



Delårsrapport januari – juni 2024

Moberg Pharma AB (Publ)

Q1

Q2

Q3

Q4





TERCLARA MARKNADSLEDANDE I SVERIGE

” Vi ser tillbaka på en framgångsrik lansering i Sverige där Terclara® snabbt har etablerat sig och nu finns tillgänglig hos samtliga svenska apotekskedjor. Målet med lanseringen i Sverige var att nå en marknadsledande position, vilket redan nu har uppnåtts.” säger Anna Ljung, VD Moberg Pharma.

DELÅRET (JAN-JUN 2024)

- Nettointäkter 4,9 MSEK (0)
- EBITDA -12,7 MSEK (-10,7)
- Rörelseresultat (EBIT) -13,4 MSEK (-12,0)
- Periodens resultat -10,5 MSEK (-8,9)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,36 SEK (-0,90)
- Likvida medel uppgick till 326,0 MSEK (52,0)

ANDRA KVARTALET (APR-JUN 2024)

- Nettointäkter 4,1 MSEK (0)
- EBITDA -5,2 MSEK (-4,7)
- Rörelseresultat (EBIT) -5,5 MSEK (-5,3)
- Periodens resultat -4,0 MSEK (-3,9)
- Resultat per aktie efter utspädning -0,13 SEK (-0,39)
- Likvida medel uppgick till 326,0 MSEK (52,0)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- TV-marknadsföring startade 1 april och Terclara® blev marknadsledare i Sverige under april, den första fulla lanseringsmånaden för produkten. Terclara® har därefter behållit sin marknadsledande position både i värde och antal sålda enheter.
- Nationella godkännanden har erhållits i följande länder: Belgien, Italien och Nederländerna. I alla tre länderna har MOB-015 blivit godkänd för receptfri användning och MOB-015 har därmed erhållit nationellt godkännande för samtliga länder som inkluderats i den decentrala proceduren.
- En ansökan inlämnades om att inkludera den tilltänkta terbinafin-leverantören i bolagets registreringsfil för MOB-015. Godkännande förväntas innan årets slut. Bolaget har även låtit producera MOB-015 från en alternativ terbinafintillverkare och stabilitetsstudier pågår från denna tillverkning.
- Årsstämman 14 maj beslutade bland annat om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram. Jonas Ekblom tillträdde som ny styrelseledamot.
- Moberg Pharma tillfördes 336 MSEK genom nyttjande av teckningsoptioner av serie 2023:1 (TO 2) och genomförde riktad nyemission av stamaktier till toppgaranter - teckningsgraden i TO 2 blev 98%.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser



VD-KOMMENTAR

Vi ser tillbaka på en framgångsrik lansering i Sverige där Terclara® snabbt har etablerat sig som marknadsledare och nu finns tillgänglig hos samtliga svenska apotekskedjor. Terclara® blev marknadsledande redan i april, första månaden med konsumentmarknadsföring, och har därefter behållit sin marknadsledande position både i värde och antal sålda enheter.

För hela kvartalet uppnådde vi en marknadsandel om 39% i värde och 34% i enheter av apotekens försäljning till slutkonsument.¹ Produkten är nu dessutom tillgänglig hos en majoritet av svenska apotek och via samtliga apotekskedjor i Sverige. Vi ser även att kategorin som helhet växer med 46%, vilket är i linje med våra antaganden att många tidigare valt att inte behandla sin nagelsvamp på grund av avsaknaden av lämpliga behandlingsalternativ.

Tillverkning för att möta efterfrågan

Försäljningsframgången har medfört att vi har tidigarelagt nästa planerade tillverkning, vilken genomfördes i juli. Detta säkerställer ett fortsatt välfyllt grossistlager för den svenska marknaden. Vår tidigare analys är oförändrad, vi har säkrat tillräckligt med terbinafin (den aktiva substansen i Terclara®) för att tillgodose den svenska marknadens behov till dess att en ny terbinafin-leverantör är på plats. I april skickade vi in en ansökan till läkemedelsverket om att addera en ny terbinafintillverkare för MOB-015, där godkännande förväntas innan årets slut. Dessutom har vi låtit tillverka MOB-015 med material från ytterligare en terbinafin-leverantör, stabilitetsstudier från denna tillverkning pågår med målsättningen att addera även denna tillverkare. Vi har därmed två parallella spår och fortsätter leverera enligt vår plan för att säkerställa en stabil långsiktig försörjning av terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrullningen.

Nationellt godkännande i samtliga 13 länder

Lanseringen i Sverige och de lärdomar vi gör i samband med den är en viktig del i förberedelserna inför den kommande pan-europeiska lanseringen. En annan betydande del handlar om regulatoriskt arbete och under kvartalet avslutades sviten av nationella godkännanden, där sista land godkände produkten i maj. MOB-015 har därmed erhållit nationellt godkännande i samtliga 13 europeiska länder som inkluderats i den decentrala proceduren.

Förberedelser inför fas 3-resultat i USA

Nordamerikastudien fortgår enligt plan och under sommaren har vi genomfört en så kallad "soft lock"², aktiviteter för att minimera tiden till topline-resultat. Koden kommer att brytas och studien avblindas efter att svampodlingen från sista patients sista besök har analyserats och vi förväntar oss topline-resultat i januari 2025. Inför dessa data intensifierar vi våra affärsutvecklingsaktiviteter och deltog i juni i BIO International Convention tillsammans med Back Bay Life Science Advisors. Detta var startskottet för vår process att hitta rätt samarbetspartners för prioriterade marknader, utöver de 5 samarbeten vi redan har och vår avsikt är att ingå sådana samarbeten efter att topline-data offentliggjorts.

Stärkt kassa och aktieägarbas

När vi designade den övertecknade nyemissionen av units (bestående av aktier och teckningsoptioner TO 2) förra sommaren var avsikten att ta in cirka 200 MSEK, varav hälften genom TO 2 teckningsoptionerna. Utfallet i TO 2, med en teckningsgrad om 98%, där bolaget tog in totalt 336 MSEK via TO 2 och riktad nyemission till toppgaranter, är en styrkedemonstration som bedöms kunna främja tillväxt och aktieägarvärde. TO 2 har även inneburit en möjlighet att ytterligare stärka vår aktieägarbas.

Tydligt fokus framåt

Med en framgångsrik kapitalanskaffning i ryggen och god progress för våra nyckelaktiviteter i närtid; nordamerikastudien, långsiktig terbinafintillgång och utrullningen av Terclara® i Sverige, ser vi nu fram emot att fokusera på de mest värdedrivande aktiviteterna i bolaget, förberedelser inför kommande pan-europeisk lansering och kommersialisering i USA. Målet med lanseringen i Sverige var att nå en marknadsledande position, vilket redan nu har uppnåtts. Denna framgång bekräftar vår strategi och ger oss en stark grund att bygga vidare på när vi förbereder expansionen till nya marknader.

Anna Ljung, VD Moberg Pharma

¹ Källa: IQVIA MIDAS, Pharmacy Sell-Out data, april-juni 2024

² Förberedelser för slutgiltigt datainsamling och genomgång av data från färdigbehandlade patienter innebärande att data är kompletta och verifierade (stämmer överens med källdata). Studien är naturligtvis fortsatt dubbelblind



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 specialtläkemedelsföretag med egen försäljning i USA och försäljning via partners på övriga marknader. Med MOB-015 som ankare avser bolaget att utöka produktportföljen med ytterligare egenutvecklade och förvärvade produkter inom närliggande områden.

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

MOB-015 (Terclara® i Sverige)



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 Sverige följt av pan-Europeisk lansering
- Nagelsvamp drabbar 10%, vanligare bland äldre



Lansering i Sverige under varumärket Terclara®

- Nationellt godkännande i 13 EU länder varav 7 med OTC status
- Fas 3-studier genomförda i Europa, n=452, samt Nordamerika, n=365. Primärt behandlingsmål uppnått utan allvarliga biverkningar
- Ny fas 3-studie för Nordamerika pågår, inkluderar 384 patienter



Patentskydd beviljat till 2032 och ytterligare pågående patentansökningar

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

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

Trots att var tionde person har nagelsvamp, saknas idag bra behandlingsalternativ. Den mest effektiva behandlingen är terbinafin i tablettform som förknippas med risk för leverskador och interaktion med andra läkemedel. Hudläkare över hela världen är överens om det stora behovet av bättre utvärtes behandlingar utan risk för systemiska biverkningar. 72% av tillfrågade läkare i USA undviker att förskriva terbinafintabletter pga patienternas oro för biverkningar och 62% av de tillfrågade läkarna skulle föredra en produkt med MOB-015s tänkta målprofil framför nuvarande utvärtes behandlingar. 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 första av de två kliniska studierna i fas 3-programmet för MOB-015, följt av resultaten från den europeiska studien i juni 2020. Bägge studierna uppfyllde det primära effektmålet. Mykologisk läkning (svampfri) uppnåddes hos 76% 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.

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 oralistiskt 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 skickade Moberg Pharma in registreringsansökan för MOB-015 i Europa via den decentrala proceduren. I juni 2023 avslutades den decentrala proceduren med ett positivt resultat och MOB-015 rekommenderades för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Samtliga nationella godkännanden har nu erhållits, där sista land godkände produkten i maj 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).

LANSERING I TVÅ STEG

Den kommersiella lanseringen i EU kommer att ske i två steg. Från och med februari 2024 finns MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på apoteken och samtliga svenska apotekskedjor har nu produkten tillgänglig på hyllan. Målet med lanseringen i Sverige var att nå en marknadsledande position, vilket redan nu har uppnåtts. Denna tidiga lansering i Sverige möjliggör värdefull insikt i konsumentbeteenden, tillgång till patientfeedback och tillhandahåller användardata som stöder direktförsäljning utan recept eller omvandling till receptfri status i fler länder. Lanseringen sker i samarbete med bolagets partner Allderma, som drivs av de personer som ansvarade för den framgångsrika nordiska lanseringen av Moberg Pharmas första generations nagelsvampsprodukt, Nalox®. Steg 2 av lanseringen kommer att vara en paneuropeisk utrullning tillsammans med bolagets partner Bayer, när resultaten från den pågående fas 3-studien i Nordamerika är tillgängliga. Detta eftersom studien har potential att stärka produktens marknads påståenden ytterligare, inklusive en kortare behandlingsperiod. Timing är också drivet av behovet av att säkra tillräcklig API (aktivt läkemedelsämne) för en paneuropeisk lansering.

NORDAMERIKANSK FAS 3-STUDIE FÄRDIGREKRYTERAD

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

⁴ Källa: U.S. forskningsinformation för respektive läkemedel



AVTAL MED STARKA PARTNERS PÅ PLATS - USA RÄTTIGHETER BEHÅLLS

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

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

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

BEVISAD KOMMERSIELL MODELL

Moberg Pharma kommersialiserade 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. Bolagets mål är nu att upprepa denna resa med MOB-015, en produkt med väsentligt större potential.

BOLAGSHÄNDELSER

På årsstämman 14 maj valdes Jonas Ekblom in i styrelsen. Jonas Ekblom har jobbat i tre decennier inom forskning och utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter. Jonas har innehaft styrelse- och ledningspositioner för noterade och onoterade life science bolag i Sverige, Schweiz och USA. Han har tjänstgjort som VD i BOWS Pharmaceuticals SA, Pergamum AB och Promore Pharma AB. Idag är Jonas styrelseordförande i CombiGene AB och Oblique Therapeutics AB, samt styrelseledamot i Emplicure AB och Ziccum AB.

I maj genomfördes en emission om 832 213 C-aktier i syfte att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden enligt det av årsstämman 14 maj 2024 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2024. Aktierna är avsedda att användas för säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet och ägs av Moberg Pharma.

Den 24 juni meddelade bolaget att 17 776 856 teckningsoptioner av serie 2023:1 ("TO 2") har nyttjats för teckning av 17 776 856 stamaktier för cirka 320 MSEK, vilket motsvarar en teckningsgrad om cirka 98%. Nyttjandepriiset för teckningsoptionerna var bestämt till 70% av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden 20 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. Således fastställdes teckningskursen till 18,00 SEK per aktie. Vederlagsfria tecknings- och toppgarantiåtaganden hade ingåtts med ett fåtal externa professionella investerare för TO 2 och styrelsen beslutade 24 juni om en riktad nyemission av 863 333 stamaktier för cirka 16 MSEK till toppgaranterna för att verkställa toppgarantiåtagandena. Genom nyttjandet av TO 2 och nyemissionen tillfördes Moberg Pharma därmed cirka 336 MSEK före emissionskostnader.



FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Andra kvartalet (april - juni 2024)

Moberg Pharma har, tillsammans med sin partner Allderma, under kvartalet levererat det första högsäsongskvartalet med MOB-015 under varumärket Terclara® i Sverige. Terclara® är nu marknadsledare och konsumentsmarknadsföringen är i full gång. Moberg Pharma investerar även i att utveckla strategisk riktning på marknadsföringen för att säkerställa att MOB-015 får bästa möjliga globala lansering. Nettoomsättning för kvartalet blev 4,1 MEK (0,0). De största kostnadsposterna i kvartalets resultat utgörs av affärsutvecklings- och administrationskostnader om 4,7 MSEK (4,4), försäljningskostnader om 3,2 MSEK (0,8), följt av forsknings- och utvecklingskostnader om 0,3 MSEK (1,1). Huvuddelen av utvecklingsutgifterna är direkt hänförliga till den pågående fas 3 studien i USA och balanseras. Resultatet för kvartalet blev -4,0 MSEK (-3,9).

Delåret (januari - juni 2024)

Rörelseresultatet för halvåret blev -13,4 MSEK (-12,0), där den största kostnadsposten under delåret var affärsutvecklings- och administrationskostnader om 11,7 MSEK (9,8).

KASSAFLÖDE

Andra kvartalet (april - juni 2024)

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital var -3,9 MSEK (-4,0). Rörelsekapitalbindningen har ökat som en följd av den växande verksamheten och justeringar av periodiseringar. Kassaflödet från investeringar var -16,8 MSEK (-22,8) och avser balanserade utgifter för den pågående nordamerikanska fas 3-studien. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 313,9 MSEK (-1,6) varav ett inflöde på 314,4 MSEK från emittering kopplad till TO2 inklusive 5,1 MSEK från den riktade emission till toppgaranterna för att verkställa toppgarantiåtagandena, resterande 10,4 MSEK från den riktade emission betalades direkt efter kvartalets slut.

Total förändring i likvida medel under kvartalet blev 287,3 MSEK (-32,6). Likvida medel uppgick till 326,0 MSEK (52,0) vid periodens slut.

Delåret (januari - juni 2024)

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -14,2 (-14,4) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -34,0 MSEK (-57,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 313,6 MSEK (-1,9). Total förändring i likvida medel under delåret blev 265,4 MSEK (-73,6).

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för MOB-015, främst den pågående nordamerikanska fas 3-studien, om 16,8 MSEK (22,8) under kvartalet.

FoU-utgifter (kostnader och investeringar) (TSEK)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
FoU kostnader (i rapport över totalresultat)	-267	-1 109	-1 188	-1 927	-3 657
Investeringar i balanserad FoU	-16 794	-22 761	-34 616	-57 259	-124 116
Avskrivningar i FoU kostnader	193	0	386	223	1 276
Förändring FoU investeringar (i rapport över finansiell ställning)	-16 601	-22 761	-34 230	-57 036	-122 840
Totala FoU-utgifter	-16 868	-23 870	-35 418	-58 963	-126 497

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Den riktade emissionen kopplad till TO2 för att verkställa toppgarantiåtagandena har redovisats under kvartalet, och fordran för tecknat men ej inbetalt aktiekapital om 10,4 MSEK ingår i övriga fordringar.



SKULDER

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

UPPLYSNING OM ÄGARE

Bolagets största registrerade aktieägare per 2024-06-30:

Aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
IBKR Financial Services	4 646 871	9,9%
Östersjöstiftelsen	4 237 122	9,0%
Avanza Pension	2 150 958	4,6%
Kjelsmark Holding APS	1 560 000	3,3%
Moberg Pharma AB Publ	1 186 522	2,5%
CBNY-National Financial Services LI	1 118 799	2,4%
Morgan Stanley & Co Intl Plc, W-8imy Qdd	993 243	2,1%
UBS AG London Branch, W8imy	955 143	2,0%
Nordnet Pensionsforsäkring AB	884 666	1,9%
SEB AB, Luxembourg Branch, W8imy	880 359	1,9%
Morgan Stanley & Co Intl Plc, W8imy	878 179	1,9%
CBNY-Charles Schwab Fbo Customer	755 307	1,6%
Clearstream Banking S.A., W8imy	584 504	1,2%
Swedbank Försäkring	528 884	1,1%
Styrbjorn Zachau	458 001	1,0%
Morgan Stanley And Co Llc, W9	437 369	0,9%
SEB Life International Assurance	373 553	0,8%
Fredrik Blom	355 000	0,8%
Jefferies Llc, W9	328 732	0,7%
Saxo Bank A/S Client Assets	303 735	0,7%
SUMMA, 20 STÖRSTA ÄGARNA	23 616 947	50,2%
Övriga aktieägare	23 399 574	49,8%
TOTALT	47 016 521	100,0

AKTIER

Antalet aktier och röster har under juni 2024 ökat med 18 609 069 till 47 016 521. Förändringen beror på nyttjandet av teckningsoptioner av serie 2023:1 (TO 2) som har ökat antalet stamaktier och röster med 17 776 856 och det av årsstämman 14 maj 2024 beslutade långsiktiga incitamentsprogrammet LTI 2024 som har ökat antalet stamaktier och röster med 832 213. Den riktade nyemissionen till investerarna som ingick toppgarantiåtaganden i samband med TO 2 blev registrerad under juli månad och ingår därmed inte i aktiekapitalet vid kvartalets slut (nyemissionen omfattade totalt 863 333 aktier).

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 47 016 521 SEK och totalt antal utestående registrerade aktier uppgick till 47 016 521 stamaktier med ett kvotvärde på 1 SEK. Per kvartalets slut innehar Moberg Pharma 1 186 522 återköpta egna stamaktier.



AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Antalet utestående instrument per rapportdatumet var 1 688 247 prestationsaktierätter (som kan ge rätt till högst 1 061 127 aktier), vilket ger en maximal potentiell utspädning om 2,2%. Under andra kvartalet har prestationsaktierättsprogrammet 2021:1 blivit intjänat för relevant personal. 91 665 egna aktier har tilldelats 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 2023 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 juni 2024 uppgick rörelseresultatet till -14,1 MSEK (-12,0), medan resultatet efter finansiella poster var -13,6 MSEK (-11,0). Resultatet efter skatt var -11,1 MSEK (-8,9). Likvida medel uppgick till 326,0 MSEK (52,0) vid periodens slut.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Per den 30 juni 2024 hade Moberg Pharma 9 anställda varav 78 % var kvinnor. Samtliga var anställda i moderbolaget.

RISKFAKTORER

Att kommersialisera och utveckla läkemedel är kapitalkrävande aktiviteter med väsentlig riskexponering. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Moberg Pharmas framtida utveckling är kopplade till resultat av kliniska studier, myndighetsåtgärder, patent och varumärken, nyckelpersoner, konjunktürkänslighet, framtida kapitalbehov och finansiella riskfaktorer. Beskrivningen av dessa risker finns i årsredovisningen för 2023 på sidan 32.

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 rekommenderades för nationellt godkännande i 13 europeiska länder för behandling av milda till måttliga svampinfektioner i naglarna hos vuxna. Nationella godkännanden har nu erhållits i samtliga länder, där sista land godkände produkten i maj 2024. Moberg Pharma har tecknat licensavtal med partners i Europa, Kanada, Israel och Sydkorea och kommer fortsatt arbeta nära partners med lokala registreringsprocesser och kommersialisering.

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 marknadsprästande ytterligare.

Bolaget har inlett lanseringen i Sverige och från och med februari 2024 finns MOB-015 under varumärket Terclara® tillgängligt på apotek. Sverige är den prioriterade marknaden för Moberg Pharma då bolaget har begränsad tillgång på terbinafin i närtid. Arbete pågår för att säkra långsiktig försörjning av terbinafin inför den planerade paneuropeiska utrollningen tillsammans med bolagets partner Bayer.



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	4 109	-	4 929	-	-
Kostnad sålda varor	-1 388	-	-1 716	-	-
Bruttovinst	2 721	-	3 213	-	-
Försäljningskostnader	-3 202	-817	-4 310	-1 178	-3 257
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-4 684	-4 392	-11 667	-9 806	-21 603
Forsknings- och utvecklingskostnader	-267	-1 109	-1 188	-1 927	-3 657
Övriga rörelseintäkter	-	737	551	944	1 054
Övriga rörelsekostnader	-73	287	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	-5 505	-5 294	-13 401	-11 967	-27 463
Ränteintäkter och liknande resultatposter	190	510	635	1 133	2 303
Räntekostnader och liknande resultatposter	-58	-72	-120	-145	-260
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-5 373	-4 856	-12 886	-10 979	-25 420
Skatt på periodens resultat	1 327	1 004	2 343	2 097	4 327
PERIODENS RESULTAT	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093
Resultat per aktie före utspädning	-0,13	-0,39	-0,36	-0,90	-1,33
Resultat per aktie efter utspädning ⁵	-0,13	-0,39	-0,36	-0,90	-1,33
EBITDA	-5 175	-4 681	-12 742	-10 741	-25 364
Avskrivningskostnader	-330	-613	-659	-1 226	-2 099
Rörelseresultat (EBIT)	-5 505	-5 294	-13 401	-11 967	-27 463

⁵ 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)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ⁶	574 764	465 363	532 220
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	4 283	4 758	4 942
Uppskjuten skattefordran	32 642	24 672	28 077
Summa anläggningstillgångar	611 689	494 793	565 239
Varulager	4 952	-	7 115
Kundfordringar och andra fordringar	16 945	2 975	1 823
Likvida medel	325 958	51 951	60 555
Summa omsättningstillgångar	347 855	54 926	69 493
SUMMA TILLGÅNGAR	959 544	549 719	634 732
Eget kapital och skulder			
Eget kapital Moderbolagets aktieägare	929 000	525 760	610 725
Summa eget kapital	929 000	525 760	610 725
Långfristiga leasingskulder	2 704	2 794	3 467
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	65	-
Summa långfristiga skulder	2 704	2 859	3 467
Kortfristiga leasingskulder	1 287	1 636	1 270
Kortfristiga ej räntebärande skulder	26 553	19 464	19 270
Summa kortfristiga skulder	27 840	21 100	20 540
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	959 544	549 719	634 732

⁶ Avser balanserade utvecklingskostnader, se not 2



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-5 505	-5 294	-13 401	-6 673	-27 463
Erhållna och betalda finansiella poster	79	164	54	-73	2 006
Betald skatt	-	-	-	-	-
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	330	613	659	613	2 099
Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram ⁷	1 239	532	1 860	525	2 308
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 857	-3 985	-10 828	-5 608	-21 050
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	1 627	-	2 163	-	-7 115
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 461	625	-4 301	-492	424
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-4 130	-4 854	-645	492	-5 464
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-9 821	-8 214	-13 611	-5 608	-33 205
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-16 794	-22 761	-34 616	-34 498	-124 116
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-16 794	-22 761	-34 616	-34 498	-124 116
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingskulder	-434	-1 614	-746	-904	-2 425
Emission av aktier efter transaktionskostnader	314 376	-	314 376	-	94 751
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	313 942	-1 614	313 630	-904	92 326
Förändring i likvida medel	287 327	-32 589	265 403	-41 010	-64 995
Likvida medel vid periodens början	38 631	84 540	60 555	125 550	125 550
Likvida medel vid periodens slut	325 958	51 951	325 958	84 540	60 555

⁷ 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 juni 2024				
Ingående balans den 1 januari 2024	27 961	921 297	-338 533	610 725
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-10 543	-10 543
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	18 732	316 792		335 524
Transaktionskostnader		-8 566		-8 566
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 860		1 860
UTGÅENDE BALANS DEN 30 JUNI 2024	46 693	1 231 383	-349 656	929 000

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 30 juni 2023				
Ingående balans den 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-8 882	-8 882
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Aktiebaserat incitamentsprogram		1 058		1 058
UTGÅENDE BALANS DEN 31 JUNI 2023	9 827	842 255	-326 322	525 760

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
1 januari – 31 december 2023				
Ingående balans den 1 januari 2023	9 827	841 197	-317 440	533 584
<i>Totalresultat</i>				
Periodens resultat			-21 093	-21 093
<i>Transaktioner med aktieägare</i>				
Nyemissioner	18 134	82 319		100 453
Transaktionskostnader		-4 527		-4 527
Aktiebaserat incitamentsprogram		2 308		2 308
UTGÅENDE BALANS DEN 31 DECEMBER 2023	27 961	921 297	-338 533	610 725



NYCKELTAL (KONCERNEN)

(TSEK)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	4 109	-	4 929	-	-
Bruttomarginal %	66%	-	65%	-	-
EBITDA	-5 175	-4 681	-12 742	-10 741	-25 364
Rörelseresultat (EBIT)	-5 505	-5 294	-13 401	-11 967	-27 463
Resultat efter skatt	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093
Likvida medel	325 958	51 951	325 958	51 951	60 555
Balansomslutning	959 544	549 719	959 544	549 719	634 732
Soliditet	97%	96%	97%	96%	96%
Avkastning på eget kapital	0%	-1%	-1%	-2%	-3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,13	-0,39	-0,36	-0,86	-0,59
Eget kapital per aktie, SEK	19,90	53,50	19,90	53,50	21,84
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	30 042 794	9 826 959	29 002 136	9 826 959	15 871 799
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	31 103 921	10 346 565	30 063 263	10 349 282	35 520 899
Antal aktier vid periodens slut	46 693 322	9 826 959	46 693 322	9 826 959	27 961 478
Aktiekurs på balansdagen, SEK	29,06	8,90	29,06	8,90	15,20

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)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	4 109	-	4 929	-	-
Kostnad sålda varor	-1 388	-	-1 716	-	-
Bruttovinst	2 721	-	3 213	-	-
Försäljningskostnader	-3 202	-817	-4 310	-1 178	-3 257
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-4 684	-4 392	-11 667	-9 806	-21 603
Forsknings- och utvecklingskostnader	-267	-1 109	-1 188	-1 927	-3 657
Övriga rörelseintäkter	-	737	551	944	1 054
Övriga rörelsekostnader	-73	287	-	-	-
Rörelseresultat	-5 505	-5 294	-13 401	-11 967	-27 463
Ränteintäkter	190	510	635	1 133	2 303
Räntekostnader	-58	-72	-120	-145	-260
Resultat efter finansiella poster	-5 373	-4 856	-12 886	-10 979	-25 420
Skatt på periodens resultat	1 327	1 004	2 343	2 097	4 327
RESULTAT	-4 046	-3 852	-10 543	-8 882	-21 093



BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	574 764	465 363	532 220
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	4 283	4 758	4 942
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100
Uppskjuten skattefordran	32 642	24 672	28 077
Summa anläggningstillgångar	611 789	494 893	565 339
Varulager	4 952	-	7 115
Kundfordringar och andra fordringar	16 945	2 975	1 823
Likvida medel	325 958	51 951	60 555
Summa omsättningstillgångar	347 855	54 926	69 493
SUMMA TILLGÅNGAR	959 644	549 819	634 832
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	929 001	525 761	610 726
Långfristiga leasingskulder	2 704	2 794	3 467
Långfristiga ej räntebärande skulder	-	65	-
Summa långfristiga skulder	2 704	2 859	3 467
Skulder hos koncernföretag	99	99	99
Kortfristiga leasingskulder	1 287	1 363	1 270
Kortfristiga ej räntebärande skulder	26 553	19 737	19 270
Summa kortfristiga skulder	27 939	21 199	20 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	959 644	549 819	634 832



KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MODERBOLAGET)

(TSEK)	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-5 505	-5 294	-13 401	-11 967	-27 463
Erhållna och betalda finansiella poster	79	164	54	91	2 006
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och andra justeringar	330	613	659	1 226	2 099
Kostnader för personaloptionsprogram	1 239	532	1 860	1 057	2 308
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-3 857	-3 985	-10 828	-9 593	-21 050
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	1 627	-	2 163	0	-7 115
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 461	625	-4 301	133	424
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-4 130	-4 854	-645	-4 932	-5 464
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-9 821	-8 214	-13 611	-14 392	-33 205
Investeringsverksamheten					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	-16 794	-22 761	-34 616	-57 259	-124 116
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-16 794	-22 761	-34 616	-57 259	-124 116
Finansieringsverksamheten					
Återbetalda leasingsskulder	-434	-1 614	-746	-1 948	-2 425
Emission av aktier efter transaktionskostnader	314 376	-	314 376		94 751
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	313 942	-1 614	313 630	-1 948	92 326
Förändring i likvida medel	287 327	-32 589	265 403	-73 599	-64 995
Likvida medel vid periodens början	38 631	84 540	60 555	125 550	125 550
Likvida medel vid periodens slut	325 958	51 951	325 958	51 951	60 555



NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2023, 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, med den nordamerikanska fas III studien som syftar till att möjliggöra marknadsgodkännande i USA samt stärka produktens kliniska evidens och marknadspåståenden globalt, och arbete pågår även med att säkra långsiktig terbinafintillgång för att möjliggöra paneuropeisk lansering. Utvecklingen av MOB-015 är inte komplett och avskrivningar av utvecklingskostnader har därför inte påbörjats.

NOT 2 SPECIFIKATION AV STÖRRE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Balanserade utgifter för MOB-015	574 764	465 363	532 220
TOTALA BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGARBETEN	574 764	465 363	532 220

NOT 3 SEGMENTRAPPORTERING

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

NOT 4 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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



INFORMATION OCH KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

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

Delårsrapport för januari–september 2024	den 12 november 2024
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024	den 11 februari 2025

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.

Bromma, 13 augusti 2024

Kerstin Valinder Strinnholm
Styrelseordförande

Jonas Ekblom
Styrelseledamot

Nikolaj Sörensen
Styrelseledamot

Håkan Wallin
Styrelseledamot

Anna Ljung
VD