MOB-015s status har presenterats för styrelsen vid ett flertal tillfällen under året. Styrelsen gör bedömningen att MOB-015, per balansdagen, uppfyller samtliga kriterier för aktivering. Bedömningen grundar sig på kriterierna enligt IFRS:

Det är tekniskt möjligt för bolaget att färdigställa MOB-015

- Effekt och säkerhet har dokumenterats i fas III studier samt tidigare *in vitro* och *ex vivo* studier.
- Produkten bygger på välkända och väldokumenterade substanser. Litteraturdata kan därför användas vid ansökan om marknadsgodkännande och detta kan potentiellt leda till kortare väg till godkännande.
- Produkten har rekommenderats för nationellt godkännande i 13 EU länder, varav marknadsgodkännande i 10 EU länder har erhållits.
- Moberg Pharma har beviljade patent och patentansökningar för väsentliga territorier

Bolaget har intentionen att färdigställa MOB-015

- Styrelsen har godkänt planer för fortsatt utveckling
- Bolaget har ingått flera avtal för fortsatt utveckling med externa parter

Bolaget har både ambitionen och kapacitet att sälja produkten

- Bolaget har distributions- och partneravtal på plats på stora territorier som EU, Sydkorea och Kanada och avser att bygga upp egen försäljningskanal i USA
- Lansering har inletts och MOB-015 finns tillgängligt i svenska apotek under varumärket Terclara® från och med februari 2024

Tillgångarna förväntas generera betydande ekonomiska fördelar i framtiden

- Genomförda marknadsundersökningar visar på stor potential för nya produkter

Bolaget har tillgång till tekniska-, finansiella- och övriga resurser för att färdigställa produktkandidaten

- Moberg Pharma har säkrat tillgången till nödvändiga resurser

Impairment test av aktiverade kostnader

Vid varje balansdag görs även en nedskrivningsprövning av de aktiverade utvecklingsutgifterna. Denna nedskrivningsprövning innehåller ett antal uppskattningar och bedömningar. För mer om nedskrivningsprövningen se Not 13.

NOT 2. Omsättning

Nettoomsättningens fördelning	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Produktförsäljning	-	-	-	-
Milstolpeintäkter	-	207	-	207
	-	207	-	207

Nettoomsättning per geografisk marknad	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Europa	-	-	-	-
Amerika	-	-	-	-
Övriga världen	-	207	-	207
	-	207	-	207

Nettoomsättning utgår ifrån i vilken geografisk marknad produkten säljs på.

Nettoomsättning per försäljningskanal	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Direktförsäljning	-	-	-	-
Distributionsförsäljning	-	207	-	207
Licensering	-	-	-	-
Transferprisjusteringar	-	-	-	-
	-	207	-	207

Nettoomsättning per produktgrupp	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
MOB-015	-	207	-	207
	-	207	-	207

NOT 3. Segmentinformation

Moberg Pharmas verksamhet omfattar endast en verksamhetsgren, att utveckla och kommersialisera medicinska produkter. Verksamheten sker inom ett rörelsesegment varför ingen separat segmentinformation finns att redovisa.

NOT 4. Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Valutakursvinster	447	291	447	291
Vidarefakturering av kostnader	607	1 524	607	1 524
	1 054	1 815	1 054	1 815

NOT 5. Kostnader fördelade på kostnadsslag

Rörelsens kostnader	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Handelsvaror	-	-	-	-
Personalkostnader	11 006	6 209	11 006	6 209
Avskrivningar	2 099	2 582	2 099	2 582
FoU-kostnader	860	147	860	147
Övriga kostnader	14 552	13 310	14 552	13 310
	28 517	22 248	28 517	22 248

Avskrivningar per funktion	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Forsknings- och utvecklingskostnader	1 276	1 683	1 276	1 683
Försäljningskostnader	52	-	52	-
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	771	899	771	899
	2 099	2 582	2 099	2 582

NOT 6. Leasing

Nyttjanderättstillgångar	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	5 984	4 519	5 984	4 519
Omvärderade	1 057	4 047	1 057	4 047
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-2 099	-2 582	-2 099	-2 582
Utgående balans	4 942	5 984	4 942	5 984

Leasingskulder	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	6 105	3 931	6 105	3 931
Omvärderade	1 057	4 047	1 057	4 047
Räntekostnader	250	70	250	70
Leasingavgifter	-2 675	-1 943	-2 675	-1 943
Utgående balans	4 737	6 105	4 737	6 105
- som är långfristiga	3 467	3 988	3 467	3 988
- som är kortfristiga	1 270	2 117	1 270	2 117

Nedan presenteras en löptidsanalys av koncernens leasingskulder:

Leasingskulder	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Hyresåtagande inom ett år	1 270	2 117	1 270	2 117
Hyresåtagande inom två till fem år	3 467	3 988	3 467	3 988
	4 737	6 105	4 737	6 105

Koncernen hyr kontorslokaler, hyreskontraktet löper ut september 2027. Tillgångar och skulder som härrör från ett leasingavtal räknas initialt på nuvärde. Hyresbetalningarna diskonteras med den ränta som är implicit i hyresavtalet. Om denna ränta inte lätt kan fastställas, vilket vanligtvis är fallet för hyresavtal i gruppen, används hyrestagarens inkrementella upplåningsränta, vilket är den ränta som den enskilda hyrestagaren skulle behöva betala för att låna de medel som krävs för att få en tillgång med liknande värde till rätten att använda tillgången i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor.

Leasingbetalningar fördelas mellan amortering och finansieringskostnader. Finansieringskostnaden belastar resultatet över hyresperioden för att ge en konstant periodisk ränta på återstående skuld i varje period.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde som omfattar beloppet för den initiala värderingen av hyreskuld. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över den kortare tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden linjärt.

Betalningar som är förknippade med kortfristiga hyror av utrustning och alla hyresavtal med lågvärdetillgångar redovisas linjärt som en kostnad i resultaträkningen. Kortfristiga hyresavtal är hyresavtal med en hyresperiod på mest 12 månader. Tillgångar med lågt värde består av IT-utrustning och små kontorsmöbler.

NOT 7. Personal

Antalet anställda	2023				2022			
	Medelantal anställda			Antalet anställda per 31/12	Medelantal anställda			Antalet anställda per 31/12
	Kvinnor	Män	Totalt	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	Totalt
Sverige	8	1	9	10	8	-	8	7
Totalt	8	1	9	10	8	-	8	7

Redovisning av könsfördelningen i företagsledningen för moderbolaget per balansdagen	2023		2022	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelsen	1	3	1	3
Verkställande direktör och ledande befattningshavare	3	3	4	1

Redovisning av könsfördelningen i företagsledningen för koncernen per balansdagen	2023		2022	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelsen	1	3	1	3
Verkställande direktör och ledande befattningshavare ⁴	3	3	4	1

⁴ Ledningsgruppen i moderbolaget och koncernen är den samma.

Totala löner, sociala kostnader och pensioner	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Löner och andra ersättningar inklusive pensionskostnader	13 399	9 956	13 399	9 956
Kostnader för incitamentsprogram	2 308	1 458	2 308	1 458
Sociala kostnader	5 804	2 391	5 804	2 391
Övriga kostnader	968	668	968	668
Totalt	22 479	14 473	22 479	14 473
Varav pensionskostnader	1 707	1 367	1 707	1 367

Rörlig ersättning uppgick under räkenskapsår 2023 till totalt 1,5 MSEK (0,9) för hela personalstyrkan. Rörlig ersättning motsvarade ca 7 % (6) av koncernens totala personalkostnader för räkenskapsåret. Samtliga fastanställda som har varit anställda mer än 6 månader har möjlighet att erhålla en rörlig del av sin årslön.

Ledande befattningshavares förmåner

Styrelse och kommittéer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Verkställande direktör

För perioden 1 januari till 31 december 2023 har bolaget rapporterat 2,0 MSEK (1,7) i grundlön till VD Anna Ljung samt 0,6 MSEK (0,4) i rörlig ersättning.

VDs pension är avgiftsbestämd, varvid bolaget inte har några pensionsförpliktelser utöver här angivna. Premiebetalningar har skett med 25 procent (25) av grundlön. Uppsägningstiden är sex månader vid uppsägning på initiativ av VD och sex månader vid uppsägning från bolagets sida.

Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörliga ersättningar, övriga förmåner och pensioner. Med andra ledande befattningshavare i moderbolaget avses de fem personer som tillsammans med VD utgör ledningsgruppen. Ledningsgruppen bestod utöver VD av följande personer 31 december 2023:

- Chief Medical Officer
- Vice President Finance
- Senior Director Regulatory Affairs
- Head of Pharmaceutical Development & Operations
- Head of Supply

Ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades om följande riktlinjer till ledande befattningshavare i Moberg Pharma:

Med "ledande befattningshavare" avses VD, Vice President Pharmaceutical Innovation and Development, Senior Director Regulatory Affairs, Vice President Finance, Chief Medical Officer och Head of Supply. Riktlinjerna för ersättning gäller även för styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna gäller för ersättning som beslutas, och ändringar av redan beslutad ersättning, efter att riktlinjerna har fastställts av årsstämman 2023. Riktlinjerna gäller inte för ersättning som är beslutad eller fastställd av bolagsstämman.

Främjande av Moberg Pharmas affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Moberg Pharmas affärsstrategi innefattar försäljning i egen regi kombinerat med försäljning genom distributörer och partners. Bolagets produktutveckling sker utifrån beprövade substanser, vilket minskar tid till marknad, utvecklingskostnad och risk jämfört med traditionell läkemedelsutveckling.

En framgångsrik implementering av Moberg Pharmas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Moberg Pharma kan fortsätta att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att ersättningsystemet för de ledande befattningshavarna och övriga medarbetare är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Moberg Pharma har utestående långsiktiga incitamentsprogram som har beslutats av bolagsstämman och därför inte omfattas av dessa riktlinjer. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av Moberg Pharmas långsiktiga incitamentsprogram har en tydlig koppling till det långsiktiga värdeskapandet, inklusive dess hållbarhet. Styrelsens förslag till LTIP 2024, som kommer att presenteras på årsstämman 2024, har prestationskrav kopplade till bolagets verksamhet och mål. Incitamentsprogrammen kräver även en intjänandeperiod på tre år. För mer information om programmen, se not 19.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Noter

Fast lön

Den fasta lönen skall vara marknadsmässig och fastställas individuellt och baseras på varje individs roll, prestation, resultat och ansvar. Som huvudregel skall fast lön omprövas en gång per år.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och befogenhet. Den rörliga ersättningen baseras på resultat för Bolaget i förhållande till av styrelsen uppsatta mål. Dessa mål skall vara utformade så att de bidrar till att främja Moberg Pharmas affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Pensionsgrundande lön utgörs enbart av grundlön. Den rörliga ersättningen får i regel inte överstiga 25–50 procent av årsgrundlönen för respektive befattningshavare. Utvärderingen av om målpåfyllelse har skett skall göras i slutet av mätperioden och baseras på fastställt finansiellt underlag för den relevanta perioden. Rörlig kontanter-sättning kan utbetalas efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning.

Pension och andra förmåner

VD har en avgiftsbestämd pension om 25 procent av grundlön. Övriga ledande befattningshavare har en avgiftsbestämd pension om 15–30 procent av grundlön. De andra förmånerna kan exempelvis bestå av sjukförsäkring, telefonförmåner, måltidsförmåner och skall utgå i den mån det anses vara marknadsmässigt.

Uppsägning

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.

Konsultarvode till styrelseledamöter

I de fall styrelseledamöter utför arbete utöver sedvanligt styrelsearbete, så ska styrelsen under särskilda omständigheter kunna besluta om ytterligare ersättning i form av konsultarvode.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningsökningens ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Ersättningsutskott

Styrelsens ersättningsutskott, som består av samtliga styrelseledamöter, inklusive styrelsens ordförande tillika ordförande i ersättningsutskottet, behandlar och bereder ersättningsfrågor avseende de ledande befattningshavarna. Ersättningsutskottet bereder och utarbetar förslag till beslut avseende ersättning och anställningsvillkor för VD, vilket föreläggs styrelsen för beslut. Styrelsen utvärderar årligen det arbete som VD utför. Beträffande övriga ledande befattningshavares ersättning och anställningsvillkor beslutar VD på basis av de riktlinjer till ersättning för ledande befattningshavare som årsstämman har fastställt.

I ersättningsutskottets uppgifter ingår även att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna skall gälla tills dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet skall även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Moberg Pharma. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen skall ha rätt att tillfälligt frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Moberg Pharmas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Moberg Pharmas ekonomiska bärkraft, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid särskilda prestationer.

Ersättningar och andra förmåner under januari–december 2023 för VD och andra ledande befattningshavare i koncernen

	Grundlön ⁵	Rörlig ersättning ⁶	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktie-relaterad ersättning ⁷	Övriga ersättningar	Summa
Verkställande direktör, Anna Ljung	1 988	561	-	381	581	-	3 511
Andra ledande befattningshavare	8 305	1 229	-	889	1 224	-	11 647
Summa	10 293	1 790	-	1 270	1 805	-	15 158

Ersättningar och andra förmåner under januari–december 2022 för VD och andra ledande befattningshavare i koncernen

	Grundlön ⁵	Rörlig ersättning ⁶	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktie-relaterad ersättning ⁷	Övriga ersättningar	Summa
Verkställande direktör, Anna Ljung	1 669	421	-	384	460	-	2 934
Andra ledande befattningshavare	5 708	775	-	684	757	-	7 924
Summa	7 377	1 196	-	1 068	1 217	-	10 858

⁵Ersättning till Mark Beveridge och Agneta Larhed har utgått i form av konsultarvode fakturerat via bolag.

⁶Rörlig ersättning är hänförlig till verksamhetsåret och utbetalas följande år.

⁷Dessa kostnader medför ingen utbetalning och påverkar ej bolagets kassaflöde. Uppskattade kostnader för sociala avgifter ingår inte i de redovisade värdena.

Incitamentsprogram

Moberg Pharma har infört aktiebaserade incitamentsprogram i form av prestationsaktier som är avsedda att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna ledande befattningshavare och övriga anställda. Samtliga fastanställda med en anställningstid överstigande 12 månader den 31 december 2023 är inkluderade i bolagets aktiebaserade incitamentsprogram. Antalet aktier och prestationsaktierätter som innehas av styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare framgår av uppgifter om styrelse på sidan 20 och ledning på sid 22. För ytterligare information om aktierelaterade ersättningar hänvisas till not 19.

Styrelsearvoden

	2023		2022	
	Styrelse-arvode	Övriga ersättningar	Styrelse-arvode	Övriga ersättningar
Kerstin Valinder (ordf. fr.o.m 2022-05-16)	360	-	210	-
Peter Wolpert (ordf. t.o.m 2022)	-	-	150	-
Styrelseledamöter:				
Mattias Klintemar (t.o.m. 2023-05-16)	71	-	170	-
Nikolaj Sörensen (fr.o.m 2021-05-16)	170	-	170	-
Anders Lundmark (fr.o.m 2022-05-16)	170	-	99	-
Fredrik Granström (t.o.m. 2022-05-16)	-	-	71	-
Håkan Wallin (fr.o.m. 2023-05-16)	99	-	-	-
Summa	870	-	870	-

NOT 8. Information om ersättning till revisorn

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	554	740	554	740
Revision utöver uppdraget	222	519	222	519
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
	776	1 259	776	1 259

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.

NOT 9. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Avskrivningar				
Maskiner och inventarier	-	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	2 099	2 582	2 099	2 582
Immateriella tillgångar	-	-	-	-
	2 099	2 582	2 099	2 582

NOT 10. Finansiella poster

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ränteutgifter och liknande resultatposter				
Ränteutgifter	2 303	786	2 303	786
Övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
	2 303	786	2 303	786

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader	260	71	260	71
Övriga finansiella kostnader	-	-	-	-
	260	71	260	71

NOT 11. Skatter

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
<i>Inkomstskatt</i>				
Skatt redovisad i resultaträkningen				
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	4 327	3 802	4 327	3 802
	4 327	3 802	4 327	3 802
Gällande skattesats Sverige	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Inkomstskatt				
Resultat före skatt	-25 420	-19 512	-25 420	-19 512
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	5 236	4 019	5 236	4 019
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-910	-217	-910	-217
Effekt av ändrad skattesats uppskjuten skatt	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Redovisad skatt	4 327	3 802	4 327	3 802

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Uppskjuten skattefordran på underskott	20 643	15 141	20 643	15 141
Uppskjuten skattefordran ränteavdrag	7 434	7 434	7 434	7 434
	28 077	22 575	28 077	22 575

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden. Styrelsens bedömning är att bolagets utveckling gör att det finns övertygande skäl att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de outnyttjade skattemässiga förlusterna kan utnyttjas, varför dessa åsätts värde. Aktuella skattemässiga underskott kan utnyttjas under obegränsad tid i Sverige. Uppskjutna skatt som avser ränteavdragsreglerna är tidsbegränsad över sex år.

Moderbolaget har inte gjort några överavskrivningar. Därmed finns möjlighet att göra väsentliga överavskrivningar i moderbolaget i framtiden enligt reglerna i inkomstskattelagen.

NOT 12. Resultat per aktie

Beräkningar har gjorts i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året. Totalt finns 18 134 519 utestående teckningsoptioner samt 1 851 000 prestationsaktierätter per den 31 december 2023. Beräkning av vägt genomsnittligt antal aktier baseras på registrerat aktiekapital minus egna ägda aktier plus det vägda genomsnittligt antal aktier som skulle emitteras vid konvertering av alla utspädande teckningsoptioner samt prestationsaktierätter.

Resultat och aktiedata som används i beräkningarna	Koncernen	
	2023	2022
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-21 093	-15 710
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	15 871 799	7 587 166
Utspädningseffekt av teckningsoptioner och prestationsaktierätter	19 649 100	165 154
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 520 899	7 752 320
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,33	-2,07

Vid negativt resultat sker ingen utspädning per aktie.

NOT 13. Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	408 177	327 115	408 177	327 115
Årets aktiverade utgifter, egen utveckling	124 116	81 062	124 116	81 062
Avvecklade verksamheter och avyttringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	532 293	408 177	532 293	408 177
Ingående avskrivningar	-73	-73	-73	-73
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Avvecklande verksamheter och avyttringar	-	-	-	-
Utgående avskrivningar	-73	-73	-73	-73
Redovisat värde vid periodens slut	532 220	408 104	532 220	408 104

Balanserade utgifter för utveckling avser aktiverade utvecklingsutgifter för MOB-015. Nyttjandeperioden är baserad på underliggande patents livslängd, avskrivningar görs linjärt från och med tidpunkt för kommersialisering till patentets/patentansökans utgång, eller linjärt över förväntad nyttjandeperiod om denna är mindre än underliggande patents livslängd.

Prövning av nedskrivningsbehov

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas minst årligen för bedömning om nedskrivningsbehov föreligger. Tillgångar som skrivs av samt immateriella tillgångar som är under utveckling bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart eller minst årligen.

För bolagets immateriella anläggningstillgångar som är under utveckling sannolikhetsjusteras de förväntade kassaflödena för att beakta utvecklingsrisken. Kassaflödet beräknas utifrån prognoser för total marknadsstorlek, förväntad marknadsandel, bedömd prisnivå etc. Storleken på marknad, prisnivå och sannolikhetsbedömning grundar sig i extern marknadsinformation och vedertagna sannolikhetsantaganden för att motsvarande produkt ska nå marknaden. Kostnaderna omfattar utvecklingskostnader baserat på bolagets affärsplan. Prognosperioden för intäkter och kostnader sträcker sig till patentens utgång. De mest väsentliga antagandena utgörs i huvudsak av marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet.

WACC

Diskonteringsräntan som använts har beräknats såsom WACC (weighted average cost of capital) och uppgår till 11,0 % Diskonteringsräntan grundas på en marknadsmässig bedömning av genomsnittlig kapitalkostnad med hänsyn tagen till den bedömda risknivån som föreligger.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalyser utförs för att analysera hur förändringar av WACC, EBITDA-nivå, investeringsbehov, bedömd tillväxttakt, marknadsandel och sannolikhet påverkar det beräknade nyttjandevärdet. Utförda känslighetsanalyser visar att inga rimliga förändringar i väsentliga antaganden leder till nedskrivningsbehov.

NOT 14. Materiella anläggningstillgångar

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Materiella anläggningstillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	2 224	2 224	2 224	2 224
Investeringar	-	-	-	-
Avvecklande verksamheter och avyttringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
<i>Utgående anskaffningsvärde</i>	<i>2 224</i>	<i>2 224</i>	<i>2 224</i>	<i>2 224</i>
Ingående avskrivningar	-2 224	-2 224	-2 224	-2 224
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Avvecklande verksamheter och avyttringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
<i>Utgående avskrivningar</i>	<i>-2 224</i>	<i>-2 224</i>	<i>-2 224</i>	<i>-2 224</i>
Redovisat värde vid periodens slut	-	-	-	-

NOT 15. Varulager

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Råvaror	4 569	-	4 569	-
Färdiga varor och handelsvaror	2 546	-	2 546	-
	7 115	-	7 115	-

Inga nedskrivningar av lager har skett under 2023

NOT 16. Kundfordringar och övriga fordringar

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Kundfordringar och övriga fordringar				
Kundfordringar	-	383	-	383
Reservering för förväntade kreditförluster	-	-	-	-
Redovisat värde vid periodens slut, kundfordringar	-	383	-	383
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-
Övriga fordringar	786	1 055	786	1 055
	786	1 438	786	1 438

Verkligt värde för kundfordringar motsvarar bokfört värde. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen motsvarar det redovisade värdet för kundfordringar och övriga fordringar. Kundfordringar bedöms vara av god kreditkvalité.

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Åldersanalys kundfordringar				
Ej förfallet	-	383	-	383
Mindre än 3 månader	-	-	-	-
3 till 6 månader	-	-	-	-
Mer än 6 månader	-	-	-	-
	-	383	-	383

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Förändringar i reserven för förväntade kreditförluster				
Per 1 januari	-	-	-	-
Tillkommande reserv för förväntade kreditförluster	-	-	-	-
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-	-	-	-
Avvecklade verksamheter	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Redovisat värde vid periodens slut	-	-	-	-

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Kundfordringar exklusive förfallna kundfordringar och kundfordringar med föreliggande nedskrivningsbehov	-	-	-	-

NOT 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Lokalhyra	128	449	128	449
Pensionskostnader	139	55	139	55
Övriga förutbetalda kostnader	770	268	770	268
	1 037	772	1 037	772

NOT 18. Likvida medel

På likvida medel erhåller Moberg Pharma ränta enligt räntesats baserad på bankernas dagliga placeringsränta.

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Likvida medel				
Kassa och bank	60 555	125 550	60 555	125 550
Redovisat värde	60 555	125 550	60 555	125 550

Likvida medel ingår bankkonton ställda som säkerhet för bankgarantier om 0,7 MSEK, i såväl moderbolaget som koncernen.

NOT 19. Eget kapital

Kapital

Moberg Pharmas förvaltade kapital utgörs av eget kapital. Förändringar i förvaltad eget kapital framgår av "Rapport över förändring i eget kapital för koncernen", sidan 39. Moberg Pharmas mål är att skapa värden och ge en bra avkastning till aktieägarna genom lönsam tillväxt från organisk försäljningstillväxt, förvärv och inlicensiering av nya produkter. Moberg Pharma avser att göra MOB-015 till det ledande behandlingsalternativet för

nagelsvamp globalt samt att bygga ett specialläkemedelsföretag 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.

Aktiernas utveckling inklusive egna ägda aktier

Tidpunkt ⁸	Transaktion	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Antal aktier	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK	Teckningskurs SEK ⁹	Investerat kapital
Utestående 1 januari 2022				4 551 142	4 551 142,50	1,00		
Mars 2022	Nyemission	116 970	116 969,80	4 668 112	4 668 112,30	1,00	64,70	7 567 946
Juni 2022	Nyemission	5 305 321	5 305 321,20	9 973 433	9 973 433,50	1,00	23,00	122 022 388
Juni 2022	Nyemission (avser egna aktier)	112 500	112 500,00	10 085 933	10 085 933,50	1,00	1,00	112 500
Utgående balans 31 dec 2022				10 085 933	10 085 933,50	1,00		
Utestående 1 januari 2023				10 085 933	10 085 933,50	1,00		
June 2023	Nyemission (avser egna aktier)	187 000	187 000,00	10 272 933	10 272 933,50	1,00	1,00	187 000
September 2023	Nyemission	17 470 149	17 470 149,00	27 743 082	27 743 082,50	1,00	5,75	100 453 357
September 2023	Nyemission (till garantier)	664 370	664 370,00	28 407 452	28 407 452,50	1,00	1,00	664 370
Utgående balans 31 dec 2023				28 407 452	28 407 452,50	1,00		

⁸ Avser tidpunkten för bolagsverkets registrering

⁹ Genomsnittlig teckningskurs

Aktierelaterade ersättningar

Personaloptioner och prestationsaktierätter	2020:1	2021:1	2022:1	2023:1
Startdag	2020-05-16	2021-05-16	2022-05-16	2023-05-16
Slutdag	2023-05-30	2024-05-30	2025-05-30	2026-05-30
Intjäningsdatum	2023-05-30	2024-05-30	2025-05-30	2026-05-30
Lösenpris SEK per aktie	1,00	1,00	1,00	1,00
Antal ursprungligt tilldelade	32 300	114 400	112 500	184 000
Utestående 31 december 2022	23 800	79 600	88 900	-
Tilldelade under 2023	-	-	-	184 000
Förverkade eller upphört under 2023 ¹⁰	-23 800	-	-	-
Inlösta under 2023	-	-	-	-
Utestående 31 december 2023	-	79 600	88 900	184 000
Antal aktier vilka kan komma att tecknas¹¹	-	500 018	514 160	508 810
Instrument som kan exekveras per 2023-12-31	-	-	-	-

¹⁰ Förverkade på grund av att anställningen eller uppdraget upphör

¹¹ Enligt programmets villkor

Förväntade sociala kostnader har beräknats och avsättning har gjorts i räkenskaperna.

Utestående teckningsoptioner	Totalt
Teckningsoptioner av serie 2023:1 T02	18 134 519
	18 134 519

I samband med företrädesemission under augusti 2023 utgavs teckningsoptioner av serie 2023:1 T02. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget från och med den 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 till aktiens kvotvärde, motsvarande cirka 1,0 SEK per stamaktie.

NOT 20. Kortfristiga skulder

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Övriga kortfristiga skulder				
Personalens källskatt	299	185	299	185
Avräkning sociala avgifter	217	146	217	146
Avsättning för sociala avgifter för prestationsaktierätsprogram	2 755	686	2 755	686
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-
	3 271	1 017	3 271	1 017

NOT 21. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna personalkostnader	6 420	4 342	6 420	4 342
Upplupna styrelsearvodet	191	191	191	191
Revision	545	545	545	545
Upplupna emissionskostnader	-	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	2 075	1 466	2 075	1 466
	9 231	6 544	9 231	6 544

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Upplupna personalkostnader				
Varav upplupna löner	1 528	921	1 528	921
Varav upplupen semesterlöneskuld	4 464	3 132	4 464	3 132
Varav upplupna sociala avgifter	428	289	428	289
	6 420	4 342	6 420	4 342

NOT 22. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Ställda säkerheter				
Bankgaranti, likvida medel	702	702	702	702
	702	702	702	702

NOT 23. Finansiella tillgångar och skulder per kategori för koncernen

Finansiella tillgångar och skulder per kategori	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
31 december 2023				
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och andra fordringar (exklusive förutbetalda kostnader)		786		786
Likvida medel		60 555		60 555
Summa		61 341		61 341
Skulder i balansräkningen				
Skulder avseende leasing			4 737	4 737
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder			10 039 ¹²	10 039
Summa			14 776	14 776

¹² Består av leverantörsskulder om 6 768

IFRS 13 Värdering till verkligt värde en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. Denna värderingshierarki indelas i tre nivåer, som överensstämmer med de nivåer som introducerades i *IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar*. De tre nivåerna utgörs av:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka direkt eller indirekt är observerbara för tillgången eller skulden. Det kan även avse andra indata än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden såsom räntenivåer, avkastningskurvor, volatilitet och multiplar.

Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. På denna nivå ska beaktas antaganden som marknadsaktörer skulle använda sig av vid prissättningen av tillgången eller skulden, inkluderat riskantaganden.

För samtliga poster ovan är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin.

Finansiella tillgångar och skulder per kategori	Tillgångar/skulder värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
31 december 2022				
Tillgångar i balansräkningen				
Kundfordringar och andra fordringar (exklusive förutbetalda kostnader)		1 438		1 438
Likvida medel		125 550		125 550
Summa		126 988		126 988
Skulder i balansräkningen				
Skulder avseende leasing			6 105	6 105
Övriga långfristiga skulder			65	65
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder			18 043 ¹³	18 043
Summa	-	-	24 213	24 213

¹³ Består av leverantörsskulder om 18 043

NOT 24. Andelar i koncernföretag

Innehav i dotterföretag	Org nr.	Säte	Andel	Bokfört värde
Moberg Derma Incentives AB	556750-1589	Stockholm, Sverige	100%	100
Förändring av bokförda värden, aktier i dotterbolag				
				2023
				2022
Ingående anskaffningsvärde				100
Förvärv				-
Avyttringar				-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				100
Utgående bokfört värde				100

NOT 25. Finansiella risker och finanspolicy

Finansiell riskhantering

Finansiella risker består av marknadsrisk (omfattande ränterisk och valutarisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk.

Finansiering och hantering av finansiella risker hanteras inom koncernen under styrning och övervakning av styrelsen. Moberg Pharma tillämpar en försiktig placeringspolicy.

För närvarande är Moberg Pharmas policy att inte skydda sig mot finansiella risker avseende transaktions-exponeringar. Detta beslut är taget med hänsyn till kostnaden för skyddet av eventuella risker.

Marknadsrisk

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutakursrisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Bolagets samarbetsavtal och licensavtal är skrivna i andra valutor än SEK och i takt med att intäkterna från sådana avtal växer kommer Bolagets valutaexponering successivt att öka. Resultatet exponeras även för valutakursförändringar vid inköp av kliniska studier, utländska konsulter, forskningstjänster och material. Valutakursförändringar till Bolagets nackdel kan resultera i att Bolaget går miste om värden av försäljning som sker i andra valutor än SEK likväl som att kliniska studier kan bli mer kostsamma än förutspått. Sådana valutakursförändringar skulle kunna leda till att värdet av Bolagets intäkter utanför Sverige minskar vid konvertering till SEK.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar/goodwill

Moberg Pharmas immateriella tillgångar i form av patent och liknande rättigheter är centrala för Bolagets verksamhet, värde och framtida intäkter. Immateriella tillgångar kan bli föremål för nedskrivningar eller avskrivningar. Ifall resultaten av framtida studier inte överensstämmer med förväntningarna finns det en risk att Bolaget måste skriva ner det redovisade värdet av den immateriella rättigheten. Bolagets huvudsakliga värde består av läkemedlet MOB-015s framtida intäkter. Om kommersialiseringen av MOB-015 inte blir framgångsrik kan det föreligga ett nedskrivningsbehov. Sådan nedskrivning kan inverka negativt på Moberg Pharmas finansiella ställning till följd av att Bolagets tillgångar blir mindre värda, vilket skulle få en direkt negativ effekt på Bolagets resultaträkning.

Refinansieringsrisk och framtida kapitalbehov

Moberg Pharmas strategi innebär att Bolaget fortsatt kommer att satsa betydande resurser på såväl forskning och utveckling som affärsutveckling. Dessa insatser täcks idag av innestående likvida medel och Moberg Pharma har en god finansiell ställning. Moberg Pharma är i expansionsfas samt bedriver utvecklingsintensiv verksamhet med investeringar som syftar till att intäkter ska erhållas i framtiden. Därmed förbrukas likvida medel. Om det uppkommer möjligheter till snabbare tillväxt, exempelvis genom förvärv, kan Moberg Pharma behöva anskaffa ytterligare kapital genom emission eller ytterligare 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.

Med refinansieringsrisk avses risken att Moberg Pharma inte kan klara sina åtaganden och fortsätta vidareutveckla verksamheten på grund av svårigheter att hitta finansörer eller långgivare som är beredda att investera i bolaget eller att befintliga lån sägs upp, dels risken att en refinansiering av ett lån som förfaller ej är genomförbar, och dels risken att refinansiering måste ske vid ogynnsamma marknadslägen till ofördelaktiga villkor.

Ränterisk och likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som att koncernen inte har möjlighet att betala förutsedda eller oförutsedda utgifter. Överskottslikviditet placeras på bankkonto eller i räntebaserade instrument med låg ränterisk utgivna av etablerade banker eller kreditinstitut. Moberg Pharma säkerställer den kortsiktiga betalningsberedskapen genom att ha god likviditetsberedskap i form av kassamedel.

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i nettoresultatet beror på lånens räntebindningstid. Moberg Pharma har i dagsläget ingen upplåning varför bolagets exponering för ränterisk bedöms vara låg.

Kredit- och motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att en part i en transaktion med finansiella instrument inte kan fullgöra sina åtaganden och därmed åsamkar den andra parten en förlust. Moberg Pharma är utsatt för motpartsrisiker främst i samband med samarbets- och licensavtal och vid finansiella placeringar. När ett samarbets- eller licensavtal ingås sker alltid en utvärdering av motparten innan avtalets ingående. Fordringar betalningsövervakas kontinuerligt och Moberg Pharmas exponering mot osäkra fordringar är därför låg. Koncernen begränsar sin nuvarande motpartsrisk i samband med finansiella placeringar genom att överskottslikviditet placeras hos motparter med mycket hög kreditvärdighet. Det finns en risk för att bolagets bedömning och utvärdering av dess motparters 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.

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 leda till en ökning av Bolagets skatteutgifter, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat.

Underskottsavdrag

Bolaget har i dag deklarerat underskottsavdrag som kan gå förlorade om Bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50% av rösterna i Bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst 5% av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50% 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.

Icke uthålliga intäktskällor

Moberg Pharmas affärs- och intäktmodell bygger delvis på licensavtal med milstolpsbetalningar. Engångsbetalningar av typen milstolpsbetalningar utgör en viktig intäktskälla för Moberg Pharma, men är inte en uthållig intjäning. Vidare är milstolpsbetalningar beroende av vissa förutbestämda mål i Bolagets partners försäljnings-, forsknings- och utvecklingsverksamhet, vilket gör att de är svåra att prognostisera. Därvid föreligger det en risk att Bolagets omsättning och resultat kan variera kraftigt från en period till en annan.

NOT 26. Avskrivningar och andra justeringar i kassaflödesanalysen

Avskrivningar och andra justeringar	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Avskrivningar på FoU investeringar	-	-	-	-
Avskrivningar på maskiner och inventarier	-	-	-	-
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 099	2 582	2 099	2 582
	2 099	2 582	2 099	2 582

NOT 27. Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar i kassaflödesanalysen

Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	Moderbolaget		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022
Investeringar i FoU	-124 115	-68 072	-124 115	-68 072
	-124 115	-68 072	-124 115	-68 072

Investeringar i FoU avser investeringar i MOB-015.

NOT 28. Händelser efter balansdagen

- Den 7 februari 2024 meddelade bolaget att försäljningen av MOB-015 i Sverige under varumärket Terclara® har inletts och produkten är nu tillgänglig hos flertalet av apoteken runt om i landet.
- Den 19 februari 2024 meddelades Valberedningens förslag till årsstämman 2024, där Jonas Ekblom föreslås väljas som ny ledamot
- Den 8 april 2024 meddelade bolaget att en ansökan om att inkludera den tilltänkta terbinafin-leverantören i bolagets registreringsfil för MOB-015 är inlämnad. Godkännande förväntas innan årets slut.

NOT 29. Transaktioner med närstående

Samtliga transaktioner med närstående har skett till för bolaget marknadsmässiga villkor. Ersättningar till styrelse och ledning framgår av not 7. Moberg Pharma har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare i bolaget. Inga andra väsentliga förändringar har skett i natur och omfattning avseende transaktioner med närstående.

Styrelsens försäkran

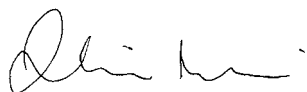
Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat, samt att koncernförvaltnings-

berättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

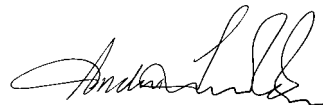
Stockholm den 12 april 2024



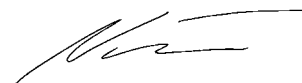
Kerstin Valinder Strinnholm
Styrelseordförande




Håkan Wallin
Styrelseledamot



Anders Lundmark
Styrelseledamot



Nikolaj Sörensen
Styrelseledamot



Anna Ljung
VD

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB



Jens Bertling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Moberg Pharma AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27–58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Redovisning av balanserade utvecklingsutgifter

Beskrivning av området

Det redovisade värdet för koncernen och moderbolaget avseende balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten uppgår per den 31 december 2023 till 532 MSEK.

Den initiala redovisningen liksom efterföljande perioders redovisning är baserade på bolagets bedömningar om sannolikheten att utvecklingsprojekten ska lyckas, varför redovisning av balanserade utvecklingsutgifter har ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av de antaganden och styrelsens slutsats som ligger till grund för bolagets bedömningar framgår av avsnittet ”Viktiga uppskattningar och bedömningar” i not 1. I not 13 framgår redovisade balanserade utvecklingsutgifter.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och granskat bolagets dokumentation som syftar till att bedöma vilka utvecklingsprojekt som uppfyller kriterierna i IFRS för redovisning som immateriell anläggningstillgång. Vi har tagit del av och granskat bolagets uppföljning av pågående utvecklingsprojekt inklusive eventuell kommunikation med regulatoriska myndigheter. Vi har även granskat bolagets process för att identifiera och allokerat utgifter till respektive utvecklingsprojekt.

Vi har slutligen granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.

Värdering av balanserade utvecklingsutgifter

Beskrivning av området

Det redovisade värdet för koncernen och moderbolaget avseende balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten uppgår per den 31 december 2023 till 532 MSEK.

Bolaget genomför årligen nedskrivningsprövningar för balanserade utvecklingsutgifter samt även i de fall där indikationer för ett nedskrivningsbehov har identifierats.

Med hänsyn till tillgångarnas värde i förhållande till koncernens och moderbolagets balansslutning samt de väsentliga antaganden och bedömningar som är kopplade till beräkning av återvinningsvärdet så har vi bedömt värderingen av balanserade utvecklingsutgifter som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

En beskrivning av bolagets process för nedskrivningsprövning återfinns i not 13. I not 13 finns även ytterligare beskrivning av årets nedskrivningsprövning inklusive väsentliga antaganden.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har i vår revision granskat de prognoser för framtida försäljning som bolaget baserat sina värderingsmodeller på. Vi har granskat de antaganden som dessa värderingar grundar sig på, såsom de kommande produkternas tillväxttakt, resultatnivå och diskonteringsränta samt förväntad marknadsandel, sannolikhetantagande och kvarvarande utvecklingsutgifter. Prognosernas rimlighet har utvärderats baserat på vår kännedom om bolagets verksamhet, historisk information samt externa bedömningar. Vi har i vår revision använt våra värderingsspecialister för att utvärdera bolagets värderingsmodell och känslighetsanalyser.

Vi har slutligen granskat lämnade tilläggsupplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-26 och 64-68. Den andra informationen består även av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att

läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Moberg Pharma AB (Publ) för år 2023-01-01–2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Moberg Pharma AB (publ) för år 2023-01-01–2023-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. 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.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgande tjänster 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.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balansoch egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Moberg Pharma ABs revisor av bolagsstämman den 16 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan 2007. Moberg Pharma AB har varit ett företag av allmänt intresse sedan 26 maj 2011.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Ernst & Young AB



Jens Bertling
Auktoriserad revisor

Moberg Pharma-aktien

Moberg Pharmas aktier är sedan den 26 maj 2011 noterade på NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm, huvudlistan, med kortnamnet MOB.

Aktieutveckling

Sista betalkurs den 30 december 2023 var 15,2 SEK, vilket gav ett börsvärde för Moberg Pharma på 432 MSEK.

Den högsta kurs som noterades för Moberg Pharma aktien under räkenskapsåret januari - december 2023 var 32,2 SEK och lägsta kurs var 6,15 SEK. Totalt omsattes 65,9 miljoner Moberg Pharma aktier under räkenskapsåret januari - december 2023. Varje handelsdag omsattes i genomsnitt 262 621 aktier. Vid årsskiftet hade Moberg Pharma totalt 8 364¹⁴ aktieägare, där de 20 största aktieägarna ägde 39,4 % av aktierna i Moberg Pharma.

Aktieägarstruktur

	Antal aktier	Aktiekapital %	Antal ägare ¹⁴
1 - 500	634 990	2,2%	5 692
501 - 1000	575 915	2,0%	772
1001 - 5000	2 845 110	10,0%	1 233
5001 - 10000	2 309 100	8,1%	316
10001 - 15000	1 436 894	5,1%	115
15001 - 20000	1 136 201	4,0%	64
20001 -	19 496 242	68,5%	172
TOTALT	28 407 452	100%	8 364

¹⁴ Ej inräknat de individer som äger förvaltarregistrerade aktier t.ex via Avanza Pension

Aktieägare per 2023-12-31

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
Östersjöstiftelsen	3 266 477	11,5
Avanza Pension	1 825 734	6,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	656 696	2,3
Kjelsmark holding aps	500 000	1,8
Moberg Pharma AB (publ)	445 974	1,6
The Bank of New York Mellon SA/MV, W8IMY	419 232	1,5
Iveland, Beatrice	390 000	1,4
Swedbank försäkring	358 111	1,3
Clearstream Banking S.A., W8IMY	344 383	1,2
IBKR Financial services AG, W8IMY	335 348	1,2
JS Erhvervs Consult APS	329 811	1,2
Blom, Fredrik	320 000	1,1
Zachau, Styrbjörn	317 246	1,1
Chen, Chans	307 671	1,1
Nordea livförsäkring Sverige AB	296 798	1,0
Asberg, Fredrik Erik	231 345	0,8
Handelsbanken Liv, Försäkringsaktiebolag	222 773	0,8
Eriksson, Mats	213 143	0,8
SEB Life International Assurance	211 010	0,7
SEB Investment Management	198 631	0,7
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	11 190 383	39,4
Övriga aktieägare	17 217 069	60,6
TOTALT	28 407 452	100

Fördelning av ägande

	Antal aktier	Aktiekapital %	Antal ägare ¹⁵
Fysiska personer	14 940 461	52,6%	7 722
Juridiska personer	13 466 991	47,4%	642
TOTALT	28 407 452	100,0%	8 364
-varav Sverigeboende	23 520 794	82,8%	7 831

Geografisk fördelning

	Antal aktier	Aktiekapital %	Antal ägare ¹⁵
Sverige	23 520 794	82,80%	7 831
Danmark	2 040 782	7,20%	323
Schweiz	603 565	2,10%	11
Belgien	477 402	1,70%	5
Luxemburg	373 257	1,30%	5
Övriga länder	1 391 652	4,90%	189
TOTALT	28 407 452	100,0%	8 364

¹⁵ Ej inräknat de individer som äger förvaltarregistrerade aktier t.ex via Avanza Pension

Emissioner under året och förändringar i aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid årets 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 årets 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 garanter 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. Företrädesemissionen har ökat antalet aktier och röster i Bolaget med 17 470 149 och ersättningsemmissionen till garanter har ökat antalet aktier och röster i Bolaget med 664 370.

Utdelning och utdelningspolicy

Moberg Pharma befinner sig i en expansionsfas. Bolaget har hittills aldrig lämnat någon utdelning utöver en extraordinär kapitalutskiftning 2019, samt Lex ASEA utdelningen av aktierna i OncoZenge i februari 2021. Styrelsen gör därför bedömningen att bolagets vinstmedel bäst används för att finansiera fortsatt utveckling och expansion av verksamheten. Styrelsen avser således inte att föreslå någon återkommande utdelning till aktieägarna till dess att Moberg Pharmas resultat, finansiella ställning och kapitalbehov sammantaget motiverar detta.

Incitamentsprogram

Årsstämman i Moberg Pharma AB beslutade den 16 maj 2023 att bemyndiga styrelsen till att besluta om att genomföra en riktad emission högst 1 125 000 C-aktier för säkerställande av bolagets åtaganden enligt incitamentsprogrammet LTI 2023. Styrelsen beslöt att nyttja emissionsbemyndigandet och emitterade 1 125 000 C-aktier till Nordea Bank. Dessa aktier återköptes till ett kvotvärde av 0,10 kronor per aktie och omvandlades till stamaktier i juni 2023.

Totalt finns 1 851 000 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 522 988 aktier) per den 31 december 2023 vilket ger en maximal potentiell utspädning om 5,1%. För ytterligare information om optionsprogrammen se not 7 och not 19.

Aktieägarinformation

Årsstämma

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 14 maj 2024, klockan 14.00 hos Advokatfirman Schjødt, Hamngatan 27 i Stockholm. Aktieägarna erbjuds möjlighet till poströstning. Aktieägare måste inkomma med begäran senast den 26 mars 2024 om denne önskar få ett ärende behandlat på årsstämman.

Rapporttillfällen 2024

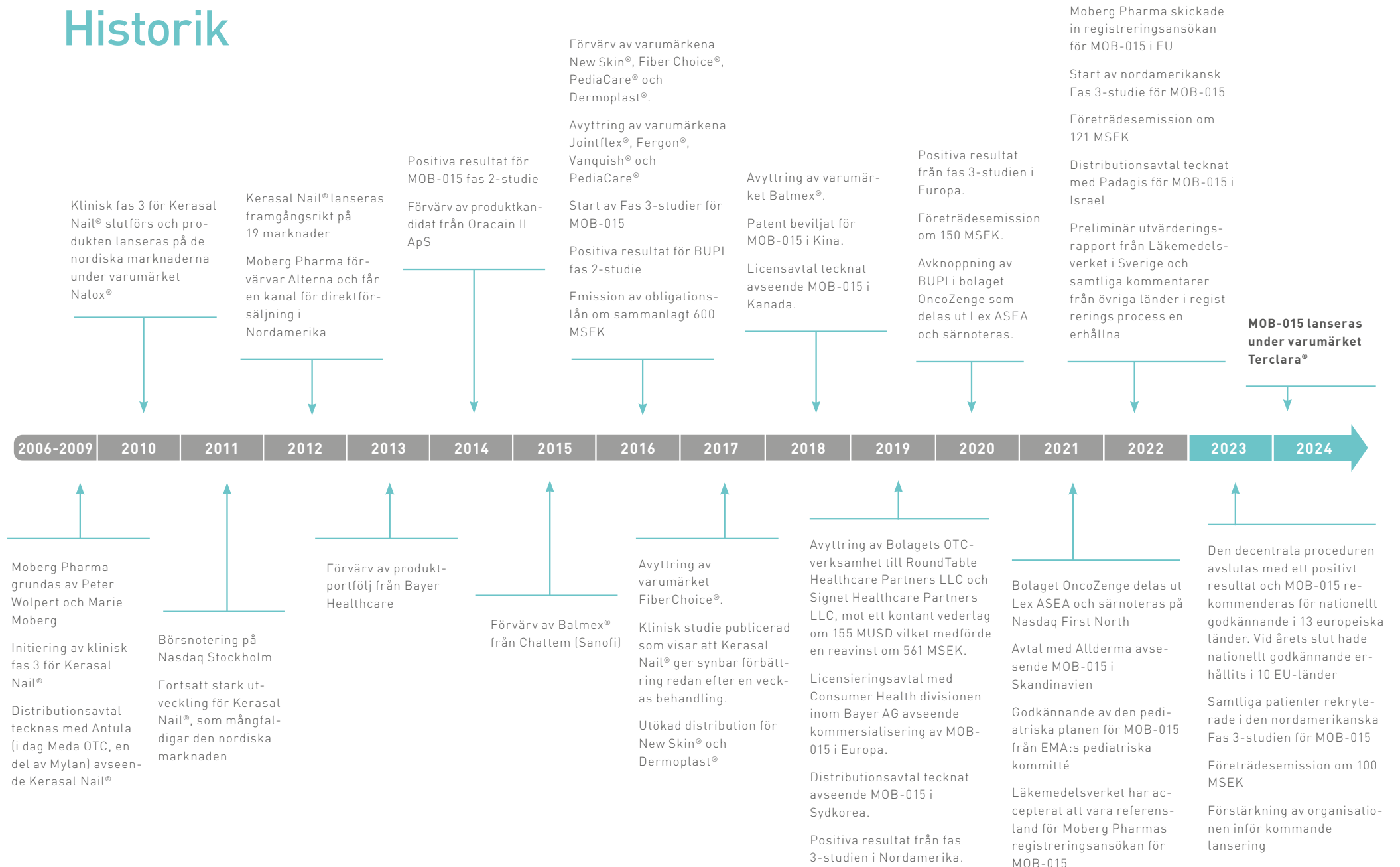
Delårsrapport för januari-mars 2024	7 maj 2024
Delårsrapport för januari-juni 2024	13 augusti 2024
Delårsrapport för januari-september 2024	12 november 2024

Finansiell information

Rapporterna finns tillgängliga på svenska och engelska och hålls tillgängliga på www.mobergpharma.se. För ytterligare information, kontakta Anna Ljung, VD, tel. 08-522 307 01, anna.ljung@mobergpharma.se eller Mark Beveridge, VP Finance, tel. 076 805 82 88, mark.beveridge@mobergpharma.se



Historik



Definitioner och ordlista

FINANSIELLA NYCKELTALSDEFINITIONER

Moberg Pharma presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. Moberg Pharma anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

BRUTTOMARGINAL Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

EBITDAMARGINAL EBITDA i procent av nettoomsättning.

VINSTMARGINAL Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning.

NETTOFORDRAN Likvida medel minus räntebärande skulder.

SKULDSÄTTNINGSGRAD Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.

SOLIDITET Eget kapital vid årets utgång i förhållande till balansomslutningen.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL Årets vinst/förlust dividerat med utgående eget kapital vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE* Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

*Definieras enligt IFRS.

OPERATIVT KASSAFLÖDE PER AKTIE Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

EGET KAPITAL PER AKTIE Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

ORDLISTA

ANTIMIKROBIELL Egenskapen hos ett ämne att döda eller motverka tillväxt av mikroorganismer (t ex. bakterier).

API Aktiv farmaceutisk ingrediens, den huvudsakliga kemiska substansen i läkemedlet som ger dess terapeutiska effekt.

CICLOPIROX Utvärtes läkemedel mot nagelsvamp.

CRO Kontraktsforskningsorganisation

DERMATOLOGI Läran om huden och dess sjukdomar.

DRUG DELIVERY Metoden eller processen att tillföra aktiva läkemedelssubstanser för att uppnå en behandlingseffekt i människa eller djur. Med Drug delivery-teknologier avses patentskyddade formuleringsteknologier som åstadkommer förändrade egenskaper avseende t ex frisättning eller absorption av ett läkemedel i kroppen, i syfte att uppnå effektivare och enklare behandling och/eller minskade biverkningar.

FORMULERING Att utveckla den mest lämpliga beredningsformen av ett läkemedel, till exempel i kräm-, tablett- eller vätskeform.

KERATOLYTISK Att ta bort/lösa upp döda celler från överhuden/nageln.

KLINISK STUDIE En undersökning av ett läkemedels effekter på människa.

MIKROSKOPI Studier på mikroskopisk nivå av objekt som inte är synliga för blotta ögat.

MYKOLOGI Läran om svamp.

NAGELSVAMP Svampinfektion i nageln som ofta leder till att den förtjockas, splittras upp och lossnar från nagelbädden. Nagelsvamp orsakas vanligen av trådsvampar (dermatofyter).

OTC Receptfritt läkemedel.

PATENTFAMILJ En patentfamilj består av alla patent och patentsökningar som har lämnats in i olika länder för en och samma uppfinning.

PREVALENS Andelen personer i en viss grupp som har en viss sjukdom vid en viss tidpunkt.

RX Receptbelagt läkemedel.

TERBINAFIN En svampdödande substans, framtagen av Novartis, numera utan patentskydd. Den tillhör en grupp av läkemedel kallade allylaminer, som blockerar aktiviteten hos ett enzym, squalene epoxidase, med en central roll i syntesen av svampens cellmembran.

VEHIKEL Bärare av läkemedel, exempelvis en salvbasa, som inte själv utövar någon aktiv effekt.



MOBERG PHARMA AB

Telefon +46 8 522 30 700

Fax +46 8 735 20 29

info@mobergpharma.se

www.mobergpharma.se
