



Delårsrapport januari – mars 2026

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





LICENSAVTAL FÖR AUSTRALIEN, NYA ZEELAND, SYDKOREA OCH TAIWAN

”Vi har inlett 2026 med viktiga framsteg inom både internationell expansion och operativ leverans. Vi fortsätter att leverera stark utveckling i våra befintliga marknader i Norden. Genom att bygga vidare på vårt partnerskap med Karo Healthcare stärker vi vår internationella räckvidd där MOB-015 kan adderas in i en existerande marknadsledande position på de nya APAC-marknaderna, vilket ger oss en omedelbar kommersiell plattform och reducerad riskprofil.” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

FÖRSTA KVARTALET (JAN-MAR 2026)

- Nettointäkter 4,9 MSEK (3,9)
- EBITDA -1,5 MSEK (-3,7)
- Rörelseresultat (EBIT) -1,9 MSEK (-4,1)
- Periodens resultat -1,3 MSEK (-2,8)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,03 SEK (-0,06)
- Likvida medel uppgick till 222,5 MSEK (268,9)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- 13 mars meddelade bolaget att en ytterligare leverantör av terbinafin har godkänts för MOB-015/Terclara®. Den regulatoriska godkännandeprocessen som inleddes i april 2024 är därmed avslutad med positivt resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Moberg Pharma och Karo Healthcare expanderade samarbetet och ingick ett exklusivt licensavtal för MOB-015/Terclara® i Australien, Nya Zeeland, Sydkorea och Taiwan. I samtliga dessa nya marknader är Karo Healthcare marknadsledande inom antifungala fotbehandlingar med varumärket Lamisil® genom fotsvampsläkemedel och avsikten är att bredda portföljen med Moberg Pharmas nagelsvampsläkemedel under samma etablerade varumärke.
- Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Fredrik Blom, Richard Ding, Isabelle Ducellier och Mona Zhang, samt nyval av Su Chen och Lars Johansson. Till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen Lars Johansson.
- Pågående regulatorisk process där användningen av Karo Healthcares varumärke för MOB-015/Terclara® behöver godkännas av respektive lands läkemedelsmyndighet.



VD-KOMMENTAR

Vi har inlett 2026 med viktiga framsteg inom både internationell expansion och operativ leverans. Vi fortsätter att leverera stark utveckling i våra befintliga marknader i Norden. Genom att bygga vidare på vårt partnerskap med Karo Healthcare stärker vi vår internationella räckvidd där MOB-015 kan adderas in i en existerande marknadsledande position på de nya APAC-marknaderna, vilket ger oss en omedelbar kommersiell plattform och reducerad riskprofil.

Det utökade avtalet med Karo Healthcare markerar ett viktigt steg i vår internationella expansion. Med det nya exklusiva licensavtalet för Australien, Nya Zeeland, Sydkorea och Taiwan tar vi MOB-015/Terclara® in i ytterligare attraktiva marknader. Genom att dra nytta av Karos etablerade infrastruktur och starka marknadsposition i dessa regioner säkerställer vi en effektiv och kvalitativ marknadsinträdesstrategi, samtidigt som vi ytterligare minskar riskerna i den globala uttrullningen. Karo Healthcare är marknadsledande inom antifungala fotbehandlingar i samtliga dessa länder med varumärket Lamisil® genom fotsvampsläkemedel och avsikten är att bredda portföljen med Moberg Pharmas nagelsvampsläkemedel under samma etablerade varumärke. Det utökade avtalet innefattar marknader med en sammanlagd befolkning om cirka 100 miljoner människor, ett värdefullt tillskott till det europeiska samarbetsavtalet som omfattar marknader om cirka 500 miljoner människor. Genom samarbetet får MOB-015/Terclara® en bred marknadsnärvaro och snabb kommersiell räckvidd, något som annars hade krävt betydande tid och investeringar att bygga upp i egen regi.

I de 11 europeiska länder där vi har marknadsgodkännande idag men ännu ingen lanserad produkt pågår en regulatorisk process där användningen av Karo Healthcares varumärke för vårt läkemedel behöver godkännas av respektive lands läkemedelsmyndighet, vår gemensamma ambition är att lansera så fort som möjligt därefter. Tidplanen för kommande lanseringar styrs därmed av den regulatoriska processen, följt av ledtider för- och anpassning till apotekskedjornas lanseringsfönster och andra marknadsspecifika förutsättningar. Baserat på feedback i den regulatoriska processen ser vi att vi troligen inte kommer att kunna använda varumärket Lamisil® på samtliga marknader där Karo Healthcare och Moberg Pharma samarbetar, dock kommer vi att kunna använda liknande formspråk och igenkänningsfaktor för de marknader som inte förväntas godkänna Lamisil®. Marknadsförberedelserna inför lanseringen pågår för fullt. Tillsammans med Karo Healthcare sker även arbete för att utöka antalet marknadsgodkännanden till fler länder. Processen i Europa måste dock ske sekventiellt eftersom det inte är regulatoriskt möjligt att lägga till nya länder samtidigt som namnändringar eller andra registreringsförändringar genomförs. Vi tar nu avgörande steg mot målet att etablera MOB-015/Terclara® som den ledande behandlingen mot nagelsvamp i Europa.

I Sverige fortsätter Terclara® att leverera starka resultat. Under Q1 2026 uppnådde Terclara® en marknadsandel om 38% i värde och 31% i enheter av apotekens försäljning till slutkonsument, en förstärkning med 9 respektive 8 procentenheter jämfört med föregående år.¹ För Norge uppnådde Terclara® en marknadsandel om 29 % i värde och 24 % i enheter baserat på apotekens inköpsdata för Q1 2026, en förstärkning med 14 respektive 11 procentenheter jämfört med föregående år.²

Under kvartalet nådde vi även en viktig milstolpe i vår leverantörskedja genom att ytterligare en terbinafinleverantör godkändes. Vi har därmed flera fullt godkända leverantörer, vilket säkerställer en stabil och skalbar tillgång till aktiv substans i takt med vår globala expansion.

Sammantaget har vi under kvartalet stärkt vår position för fortsatt global expansion. Kombinationen av stark utveckling i Norden och ett utökat samarbete med Karo Healthcare ger oss både räckvidd och genomförandekraft. Vår strategi möjliggör expansion utan att bygga egen infrastruktur i varje marknad. Det skapar en balanserad tillväxt med lägre riskprofil. Med starka partners, engagerade medarbetare och en tydlig vision ser jag fram emot att fortsätta bygga värde i Moberg Pharma.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

¹ Källa: IQVIA MIDAS, Pharmacy Sell-Out data, januari-mars 2026

² Källa: IQVIA MIDAS, Pharmacy Sell-In data, januari-mars 2026



OM MOBERG PHARMA OCH MOB-015

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

MOB-015 är nästa generations nagelsvampsbehandling och den höga svampdödande effekten visad i kliniska fas 3-studier med fler än 800 patienter indikerar att produkten har potential att bli den framtida marknadsledaren. Moberg Pharma har tecknat licensavtal med partners i Europa, APAC, Skandinavien, Kanada och Israel för MOB-015 och produkten är godkänd i tretton europeiska länder. Den globala försäljningspotentialen för MOB-015 uppskattas till 250–500 MUSD årligen.

MOB-015 (Terclara® i Sverige och Norge)



Världsledande svampdödande effekt

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



Potential att nå en marknadsledande position globalt

- Partners för samtliga godkända länder och ytterligare marknader i EU, APAC, Kanada, Israel
- 250-500 MUSD i uppskattad årlig global försäljningspotential
- Terclara® finns på svenska och norska apotek, ytterligare europeisk uttrullning förbereds
- Nagelsvamp drabbar 10%, vanligare bland äldre



Marknadsledare i Sverige och Norge under varumärket Terclara®

- Nationellt godkännande i 13 EU länder varav 7 med OTC status
- Lanserad i Sverige och Norge under varumärket Terclara®
- Fas 3-studier genomförda i Europa, n=452, samt Nordamerika, n=365. Primärt behandlingsmål uppnått utan allvarliga biverkningar



Patentskydd beviljat till 2032 och ytterligare pågående patentansökningar

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

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

Trots att var tionde person har nagelsvamp, saknas idag bra behandlingsalternativ. Den mest effektiva behandlingen är terbinafin i tablettform som förknippas med risk för leverskador och interaktion med andra läkemedel. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre utvärtes behandlingar utan risk för systemiska biverkningar. 72% av tillfrågade läkare i USA undviker att förskriva terbinafintabletter pga patienternas oro för biverkningar och 62% av de tillfrågade läkarna skulle föredra en produkt med MOB-015s tänkta målprofil framför nuvarande utvärtes behandlingar. Endast 6 - 15% av de tillfrågade läkarna skulle fortsätta förskriva nuvarande utvärtes behandlingar.³

³ Undersökning bland 89 amerikanska läkare (dermatologer och fotvårdsläkare/podiatrist), LifeSci Physician Survey, April 4, 2017



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

I december 2019 presenterades resultat från den nordamerikanska studien, den första av de två kliniska studierna i fas 3-programmet för MOB-015, följt av resultaten från den europeiska studien i juni 2020. Den nordamerikanska studien inkluderade 365 patienter, där MOB-015 visade sig överlägsen jämfört med vehikel (icke aktiv jämförelseprodukt). Den europeiska fas 3-studien inkluderade 452 patienter med nagelsvamp, där MOB-015 visade noninferiority jämfört med topikalt ciklopirox. Bägge studierna uppfyllde det primära effektmålet. Mykologisk läkning (svampfri) uppnåddes hos 76% av patienterna (70% av patienterna i den nordamerikanska studien och 84% av patienterna i den europeiska studien), vilket är betydligt högre än vad som har rapporterats för andra utvärtes behandlingar (30–54%).⁴ Vidare var den svampdödande effekten snabbverkande, MOB-015 ger 55–78% mykologisk läkning vid 6 månader och 37–46% redan vid 3 månader. Bolaget har även genomfört en nordamerikansk studie med minskad dosering⁵ jämfört med den kommersiella produkten med daglig dosering genom hela behandlingsperioden. Bolagets analys konkluderar att den dagliga behandlingsperioden inte levererade tillräckliga mängder terbinafin för att döda svampen innan övergång till veckovis underhållsbehandling.

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

MARKNADSGODKÄNNANDE I EU

I mars 2022 lämnade Moberg Pharma in registreringsansökan för MOB-015 i Europa via den decentrala proceduren. Efter ett positivt besked i juni 2023 rekommenderades MOB-015 för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglar hos vuxna. Samtliga av dessa nationella godkännanden erhöles under 2023 och 2024. Följande EU-länder omfattas: Belgien (OTC), Danmark (Rx), Finland (Rx), Frankrike (Rx), Irland (Rx), Italien (OTC), Nederländerna (OTC), Norge (OTC), Spanien (Rx), Sverige (OTC), Tjeckien (Rx), Ungern (OTC) och Österrike (OTC).

LANSERINGSFRAMGÅNG OCH PÅGÅENDE MARKNADSETABLERING

Från och med februari 2024 finns MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på svenska apotek i samarbete med bolagets partner Allderma. Redan under första månaden med konsumentmarknadsföring uppnådde produkten en marknadsledande position, vilken har behållits sedan dess. Terclara® utsågs till "Årets bästa lansering 2024" av både Kronans Apotek och Doz Apotek. I februari 2025 offentliggjorde bolaget att lanseringen av Terclara® även inleds i Norge. Även i Norge uppnåddes marknadsledarskap direkt efter start av konsumentmarknadsföring. Den norska lansering är ett viktigt steg i bolagets europeiska expansionsstrategi och bygger vidare på framgångarna i Sverige.

Nästa steg blir lansering i de elva länder där produkten redan har marknadsgodkännande men ännu inte introducerats. I november 2025 tecknade bolaget ett licensavtal med Karo Healthcare som omfattar dessa länder samt ytterligare åtta europeiska marknader. I april 2026 utökades avtalet till att även innefatta Australien, Nya Zeeland, Sydkorea och Taiwan. Samarbetet innebär att MOB-015/Terclara® planerar att lanseras under varumärket Lamisil®, ett av världens mest välkända antifungala varumärken. Lamisil® är ursprungsvarumärket för terbinafintabletter, sedan länge etablerad oral standardbehandling mot nagelsvamp och därmed mycket väl lämpad för Moberg Pharmas topikala terbinafinprodukt.

Nu pågår en regulatorisk process där användningen av Karo Healthcares varumärke för MOB-015/Terclara® behöver godkännas av respektive lands läkemedelsmyndighet. Moberg Pharma har som ambition att lansera produkten så snart som möjligt därefter. Tillsammans med Karo Healthcare sker även arbete för att utöka antalet marknadsgodkännanden till fler länder. Processen i Europa måste dock ske sekventiellt eftersom det inte är regulatoriskt möjligt att lägga till nya länder samtidigt som namnändringar eller andra registreringsförändringar genomförs.

⁴ Källa: U.S. forskningsinformation för respektive läkemedel

⁵ 8 veckors daglig behandling följt av veckovis underhållsbehandling



Efter de redan godkända marknaderna prioriteras länder där Moberg Pharma har kommersiella partners på plats men ännu inte erhållit godkännande, samt marknader där den kommersiella potentialen bedöms vara hög och inträdeshindren, särskilt ur ett regulatoriskt perspektiv, är begränsade.

Moberg Pharma har idag fyra kommersiella partnerskap på plats för MOB-015: med Karo Healthcare för Europa och APAC, Cipher Pharmaceuticals för Kanada, Allderma för Skandinavien samt Padagis för Israel. 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. Dessa partnerskap ger bolaget en stabil och skalbar intäktsbas utan behov av att bygga upp egna säljorganisationer på varje marknad. Samtidigt bibehålls full flexibilitet utanför de befintliga samarbetena, och bolaget har fortsatt ambitionen att ta en aktiv kommersiell roll på utvalda nyckelmarknader som en del av den långsiktiga strategin för värdeskapande.

LÅNGSIKTIGT MÅL FÖR USA KVARSTÅR

USA är den största enskilda nagelsvampsmarknaden globalt och en central del av Moberg Pharmas långsiktiga plan, vår bedömning är dock att ytterligare kliniska data behöver genereras innan vi kan ansöka om FDA-godkännande. Bolaget har den långsiktiga ambitionen att genomföra en ytterligare klinisk studie i USA för att uppnå FDA-godkännande, stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt samt stödja bolagets pågående patentansökan. I närtid prioriterar Moberg Pharma att agera på de europeiska marknader där MOB-015 redan är godkänd, samt de marknader där bolaget har etablerade kommersiella partners. Bolaget avser att visa produktens marknadsledande potential genom framgångsrika lanseringar i EU innan en ny studie i USA eller marknadssatsningar utanför Europa i egen regi blir aktuella.

BEVISAD MODELL FÖR FRAMGÅNG

Moberg Pharma kommersialiserade framgångsrikt bolagets första generations nagelsvampsprodukt – Kerasal Nail® – och byggde en kommersiell verksamhet med årliga intäkter om 440 MSEK och försäljning på mer än 30 000 försäljningsställen, inklusive de stora amerikanska kedjorna CVS, Walgreens och Walmart. 2019 avyttrades den kommersiella verksamheten för 1,4 miljarder SEK. Bolaget siktar nu på att upprepa denna framgång genom att nyttja MOB-015s starka kliniska data, vår beprövade kommersiella modell och en tydlig strategisk plan för att etablera MOB-015 som marknadsledare inom behandling av nagelsvamp.

BOLAGSHÄNDELSER

I april lade valberedningen fram sitt förslag avseende styrelse för det kommande året. Till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Fredrik Blom, Richard Ding, Isabelle Ducellier och Mona Zhang, samt nyval av Su Chen och Lars Johansson. Till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen Lars Johansson.

Lars Johansson, född 1966, har över 30 års erfarenhet inom läkemedel och medtech. Lars Johansson har haft ledande roller inom J&J-koncernen med tilltagande affärsområdesansvar, bland annat som VD för den nordiska verksamheten (Johnson & Johnson AB 2011–2019, och Janssen AB 2019–2021). Lars Johansson har även haft styrelseroller i Schain Research AB, ProstaLund AB, RLS AB, och Läkemedelsindustriföreningen (LIF; The Swedish Association of the Pharmaceutical Industry). Lars Johansson har en mastersexamen i företagsekonomi från Växjö University. Lars Johansson är idag styrelseledamot i Ciencia Research och Carponovum AB.

Su Chen, född 1968, har över 30 års erfarenhet inom produktutveckling, affärsutveckling och projektledning i läkemedelsindustrin, med ledande roller på företag som Beijing Kanghong Biopharmaceutical Company, Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group, och Qilu Pharmaceutical Company. Han har också varit styrelseledamot i flera bolag inklusive Virogen Biotechnology och Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group. Su Chen har en mastersexamen i Business Administration från UCLA, en mastersexamen i kemiteknik från University of Toledo och en kandidatexamen i biokemiteknik från South China University of Technology. Su Chen är idag VD och styrelseordförande i Virogen Biotechnology.



FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Första kvartalet (januari - mars 2026)

Terclara® fortsätter som stark marknadsledare i både Sverige och Norge. Nettoomsättning för kvartalet blev 4,9 MEK (3,9). De största kostnadsposterna i kvartalets resultat utgörs av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 5,1 MSEK (5,9), forsknings- och utvecklingskostnader (inklusive regulatoriska aktiviteter) om 1,6 MSEK (0,6) samt försäljningskostnader om 0,9 MSEK (0,9). Resultatet för kvartalet blev -1,3 MSEK (-2,8).

KASSAFLÖDE

Första kvartalet (januari - mars 2026)

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,5 MSEK (-8,7) inklusive förändringar i rörelsekapital. Kassaflödet från investeringar var -4,6 MSEK (-15,3) och avser balanserade utgifter för utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -0,4 MSEK (-0,4) som avser leasingkulder. Total förändring i likvida medel under kvartalet blev -8,5 MSEK (-24,4). Likvida medel uppgick till 222,5 MSEK (268,9) vid kvartalets slut.

INVESTERINGAR

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-1 589	-574	-3 540
Investeringar i balanserad FoU	-4 581	-15 285	-43 188
Av- och nedskrivningar i FoU kostnader	173	235	907
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-4 408	-15 050	-42 281
Totala FoU-utgifter	-5 997	-15 624	-45 821

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för MOB-015 om 4,6 MSEK (15,3) under kvartalet. Bolaget kommer även framåt ha utvecklingskostnader när MOB-015 kontinuerligt kommersialiseras i flera marknader och territorier, exempelvis kostnader för patentarbete, produktförbättringar och ytterligare kliniska studier⁶.

SKULDER

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

⁶ Ytterligare studier inkluderar den pågående barnstudie som europeiska myndigheter krävde i samband med godkännandet av MOB-015 för vuxna



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största registrerade aktieägare per 2026-03-31:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
IBKR Financial Services AG	7 668 355	15,74%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 403 813	9,04%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 200 525	4,52%
SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE	1 993 997	4,09%
Pershing Securities Limited, W8IMY	1 929 086	3,96%
Moberg Pharma AB (publ)	1 711 440	3,51%
CBNY-National Financial Services LL	855 850	1,76%
Zachau, Styrbjorn	700 000	1,44%
Asberg Fredrik Erik	622 425	1,28%
Robur Försäkring	618 146	1,27%
CHEN, CHANCE	555 000	1,14%
Pedersen Dennis	500 238	1,03%
Obrink Anders	444 873	0,91%
Saxo Bank A/S Client Assets	423 843	0,87%
SEB Investment Management AB	414 091	0,85%
IVELAND BEATRICE	390 000	0,80%
EGGERS PETER NORMAN	361 208	0,74%
Blom Fredrik	355 000	0,73%
Handelsbanken Liv Försäkrings AB	346 525	0,71%
JALMESTAM EDDIE	315 000	0,65%
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	26 809 415	55,04%
Övriga aktieägare	21 902 652	44,96%
TOTALT	48 712 067	100,0%

AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 48 712 067 SEK och totalt antal utestående registrerade aktier uppgick till 48 712 067 stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK. Per kvartalets slut innehar Moberg Pharma 1 711 440 återköpta egna stamaktier.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument per rapportdatumet var 1 267 986 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 364 599 aktier), vilket ger en maximal potentiell utspädning om 2,7%.

Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlätas varierar beroende på uppfyllande av individuella mål samt att bolaget uppfyller sina företagsmål över flera år. För detaljerad information om incitamentsprogrammen, se 2025 års årsredovisning.

MODERBOLAGET

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



perioden januari till mars 2026 uppgick rörelseresultatet till -1,9 MSEK (-4,1), medan resultatet efter finansiella poster var -1,2 MSEK (-3,2). Resultatet efter skatt var -1,3 MSEK (-2,8). Likvida medel uppgick till 222,5 MSEK (268,9) vid årets slut.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 31 mars 2025 hade Moberg Pharma 5 anställda varav 100 % var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till myndighetsåtgärder, marknadsrisker, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunkturkänslighet, produktion, resultat av kliniska studier, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2025 på sidan 30.

FRAMTIDSUTSIKTER

Moberg Pharmas mål är att fortsätta skapa långsiktigt aktieägarvärde genom framgångsrik kommersialisering av läkemedel. Bolagets läkemedel MOB-015 har erhållit marknadsgodkännande i 13 europeiska länder och befinner sig i en fas av gradvis internationell lansering. Moberg Pharma har aktiva licensavtal med partners i Europa, APAC, Kanada och Israel och kommer fortsatt arbeta nära partners med lokala registreringsprocesser och kommersialisering. Efter etableringen i Sverige och Norge, där produkten under varumärket Terclara® redan intagit en marknadsledande position, är nästa steg att lansera i de europeiska länder där produkten är godkänd men ännu inte introducerad.

Det nyligen tecknade licensavtalet med Karo Healthcare omfattar dessa marknader samt ytterligare åtta europeiska länder och fyra APAC länder. Karo Healthcare är en ledande aktör inom konsumenthälsa, med ambitiösa tillväxtplaner, en stark ägare i KKR och etablerad distribution till samtliga större apotekskedjor i Europa. Genom samarbetet får MOB-015 en bred marknadsnärvaro och snabb kommersiell räckvidd, något som annars hade krävt betydande tid och investeringar att bygga upp i egen regi. Nu pågår en regulatorisk process där användningen av Karo Healthcares varumärke ska godkännas av respektive lands läkemedelsmyndighet, med målsättningen att lansering ska ske så snart som möjligt därefter. Moberg Pharma arbetar även tillsammans med Karo Healthcare för att successivt utöka marknadsgodkännanden till fler länder.

Utöver de redan godkända marknaderna prioriterar Moberg Pharma länder där bolaget har kommersiella partnerskap men ännu inte erhållit godkännande, samt marknader med hög kommersiell potential och begränsade regulatoriska inträdes hinder. Bolaget har därmed en tydlig väg framåt för att bygga en bred internationell närvaro och etablera MOB-015 som en ny ledande behandling mot nagelsvamp globalt.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4 923	3 869	13 538
Kostnad sålda varor	-1 665	-1 304	-5 858
Bruttovinst	3 258	2 565	7 680
Försäljningskostnader	-923	-876	-8 069
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 125	-5 856	-24 068
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 589	-574	-3 540
Övriga rörelseintäkter	2 518	608	681
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-1 861	-4 133	-27 316
Ränteintäkter och liknande resultatposter	663	997	3 476
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32	-52	-178
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 230	-3 188	-24 018
Skatt på periodens resultat	-33	418	-3 218
PERIODENS RESULTAT	-1 263	-2 770	-27 236
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1 263	-2 770	-27 236
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 263	-2 770	-27 236
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 263	-2 770	-27 236
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,06	-0,58
Resultat per aktie efter utspädning ⁷	-0,03	-0,06	-0,58
EBITDA	-1 459	-3 732	-25 708
Av- och nedskrivningskostnader	-402	-401	-1 608
Rörelseresultat (EBIT)	-1 861	-4 133	-27 316

⁷ I de perioder koncernen redovisar negativt resultat uppkommer ingen utspädningseffekt. Detta eftersom utspädningseffekt enbart redovisas när en potentiell konvertering till stamaktier skulle innebära att resultat per aktie blir lägre.



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	2025-03-31	2024-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ⁸	353 542	321 058	348 961
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	2 411	4 019	2 813
Uppskjuten skattefordran	92 546	96 201	92 579
Summa anläggningstillgångar	448 499	421 278	444 353
Varulager	5 787	5 922	3 578
Kundfordringar och andra fordringar	6 702	6 779	3 384
Likvida medel	222 496	268 895	230 949
Summa omsättningstillgångar	234 985	281 596	237 911
SUMMA TILLGÅNGAR	683 484	702 874	682 264
Eget kapital och skulder			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	665 141	685 477	665 220
Summa eget kapital	665 141	685 477	665 220
Långfristiga leasingskulder	438	2 136	870
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	438	2 136	870
Kortfristiga leasingskulder	1 698	1 616	1 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	16 207	13 645	14 497
Summa kortfristiga skulder	17 905	15 261	16 174
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	683 484	702 874	682 264

⁸ Avser balanserade utvecklingskostnader för MOB-015



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 861	-4 133	-27 316
Erhållna och betalda finansiella poster	-31	-49	3 298
Betald skatt	-	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	402	401	1 608
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram ⁹	1 184	1 427	5 689
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-306	-2 354	-16 721
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-2 209	-1 627	717
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 656	-3 255	-854
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 710	-1 482	-630
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 461	-8 718	-17 488
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-4 581	-15 285	-43 188
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 581	-15 285	-43 188
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingskulder	-411	-391	-1 596
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	-68
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-411	-391	-1 664
Förändring i likvida medel	-8 453	-24 394	-62 340
Likvida medel vid periodens början	230 949	293 289	293 289
Likvida medel vid periodens slut	222 496	268 895	230 949

⁹ Observera att omvärdering av uppskattade kostnader för sociala avgifter för aktiebaserade incitamentsprogram redovisas i förändring av rörelseskulder



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 mars 2026				
Ingående balans den 1 januari 2026	47 001	1 239 099	-620 880	665 220
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-1 263	-1 263
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 184		1 184
UTGÅENDE BALANS DEN 31 MARS 2026	47 001	1 240 283	-622 143	665 141

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 mars 2025				
Ingående balans den 1 januari 2025	46 693	1 233 771	-593 644	686 820
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-2 770	-2 770
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 427		1 427
UTGÅENDE BALANS DEN 31 MARS 2025	46 693	1 235 198	-596 414	685 477

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 december 2025				
Ingående balans den 1 januari 2025	46 693	1 233 771	-593 644	686 820
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-27 236	-27 236
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	832			832
Transaktionskostnader		-53		-53
Återköp av egna aktier	-832			-832
Aktiebaserat incitamentsprogram	308	5 381		5 689
UTGÅENDE BALANS DEN 31 DECEMBER 2025	47 001	1 239 099	-620 880	665 220



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4 923	3 869	13 538
Bruttomarginal %	66%	66%	57%
EBITDA	-1 459	-3 732	-25 708
Rörelseresultat (EBIT)	-1 861	-4 133	-27 316
Resultat efter skatt	-1 263	-2 770	-27 236
Likvida medel	222 496	268 895	230 949
Balansomslutning	683 484	702 874	682 264
Soliditet	97%	98%	98%
Avkastning på eget kapital	0%	0%	-4%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,06	-0,58
Eget kapital per aktie, SEK	14,24	14,68	14,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	46 693 322	46 693 322	46 846 975
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	47 979 116	47 979 116	48 211 573
Antal aktier vid periodens slut	46 693 322	46 693 322	47 000 627
Aktiekurs på balansdagen, SEK	10,32	10,17	8,84

NYCKELTALSDEFINITIONER

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

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

*Definieras enligt IFRS



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4 923	3 869	13 538
Kostnad sålda varor	-1 665	-1 304	-5 858
Bruttovinst	3 258	2 565	7 680
Försäljningskostnader	-923	-876	-8 069
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 125	-5 856	-24 068
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 589	-574	-3 540
Övriga rörelseintäkter	2 518	608	681
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1 861	-4 133	-27 316
Ränteintäkter	663	997	3 476
Räntekostnader	-32	-52	-178
Resultat efter finansiella poster	-1 230	-3 188	-24 018
Skatt på periodens resultat	-33	418	-3 218
RESULTAT	-1 263	-2 770	-27 236



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	353 542	321 058	348 961
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	2 411	4 019	2 813
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100
Uppskjuten skattefordran	92 546	96 201	92 579
Summa anläggningstillgångar	448 599	421 378	444 453
Varulager	5 787	5 922	3 578
Kundfordringar och andra fordringar	6 702	6 779	3 384
Likvida medel	222 496	268 895	230 949
Summa omsättningstillgångar	234 985	281 596	237 911
SUMMA TILLGÅNGAR	683 584	702 974	682 364
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	665 142	685 478	665 221
Långfristiga leasingkulder	438	2 136	870
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	438	2 136	870
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga leasingkulder	1 698	1 616	1 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	16 207	13 645	14 497
Summa kortfristiga skulder	18 004	15 360	16 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	683 584	702 974	682 364



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 861	-4 133	-27 316
Erhållna och betalda finansiella poster	-31	-49	3 298
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och andra justeringar	402	401	1 608
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram	1 184	1 427	5 689
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-306	-2 354	-16 721
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-2 209	-1 627	717
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-2 656	-3 255	-854
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 710	-1 482	-630
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 461	-8 718	-17 488
Investeringsverksamheten			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-4 581	-15 285	-43 188
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 581	-15 285	-43 188
Finansieringsverksamheten			
Återbetalda leasingskulder	-411	-391	-1 596
Emission av aktier efter transaktionskostnader	-	-	-68
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-411	-391	-1 664
Förändring i likvida medel	-8 453	-24 394	-62 340
Likvida medel vid periodens början	230 949	293 289	293 289
Likvida medel vid periodens slut	222 496	268 895	230 949



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2025, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

MOB-015 fortsätter att utvecklas och har hittills erhållit marknadsgodkännande i 13 europeiska länder, med ytterligare planerade godkännandeprocesser framöver. Produkten är lanserad i Sverige och Norge, lansering på resterade 11 marknader med godkännande planeras efter att godkännande för användning av bolagets partner Karo Healthcares varumärke för MOB-015 erhållits från respektive lands läkemedelsmyndighet. Utvecklingen av MOB-015 är inte komplett och avskrivningar av utvecklingsutgifter har därför inte påbörjats.

NOT 2 SEGMENTRAPPORTERING

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

NOT 3 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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



INFORMATION OCH KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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

Delårsrapport för januari–juni 2026 den 13 augusti 2026
Delårsrapport för januari–september 2026 den 12 november 2026

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 21 maj 2026. Årsredovisningen och kallelse till stämma finns tillgänglig på bolagets hemsida www.mobergpharma.se

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Anna Ljung, verkställande direktör, tel. 08-522 307 01, anna.ljung@mobergpharma.se
Mark Beveridge, VP Finance, tel. 076 - 805 82 88, mark.beveridge@mobergpharma.se

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

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 12 maj 2026

Jonas Ekblom
Styrelseordförande

Otto Skolling
Styrelseledamot

Nikolaj Sörensen
Styrelseledamot

Isabelle Ducellier
Styrelseledamot

Richard Ding
Styrelseledamot

Mona Zhang
Styrelseledamot

Fredrik Blom
Styrelseledamot

Anna Ljung
VD