Delårsrapport januari – september 2026

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4



PROGRESS I LANSERINGAR OCH GODKÄNT PATENT I USA

”Internationaliseringen av MOB-015 tar nu konkreta steg framåt. Under tredje kvartalet lanserades Terclara® i Israel, den första marknaden utanför Norden, samtidigt som förberedelserna inför kommande lanseringar tillsammans med Karo Healthcare intensifierades. Efter kvartalets utgång stärktes även den långsiktiga potentialen för MOB-015 genom nya vetenskapliga analyser och ett beviljat amerikanskt patent med förväntad giltighetstid till december 2041.” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

DELÅRET (JAN-SEP 2026)

- Nettointäkter 16,5 MSEK (11,5)
- EBITDA -8,5 MSEK (-18,7)
- Rörelseresultat (EBIT) -9,8 MSEK (-19,9)
- Periodens resultat -6,3 MSEK (-14,5)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,13 SEK (-0,31)
- Likvida medel uppgick till 204,5 MSEK (236,2)

TREDJE KVARTALET (JUL-SEP 2026)

- Nettointäkter 5,8 MSEK (4,0)
- EBITDA -2,8 MSEK (-5,6)
- Rörelseresultat (EBIT) -3,2 MSEK (-6,0)
- Periodens resultat -1,7 MSEK (-4,3)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,04 SEK (-0,09)
- Likvida medel uppgick till 204,5 MSEK (236,2)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Lanseringsförberedelserna och marknadsaktiviteterna för de första europeiska länderna tillsammans med vår partner Karo Healthcare fortskrider enligt plan, med första leveranser kring årsskiftet.
- I september inleddes marknadsföringen till dermatologer i Israel via vår partner Padagis Israel Agencies Ltd. Lanseringen sker efter regulatoriskt klartecken från det israeliska hälsoministeriet (MOH) för den första kommersiella batchen. Liksom i Norden lanseras produkten under Moberg Pharmas varumärke Terclara®.
- Organisationen förstärktes inför kommande lanseringar, ledningsgruppen fick två nya medlemmar i Helena Jansson, Chief Business Officer och Vice VD, samt Vaidrius Navikas, Chief Medical Officer.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- 3 november meddelades att Moberg Pharma beviljas amerikanskt patent avseende förbättrad dosering av MOB-015. Det beviljade amerikanska patentet utgör ett viktigt tillskott till Moberg Pharmas immaterialrättsliga portfölj, med en förväntad giltighetstid till december 2041.
- Nya analyser om terbinafinkänslighet och MOB-015 som visar potent antimykotisk aktivitet för terbinafin mot dermatofyter som orsakar nagelsvamp publicerades i Journal of Fungi. Resultaten stärker den vetenskapliga grunden för MOB-015.
- Moberg Pharma deltog på European Academy of Dermatology and Venereology (EADV) Congress i Wien den 30 september–3 oktober samt Convention on Pharmaceutical Ingredients (CPHI) i Milano den 6–8 oktober 2026. Kongresserna är viktiga mötesplatser för dialog med ledande experter inom dermatologi, kommersiella partners och läkemedelstillverkare inför den bredare internationella lanseringen av MOB-015.



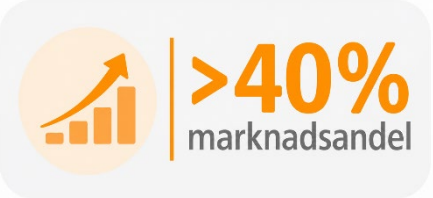
VD-KOMMENTAR

Internationaliseringen av MOB-015 tar nu konkreta steg framåt. Under tredje kvartalet lanserades Terclara® i Israel, den första marknaden utanför Norden, samtidigt som förberedelserna inför kommande lanseringar tillsammans med Karo Healthcare intensifierades. Efter kvartalets utgång stärktes även den långsiktiga potentialen för MOB-015 genom nya vetenskapliga analyser och ett beviljat amerikanskt patent med förväntad giltighetstid till december 2041.

Tillsammans med Karo Healthcare fortsätter arbetet inför de kommande lanseringarna. Förberedelserna är nu långt framme på flera fronter, med regulatoriska aktiviteter, tillverkning och leveransplanering, parallellt med att Karos lokala marknadsteam bygger förutsättningarna för en stark kommersiell start. Inför Karos lanseringar 2027 har de första produktionsbatcherna tillverkats och inväntar slutligt frisläppande, där de första leveranserna förväntas ske kring årsskiftet. Med partnerskap på plats i Europa, APAC, Kina och Kanada, har vi byggt en plattform för att kunna ta MOB-015 till väsentligt fler patienter i takt med att vi erhåller ytterligare marknadsgodkännanden. Genom samarbetet med Karo Healthcare planerar Moberg Pharma att lansera MOB-015 på ytterligare marknader under de kommande åren. Om bolaget lyckas genomföra lanseringar på samtliga marknader som omfattas av avtalet med Karo, kommer MOB-015 att säljas i länder med en sammanlagd befolkning på över 600 miljoner människor.

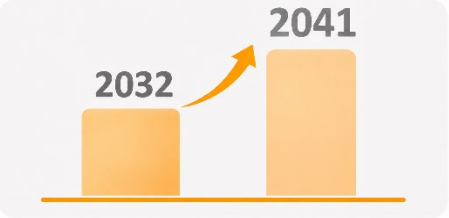
Under kvartalet lanserades Terclara® i Israel av vår partner Padagis. Israel är den första marknaden utanför Norden där MOB-015 har lanserats och därmed ett konkret steg i den internationella expansionen. Padagis säljrepresentanter har nu inlett marknadsföringen till dermatologer och vi ser fram emot att följa utvecklingen på marknaden.

I både Sverige och Norge är Terclara® klar marknadsledare och fortsätter att leverera starka resultat. Under Q3 2026 uppnådde Terclara® en marknadsandel om 46% i värde och 39% i enheter av apotekens försäljning till slutkonsument i Sverige, motsvarande siffror för delåret var 43% respektive 36%.[1] För Norge uppnådde Terclara® en marknadsandel om 47% i värde och 41% i enheter baserat på apotekens inköpsdata för Q3 2026, motsvarande siffror för delåret var 41% respektive 35%[2].



Parallellt med lanseringarna fortsätter vi att stärka den vetenskapliga grunden för MOB-015. Nya analyser från vår nordamerikanska fas 3-studie publicerades i *Journal of Fungi* i oktober. Resultaten visar potent antimykotisk aktivitet för terbinafin mot den stora majoriteten av de undersökta dermatofytisolaten. Mykologisk läkning med MOB-015 uppnåddes dessutom över hela spannet av känslighet för terbinafin vid behandlingsstart, inklusive hos patienter vars isolat uppvisade nedsatt känslighet *in vitro*. Resultaten är särskilt intressanta mot bakgrund av den ökande internationella uppmärksamheten kring antimykotisk resistens.

Vi har även fortsatt arbetet med att stärka patentskyddet för MOB-015. I november beviljades det första amerikanska patentet avseende förbättrad dosering av MOB-015, med en förväntad giltighetstid till december 2041. USA är den första marknaden där en patentansökan inom denna patentfamilj har beviljats, medan motsvarande ansökningar är fortsatt under granskning på andra marknader. Det stärker den långsiktiga värdepotentialen för MOB-015.



Under hösten har vi också haft en intensiv period av externa möten. Vid EADV i Wien träffade vi ledande dermatologer och andra experter inom nagelsvamp, och vid CPHI i Milano hade vi möten med partners och läkemedelstillverkare. Dessa möten är viktiga både för de pågående lanseringsförberedelserna och för den långsiktiga utvecklingen av MOB-015.

Vi går nu in i en period där flera års arbete med regulatoriska godkännanden, partnerskap och förberedelser successivt ska omsättas i lanseringar på nya marknader. Vårt närmaste fokus är att tillsammans med våra partners säkerställa framgångsrika lanseringar och bygga vidare på de starka resultat som Terclara® redan har uppnått i Norden. Samtidigt fortsätter vi arbetet för att maximera den långsiktiga globala potentialen för MOB-015.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

[1] Källa: IQVIA MIDAS, Pharmacy Sell-Out data, januari-september 2026
[2] Källa: IQVIA MIDAS, Pharmacy Sell-In data, januari-september 2026

OM MOBERG PHARMA OCH MOB-015

BEVISAD SVAMPDÖDANDE EFFEKT. MARKNADSLEDANDE I SVERIGE OCH NORGE. PARTNERS PÅ PLATS FÖR ALLA STORA INTERNATIONELLA RECEPTFRIA MARKNADER.

Moberg Pharmas målsättning är att göra MOB-015 till det ledande behandlingsalternativet för nagelsvamp globalt. Produkten kombinerar starka kliniska resultat med dokumenterad kommersiell framgång. I två registreringsgrundande fas 3-studier med över 800 patienter uppvisade MOB-015 hög svampdödande effekt, med mykologisk läkning i nivå med terbinafintabletter, som är dagens medicinska standardbehandling vid nagelsvamp.

Den kommersiella potentialen har redan börjat realiseras. MOB-015, lanserad under varumärket Terclara®, har snabbt blivit marknadsledande i både Sverige och Norge, vilket visar produktens förmåga att framgångsrikt konkurrera på receptfria (OTC) marknader.
Nästa steg är internationell expansion på prioriterade marknader. Genom partnerskapet med Karo Healthcare förbereder Moberg Pharma lanseringar av MOB-015 på stora OTC-marknader under det globalt välkända varumärket Lamisil®. Med regulatoriska godkännanden i 14 länder och kommersiella partnerskap som omfattar Europa, APAC, Skandinavien, Kanada, Kina och Israel har Moberg Pharma etablerat en plattform för betydande internationell tillväxt.

Den globala försäljningspotentialen för MOB-015 uppskattas till 250–500 MUSD årligen.

BEVISAD SVAMPDÖDANDE EFFEKT, MÖTER ETT VÄSENTLIGT MEDICINSKT BEHOV

Mer än 100 miljoner patienter i EU och USA har nagelsvamp

Nagelsvamp drabbar ungefär var tionde person i världen, vilket innebär ett stort medicinskt behov och en betydande kommersiell möjlighet. Trots att sjukdomen är så vanligt förekommande har dagens behandlingar väsentliga begränsningar. Terbinafin i tablettform, som anses vara den mest effektiva behandlingen, är förknippat med risk för leverskador och interaktion med andra läkemedel. Befintliga utvärtes behandlingar erbjuder ett alternativ utan motsvarande systemiska risker, men har generellt betydligt lägre svampdödande effekt. Hudläkare världen över ser ett behov av bättre utvärtes behandlingar utan risk för systemiska biverkningar. I en amerikansk undersökning uppgav 72 procent av de tillfrågade läkarna att de 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]



Två registreringsgrundande fas 3-studier visar stark svampdödande effekt

MOB-015 har uppvisat UNIK svampdödande effekt i två registreringsgrundande kliniska fas 3-studier med sammanlagt över 800 patienter. Den nordamerikanska studien omfattade 365 patienter och visade statistiskt signifikant bättre effekt jämfört med vehikel (läkemedelsformulering utan aktiv substans), medan den europeiska studien omfattade 452 patienter med nagelsvamp där MOB-015 visade noninferiority jämfört med topikalt ciklopirox. Bägge studierna uppfyllde det primära effektmålet. I studierna uppnåddes **mykologisk läkning, det vill säga att svampinfektionen eliminerats, hos 76% av patienterna**, varav 70% i den nordamerikanska studien och 84% i den europeiska studien. Detta är väsentligt högre än vad som har rapporterats för andra utvärtes behandlingar (30–54%).[4] Vidare var den svampdödande effekten snabbverkande, MOB-015 UPPNÅDDE 55–78% mykologisk läkning vid 6 månader och 37–46% redan vid 3 månader. Dessa resultat gör MOB-015 till den första utvärtes behandlingen som uppvisat mykologisk läkning i nivå med terbinafintabletter, som är dagens medicinska standardbehandling vid nagelsvamp. Innan de kliniska fas 3-studierna med MOB-015 genomfördes ansågs det generellt orealistiskt att en utvärtes behandling skulle nå samma nivå på mykologisk läkning som tabletternas 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.

[3] Undersökning bland 89 amerikanska läkare (dermatologer och fotvårdsläkare/podiatrister), LifeSci Physician Survey, April 4, 2017
[4] Källa: U.S. förskrivningsinformation för respektive läkemedel

FRAMGÅNGSRIK KOMMERSIALISERING – MARKNADSLEDARE I SVERIGE OCH NORGE

Från klinisk differentiering till etablerat marknadsledarskap

Styrkan hos MOB-015 begränsar sig inte till resultaten från de kliniska studierna. Produktens kommersiella potential har redan visats på de nordiska OTC marknaderna. I februari 2024 lanserade Moberg Pharma MOB-015 i Sverige under varumärket Terclara®, tillsammans med sin kommersiella partner Allderma. Redan under den första månaden med konsument-marknadsföring blev Terclara® marknadsledande i Sverige, en position som produkten har behållit sedan dess. Den framgångsrika lanseringen uppmärksammades även av apoteksbranschen, där Terclara® tilldelades utmärkelsen ”Årets bästa lansering 2024” vid både Kronans Apoteks och Doz Apoteks leverantörsträffar. Efter framgångarna i Sverige lanserades Terclara® i Norge i februari 2025. I samband med att konsumentmarknadsföringen inleddes etablerade sig produkten snabbt som marknadsledare även i Norge.



Med marknadsledande positioner i både Sverige och Norge har MOB-015 visat sin förmåga att omsätta kliniska fördelar i kommersiell framgång. De nordiska lanseringarna utgör en värdefull kommersiell referens när Moberg Pharma nu förbereder expansion till betydligt större marknader. I september 2026 meddelade Moberg Pharma att Terclara® även hade lanserats i Israel av bolagets partner Padagis. Israel är den första marknaden utanför Norden där MOB-015 har introducerats, vilket markerar ytterligare ett steg i bolagets internationella expansion.

INTERNATIONELL EXPANSION TILLSAMMANS MED KARO HEALTHCARE

Med bevisad klinisk effekt och etablerat marknadsledarskap i Sverige och Norge går Moberg Pharma nu in i nästa fas, med expansion av MOB-015 till betydligt större internationella marknader. En viktig milstolpe nåddes i november 2025, då Moberg Pharma ingick ett exklusivt licensavtal med Karo Healthcare som omfattar 19 europeiska marknader, inklusive de elva europeiska länder där MOB-015 redan var godkänt men ännu inte lanserat, samt ytterligare åtta marknader. Partnerskapet utökades därefter i april 2026 till att omfatta Australien, Nya Zeeland, Sydkorea och Taiwan, följt av Kina i juni 2026. Genom samarbeten med etablerade partners kan Moberg Pharma dra nytta av deras befintliga kommersiella infrastruktur och genomföra en snabbare och mer kostnadseffektiv internationell expansion, med betydligt lägre investeringsbehov och kommersiell risk än om Moberg Pharma skulle bygga upp en egen organisation på varje marknad.



Genom samarbetet med Karo Healthcare planeras MOB-015 att marknadsföras under Lamisil®, ett av världens mest välkända varumärken inom svampbehandling, på de marknader där varumärket godkänns. Lamisil® är det ursprungliga varumärket för terbinafintabletter, som sedan länge är etablerade som medicinsk standardbehandling vid nagelsvamp. Kombinationen av det välkända varumärket Lamisil® och MOB-015 kliniska profil skapar en stark plattform för internationell kommersialisering av utvärtes terbinafin.

Regulatoriska godkännanden lägger grunden för expansion – stegvis internationell lansering med fokus på de mest attraktiva OTC-marknaderna MOB-015 har redan erhållit marknadsgodkännande i 14 länder.

Receptfria marknader (OTC)	Receptbelagda marknader (Rx)
Belgien	Danmark
Israel	Finland
Italien	Frankrike
Nederländerna	Irland
Norge	Spanien
Sverige	Tjeckien
Ungern	
Österrike	

Den internationella expansionen kommer att ske stegvis under de kommande åren, med merparten av lanseringarna planerade inför högsäsongen för nagelsvampsbehandlingar för att maximera det kommersiella genomslaget. Tidpunkterna för lanseringarna på de olika marknaderna är beroende av varandra, eftersom regulatoriska processer i ett land kan påverka processer i andra länder. Betydande delar av det regulatoriska arbetet måste därför genomföras sekventiellt. Exempelvis är det inte är regulatoriskt möjligt att lägga till nya länder i Europa samtidigt som namnändringar eller andra registreringsförändringar genomförs. Därför krävs noggrann samordning och planering av regulatoriska processer och kommersiella lanseringar på de olika marknaderna.

Den största kommersiella potentialen i Europa finns på de stora receptfria marknaderna (OTC), där den övervägande delen av försäljningsvolymerna för nagelsvampsbehandlingar finns. Till skillnad från i USA är det ingen betydande prisskillnad mellan receptbelagda och receptfria nagelsvampsbehandlingar i Europa. I länder där läkemedelsbehandlingar är receptbelagda finns konkurrerande medicintekniska produkter och kosmetiska produkter lätt tillgängliga, vilka står för merparten av konsumenternas efterfrågan eftersom kravet på läkarbesök och recept utgör ett betydande hinder. Med jämförbara prisnivåer och marknadsföringsinvesteringar för att skapa konsumentefterfrågan, innebär receptbelagd status en betydligt mindre potentiell kundbas utan någon väsentlig prisfördel, vilket gör dessa marknader avsevärt mindre kommersiellt attraktiva. Detta ligger till grund för Moberg Pharmas strategiska fokus på expansion till stora receptfria marknader, där produktens dokumenterade framgångar i Sverige och Norge utgör en stark grund för fortsatt tillväxt tillsammans med Karo Healthcare.

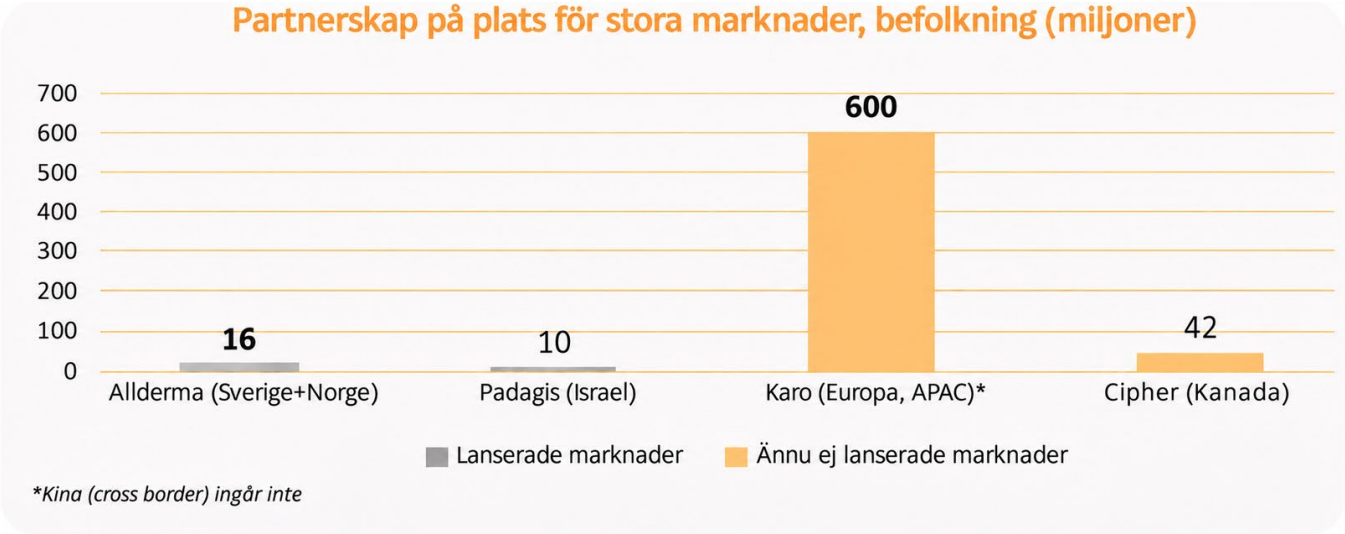
Efter de redan godkända marknaderna prioriteras länder där Moberg Pharma har kommersiella partners på plats men ännu inte erhållit godkännande, samt marknader där den kommersiella potentialen bedöms vara hög och inträdeshindren, särskilt ur ett regulatoriskt perspektiv, är begränsade.

EN SKALBAR AFFÄRSMODELL MED ETABLERADE KOMMERSIELLA PARTNERS

Moberg Pharma har idag fyra kommersiella partnerskap på plats som omfattar stora internationella marknader:

- **Karo Healthcare:** Europa, APAC och Kina[5]
- **Cipher Pharmaceuticals:** Kanada
- **Allderma:** Skandinavien
- **Padagis:** 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. Denna affärsmodell gör det möjligt för Moberg Pharma att dra nytta av partners befintliga kommersiella infrastruktur och lokala marknadskännedom utan att behöva bygga upp en egen försäljningsorganisation i varje land. Partnerskapen lägger grunden för en stabil och skalbar intäktsbas i takt med att nya marknader lanseras.



[5] Licensavtalet för Kina omfattar endast cross-border-försäljning, vilket ger Moberg Pharma full strategisk flexibilitet att framöver expandera till den betydligt större general trade-marknaden.

LÅNGSIKTIG POTENTIAL – VÄRLDENS STÖRSTA MARKNAD FÖR NAGELSVAMPSBEHANDLINGAR

USA är fortsatt en strategiskt viktig marknad på lång sikt

USA är världens största enskilda marknad för nagelsvampsbehandlingar och utgör en central del av Moberg Pharmas långsiktiga strategi. Moberg Pharma bedömer dock att ytterligare kliniska data krävs innan en ansökan om marknadsgodkännande kan lämnas in till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Bolagets långsiktiga ambition är att genomföra ytterligare en klinisk studie i USA för att uppnå FDA-godkännande, stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt samt stödja bolagets patentarbete. På kort sikt prioriterar Moberg Pharma att agera på de europeiska marknader där MOB-015 redan är godkänd, samt de marknader där bolaget har etablerade kommersiella partners. Strategin är att visa MOB-015s marknadsledande potential genom framgångsrika lanseringar i Europa innan ytterligare en amerikansk klinisk studie inleds. En sådan studie kräver noggrann planering ur såväl ett kliniskt som ett finansiellt perspektiv. Bolaget utvärderar därför olika möjligheter att driva utvecklingsprogrammet vidare, inklusive potentiella partnerskap. Genom avtalet med Karo Healthcare har Moberg Pharma partnerskap på samtliga större OTC-marknader. USA är den enskilt största Rx-möjligheten, samtidigt som bolaget utvärderar andra strategiska möjligheter, såsom Kina och Japan.

BEVISAD MODELL FÖR FRAMGÅNG

Bygger vidare på framgångarna med Kerasal Nail®

Moberg Pharma kommersialiserade framgångsrikt bolagets första generations nagelsvampsprodukt – Kerasal Nail® – och byggde en internationell 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. År 2019 avyttrades den kommersiella verksamheten framgångsrikt för 1,4 miljarder SEK.

MOB-015 utgör bolagets nästa möjlighet att skapa betydande värden på den globala marknaden för nagelsvampsbehandlingar, genom att kombinera starka kliniska resultat med dokumenterade kommersiella framgångar och ett etablerat internationellt partnernätverk. Den kliniska effekten är dokumenterad. Marknadsledarskap har etablerats i Sverige och Norge. Med Karo Healthcare och övriga kommersiella partners på plats är nästa steg att bygga vidare på dessa framgångar genom en bredare internationell expansion och realisera MOB-015s långsiktiga globala potential.

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, Kina, Israel
- 250-500 MUSD i uppskattad årlig global försäljningspotential
- Terclara® finns på svenska, norska och israeliska apotek, ytterligare utrullning 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, Norge och Israel under varumärket Terclara®
- Fas 3-studier genomförda i Europa, n=452, samt Nordamerika, n=365. Primärt behandlingsmål uppnått utan allvarliga biverkningar

Patentskydd beviljat till 2032/2041 och ytterligare pågående patentansökningar
- Patent beviljat på stora marknader, inklusive USA, EU, Kanada, Japan och Kina
- Patent till 2032 omfattar nya topikala formuleringar av allylaminer (inklusive terbinafin), samt behandlingsmetoder för nagelsvamp med de nya formuleringarna
- Patent till 2041 (USA) omfattar förbättrat doseringsschema för MOB-015

BOLAGSHÄNDELSER

På årsstämman 21 maj valdes Lars Johansson, Jack Bradley och Daniel Kaufman in i styrelsen.

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. Lars Johansson innehar 10 000 aktier i Bolaget.

Jack Bradley, född 1991, har mer än ett decenniums erfarenhet inom kapitalförvaltning. Han anslöt till Noster Capital 2014 och blev Partner och Head of Research 2017, med ansvar för ett brett geografiskt och marknadsmässigt investeringsuniversum, och har frekvent gett input till företagsledningar avseende investerarkommunikation och investor relations-strategi. Han har en examen i modern historia från University of Oxford. Han är bosatt i Norge och brittisk medborgare. Jack Bradley innehar inga aktier i Bolaget, men Noster Capital (där han är Partner) innehar 3 055 423 aktier i Bolaget.

Daniel Kaufman, född 1968, har varit serieentreprenör i 35 år och har startat över ett dussin företag, huvudsakligen inom teknikSektorn. Under de senaste sex åren har han skiftat fokus till investeringar i publika bolag, med inriktning på småbolagsvärde och en nyligen stor koncentration inom hälsovård. Under dessa sex år har hans investeringsavkastning överstigit 50 % årligen. Han innehar för närvarande positioner om 5 %+ i Harrow Inc (HROW), Delcath Systems Inc (DCTH) och Abeona Therapeutics (ABEO). Daniel Kaufman har en examen i nationalekonomi från Williams College. Daniel Kaufman innehar 1 409 456 aktier i Bolaget.

I juni genomfördes en emission om 592 361 C-aktier i syfte att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt det av årsstämman 21 maj 2026 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2026. Aktierna är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet och ägs av Moberg Pharma.

FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Tredje kvartalet (juli - september 2026)

Moberg Pharma rapporterar ett förbättrat resultat för Q3, årets andra högsäsongskvartal, jämfört med föregående år för MOB-015 under varumärket Terclara® i både Norge och Sverige, där Terclara® är tydlig marknadsledare på båda marknaderna. Under kvartalet lanserades även Terclara® i Israel. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,8 MSEK (4,0), inklusive vidarefakturerade kostnader om 0,7 MSEK. De största kostnadsposterna under kvartalet utgjordes av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 5,5 MSEK (4,6), försäljningskostnader om 2,0 MSEK (3,4) samt forsknings- och utvecklingskostnader (huvudsakligen regulatoriska aktiviteter) om 1,3 MSEK (0,6). Övriga rörelseintäkter om 1,8 MSEK (0,1) är främst hänförliga till valutakursjusteringar av innehav i USD. Valutaexponeringen är numera begränsad eftersom merparten av likvida medel nu innehas i SEK. Resultatet för kvartalet uppgick till -1,7 MSEK (-4,3).

Delåret (januari - september 2026)

Omsättningen under årets första nio månader ökade till 16,5 MSEK (11,5), drivet av en fortsatt marknadsledande position i både Sverige och Norge. Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till -9,8 MSEK (-19,9). De största kostnadsposterna utgjordes av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 16,2 MSEK (17,6), försäljningskostnader om 6,3 MSEK (7,4) samt forsknings- och utvecklingskostnader om 4,8 MSEK (2,2).

KASSAFLÖDE

Tredje kvartalet (juli - september 2026)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,6 MSEK (-8,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,0 MSEK (-9,8) och avser balanserade utgifter för utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,7 MSEK (-0,5), vilket inkluderade inbetalningar hänförliga till aktier inom ramen för långsiktiga incitamentsprogram. Periodens totala förändring av likvida medel uppgick till -7,9 MSEK (-18,6). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 204,5 MSEK (236,2).

Delåret (januari - september 2026)

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,3 MSEK (-19,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,9 MSEK (-36,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 MSEK (-1,3). Periodens totala förändring av likvida medel uppgick till -26,4 MSEK (-57,1).

INVESTERINGAR

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	**-1 264**	**-555**	**-4 842**	**-2 201**	**-3 540**
Investeringar i balanserad FoU	-6 001	-9 827	-16 921	-36 831	-43 188
Av- och nedskrivningar i FoU kostnader	182	236	528	706	907
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	**-5 819**	**-9 591**	**-16 393**	**-36 125**	**-42 281**
Totala FoU-utgifter	**-7 083**	**-10 146**	**-21 235**	**-38 326**	**-45 821**

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för MOB-015 om 6,0 MSEK (9,8) under kvartalet. Bolaget kommer fortsatt att ha utvecklingskostnader när MOB-015 kontinuerligt kommersialiseras i flera marknader och territorier, exempelvis kostnader för patentarbete, produktförbättringar och ytterligare regulatoriskt arbete och kliniska studier[6].

SKULDER

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

[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 2026-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
IBKR Financial Services AG	6,980,599	14,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5,374,175	10,9%
Pershing Securities Limited, W8IMY	3,055,423	6,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2,287,638	4,6%
Moberg Pharma AB (publ)	2,123,652	4,3%
Chen Chance	1,186,852	2,4%
Zachau Styrbjörn	700,000	1,4%
CBNY-National Financial Services LL	684,145	1,4%
Asberg Fredrik Erik	627,225	1,3%
Robur Försäkring	618,521	1,3%
Iveland Beatrice	450,000	0,9%
Öbrink Anders	444,873	0,9%
Pedersen Dennis	429,717	0,9%
SEB Funds AB	414,091	0,8%
Saxo Bank A/S Client Assets	385,638	0,8v
Handelsbanken Fonder AB	369,321	0,7%
Eggers Peter Norman	361,208	0,7%
Blom Fredrik	355,000	0,7%
Jalmestam Eddie	327,500	0,7%
Handelsbanken Liv Försäkrings AB	315,757	0,6%
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	27,491,335	55.8%
Övriga aktieägare	21,813,093	44.2%
TOTALT	49,304,428	100.0%

AKTIER

I juni 2026 genomfördes en emission om 592 361 C-aktier i syfte att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt det av årsstämman 21 maj 2026 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2026. Aktierna är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet och ägs av Moberg Pharma.

Aktiekapitalet uppgick vid periods slut till 49 304 428 SEK och totalt antal utestående registrerade aktier uppgick till 49 304 428 stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK. Per kvartalets slut innehar Moberg Pharma 2 123 652 återköpta egna stamaktier.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument per rapportdatumet var 1 534 725 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 534 725 aktier), vilket ger en maximal potentiell utspädning om 3,1%. Under andra kvartalet har prestationsaktierättsprogrammet 2023:1 blivit intjänat för relevant personal. 137 079 egna aktier har tilldelats till förmånen av personal efter beräkning av uppfyllelse av företags- och individuella mål som har fastställts av styrelsen.

Prestationsaktierätter emitteras och förvaltas, och det faktiska antalet aktier som kan överlåtas varierar beroende på uppfyllande av individuella mål samt att bolaget uppfyller sina företagsmål över flera år. För detaljerad information om incitamentsprogrammen, se 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 september 2026 uppgick rörelseresultatet till -9,8 MSEK (-19,9), medan resultatet efter finansiella poster var -7,3 MSEK (-17,1). Resultatet efter skatt var -6,3 MSEK (-14,5). Likvida medel uppgick till 204,5 MSEK (236,2) vid årets slut.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 30 september 2026 hade Moberg Pharma 6 anställda varav 83 % 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 14 länder och befinner sig i en fas av gradvis internationell lansering. Moberg Pharma har aktiva licensavtal med partners i Europa, APAC, Kanada, Kina 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 ytterligare europeiska länder där produkten är godkänd men ännu inte introducerad.

Licensavtalet med Karo Healthcare omfattar nitton europeiska länder, fyra APAC länder och Kina. 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, där de första produktionsbatcherna tillverkats och inväntar slutligt frisläppande. 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 inträdeshinder. 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)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	5 776	4 005	16 465	11 470	13 538
Kostnad sålda varor	-2 011	-1 587	-5 674	-4 790	-5 858
Bruttovinst	**3 765**	**2 418**	**10 791**	**6 680**	**7 680**
Försäljningskostnader	-1 973	-3 370	-6 319	-7 400	-8 069
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 490	-4 611	-16 222	-17 636	-24 068
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 264	-555	-4 842	-2 201	-3 540
Övriga rörelseintäkter	1 797	119	6 841	694	681
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-
Rörelseresultat (EBIT)	**-3 165**	**-5 999**	**-9 751**	**-19 863**	**-27 316**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	935	865	2 521	2 943	3 476
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-42	-81	-141	-178
Resultat efter finansiella poster (EBT)	**-2 252**	**-5 176**	**-7 311**	**-17 061**	**-24 018**
Skatt på periodens resultat	510	859	1 025	2 580	-3 218
PERIODENS RESULTAT	**-1 742**	**-4 317**	**-6 286**	**-14 481**	**-27 236**
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	**-1 742**	**-4 317**	**-6 286**	**-14 481**	**-27 236**
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 742	-4 317	-6 286	-14 481	-27 236
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 742	-4 317	-6 286	-14 481	-27 236
Resultat per aktie före utspädning	**-0,04**	**-0,09**	**-0,13**	**-0,31**	**-0,58**
Resultat per aktie efter utspädning [7]	**-0,04**	**-0,09**	**-0,13**	**-0,31**	**-0,58**
EBITDA	**-2 763**	**-5 597**	**-8 545**	**-18 657**	**-25 708**
Av- och nedskrivningskostnader	-402	-402	-1 206	-1 206	-1 608
Rörelseresultat (EBIT)	**-3 165**	**-5 999**	**-9 751**	**-19 863**	**-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)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar[8]	365 882	342 604	348 961
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	1 607	3 215	2 813
Uppskjuten skattefordran	93 604	98 377	92 579
Summa anläggningstillgångar	**461 093**	**444 196**	**444 353**
Varulager	4 286	5 046	3 578
Kundfordringar och andra fordringar	8 348	8 220	3 384
Likvida medel	204 521	236 195	230 949
Summa omsättningstillgångar	**217 155**	**249 461**	**237 911**
SUMMA TILLGÅNGAR	**678 248**	**693 657**	**682 264**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	662 106	676 904	665 220
Summa eget kapital	**662 106**	**676 904**	**665 220**
Långfristiga leasingskulder	-	1 298	870
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	**-**	**1 298**	**870**
Kortfristiga leasingskulder	1 298	1 656	1 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	14 844	13 799	14 497
Summa kortfristiga skulder	**16 142**	**15 455**	**16 174**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**678 248**	**693 657**	**682 264**

[8] Avser balanserade utvecklingskostnader för MOB-015

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 165	-5 999	-9 751	-19 863	-27 316
Erhållna och betalda finansiella poster	614	-40	747	-135	3 298
Betald skatt	-	-	-	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar	402	402	1 206	1 206	1 608
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram[9]	-176	1 562	2 131	4 618	5 689
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**-2 325**	**-4 075**	**-5 667**	**-14 174**	**-16 721**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-495	2 492	-708	-751	717
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 143	-721	-3 271	-2 753	-854
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-1 912	-5 953	347	-1 328	-630
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**-2 589**	**-8 257**	**-9 299**	**-19 006**	**-17 488**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-6 001	-9 827	-16 921	-36 831	-43 188
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-6 001**	**-9 827**	**-16 921**	**-36 831**	**-43 188**
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingskulder	-421	-469	-1 249	-1 257	-1 596
Nettolikvid i samband med det långsiktiga incitamentsprogrammet	1 106	-	1 041	-	-68
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**685**	**-469**	**-208**	**-1 257**	**-1 664**
Förändring i likvida medel	**-7 905**	**-18 553**	**-26 428**	**-57 094**	**-62 340**
Likvida medel vid periodens början	212 426	254 748	230 949	293 289	293 289
Likvida medel vid periodens slut	204 521	236 195	204 521	236 195	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 – 30 september 2026				
Ingående balans den 1 januari 2026	**47 001**	**1 239 099**	**-620 880**	**665 220**
Totalresultat				
Periodens resultat			-6 286	-6 286
Transaktioner med aktieägare				
Transaktionskostnader		-65		-65
Aktiebaserat incitamentsprogram	180	3 057		3 237
UTGÅENDE BALANS DEN 30 SEPTEMBER 2026	**47 181**	**1 242 091**	**-627 166**	**662 106**

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 30 september 2025				
Ingående balans den 1 januari 2025	**46 693**	**1 233 771**	**-593 644**	**686 820**
Totalresultat				
Periodens resultat			-14 481	-14 481
Transaktioner med aktieägare				
Transaktionskostnader		-54		-54
Aktiebaserat incitamentsprogram		4 618		4 618
UTGÅENDE BALANS DEN 30 SEPTEMBER 2025	**46 693**	**1 238 335**	**-608 124**	**676 904**

(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**
Totalresultat				
Periodens resultat			-27 236	-27 236
Transaktioner med aktieägare				
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)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	5 776	4 005	16 465	11 470	13 538
Bruttomarginal %	65%	60%	66%	58%	57%
EBITDA	-2 763	-5 597	-8 545	-18 657	-25 708
Rörelseresultat (EBIT)	-3 165	-5 999	-9 751	-19 863	-27 316
Resultat efter skatt	-1 742	-4 317	-6 286	-14 481	-27 236
Likvida medel	204 521	236 195	204 521	236 195	230 949
Balansomslutning	678 248	693 657	678 248	693 657	682 264
Soliditet	98%	98%	98%	98%	98%
Avkastning på eget kapital	0%	-1%	-1%	-2%	-4%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	-0,09	-0,13	-0,31	-0,58
Eget kapital per aktie, SEK	14,03	14,40	14,03	14,40	14,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	47 180 776	47 000 627	47 060 677	46 793 554	46 846 975
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	48 715 501	48 365 226	48 595 402	48 158 153	48 211 573
Antal aktier vid periodens slut	47 180 776	47 000 627	47 180 776	47 000 627	47 000 627
Aktiekurs på balansdagen, SEK	11,30	8,84	11,30	8,84	10,27

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)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	5 776	4 005	16 465	11 470	13 538
Kostnad sålda varor	-2 011	-1 587	-5 674	-4 790	-5 858
Bruttovinst	**3 765**	**2 418**	**10 791**	**6 680**	**7 680**
Försäljningskostnader	-1 973	-3 370	-6 319	-7 400	-8 069
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-5 490	-4 611	-16 222	-17 636	-24 068
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 264	-555	-4 842	-2 201	-3 540
Övriga rörelseintäkter	1 797	119	6 841	694	681
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	**-3 165**	**-5 999**	**-9 751**	**-19 863**	**-27 316**
Ränteintäkter	935	865	2 521	2 943	3 476
Räntekostnader	-22	-42	-81	-141	-178
Resultat efter finansiella poster	**-2 252**	**-5 176**	**-7 311**	**-17 061**	**-24 018**
Skatt på periodens resultat	510	859	1 025	2 580	-3 218
RESULTAT	**-1 742**	**-4 317**	**-6 286**	**-14 481**	**-27 236**

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	365 882	342 604	348 961
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	1 607	3 215	2 813
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100
Uppskjuten skattefordran	93 604	98 377	92 579
Summa anläggningstillgångar	**461 193**	**444 296**	**444 453**
Varulager	4 286	5 046	3 578
Kundfordringar och andra fordringar	8 348	8 220	3 384
Likvida medel	204 521	236 195	230 949
Summa omsättningstillgångar	**217 155**	**249 461**	**237 911**
SUMMA TILLGÅNGAR	**678 348**	**693 757**	**682 364**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	662 107	676 905	665 221
Långfristiga leasingskulder	-	1 298	870
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	**-**	**1 298**	**870**
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga leasingskulder	1 298	1 656	1 677
Kortfristiga ej räntebärande skulder	14 844	13 799	14 497
Summa kortfristiga skulder	**16 241**	**15 554**	**16 273**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**678 348**	**693 757**	**682 364**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 165	-5 999	-9 751	-19 863	-27 316
Erhållna och betalda finansiella poster	614	-40	747	-135	3 298
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar och andra justeringar	402	402	1 206	1 206	1 608
Kostnader för personaloptionsprogram	-176	1 562	2 131	4 618	5 689
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	**-2 325**	**-4 075**	**-5 667**	**-14 174**	**-16 721**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-495	2 492	-708	-751	717
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 143	-721	-3 271	-2 753	-854
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-1 912	-5 953	347	-1 328	-630
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**-2 589**	**-8 257**	**-9 299**	**-19 006**	**-17 488**
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-6 001	-9 827	-16 921	-36 831	-43 188
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-6 001**	**-9 827**	**-16 921**	**-36 831**	**-43 188**
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingskulder	-421	-469	-1 249	-1 257	-1 596
Nettolikvid i samband med det långsiktiga incitamentsprogrammet	1 106	-	1 041	-	-68
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**685**	**-469**	**-208**	**-1 257**	**-1 664**
Förändring i likvida medel	**-7 905**	**-18 553**	**-26 428**	**-57 094**	**-62 340**
Likvida medel vid periodens början	212 426	254 748	230 949	293 289	293 289
Likvida medel vid periodens slut	204 521	236 195	204 521	236 195	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 samt Israel, med ytterligare planerade godkännandeprocesser framöver. Produkten är lanserad i Sverige, Norge och Israel, lansering på ytterligare marknader 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.

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2026	den 16 februari 2027
Delårsrapport för januari–mars 2027	den 11 maj 2027
Delårsrapport för januari–juni 2027	den 17 augusti 2027
Delårsrapport för januari–september 2027	den 11 november 2027

Årsstämma för Moberg Pharma kommer att hållas den 20 maj 2027. Sista datum för aktieägare att begära att få ärende behandlat på årsstämman är 1 april 2027. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 16 april 2027 på bolagets hemsida www.mobergpharma.se.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

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

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

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 12 november 2026

Lars Johansson *Styrelseordförande*	Daniel Kaufman *Styrelseledamot*	Jack Bradley *Styrelseledamot*
Isabelle Ducellier *Styrelseledamot*	Richard Ding *Styrelseledamot*	Fredrik Blom *Styrelseledamot*

Anna Ljung
VD

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Moberg Pharma AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 12 november 2026

Ernst & Young AB

Jens Bertling
Auktoriserad revisor