



Inbjudan till teckning av aktier i Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Teckningsperiod 17 november - 1 december 2023

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 14 november 2023. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Modus Therapeutics Holding AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med **"Modus"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Modus Therapeutics Holding AB, org. nr 556851-9523, den koncern som Modus Therapeutics Holding AB ingår i, eller ett dotterbolag till Modus Therapeutics Holding AB. Med **"Prospektet"** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesmissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bank"** avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"k"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Belarus, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de kvar som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 1 december 2023, eller senast den 28 november 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet **"Historisk finansiell information"** samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	14
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15
Redogörelse för rörelsekapital	30
Riskfaktorer	31
Villkor för värdepapperen	36
Närmare uppgifter om Erbjudandet	38
Styrelse och ledande befattningshavare	42
Historisk finansiell information	44
Legala frågor och ägarförhållanden	48
Tillgängliga handlingar	50

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Modus webbplats, www.modustx.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Modus eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Modus eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Delårsrapport för perioden januari - september 2023: Koncernens resultaträkning (sidan 11), koncernens balansräkning (sidan 12), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 13), koncernens kassaflödesanalys (sidan 14) och noter (sidan 17).

Modus delårsrapport för perioden januari - september 2023 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport januari - september 2023](#)

- Årsredovisningen 2022: Koncernens resultaträkning (sidan 36), koncernens balansräkning (sidan 37), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 38), koncernens kassaflödesanalys (sidan 39), noter (sidorna 44–51) och revisionsberättelse (sidorna 53–56).

Modus årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

- Årsredovisningen 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 34), koncernens balansräkning (sidorna 35), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 36), koncernens kassaflödesanalys (sidan 37), noter (sidorna 42–48) och revisionsberättelse (sidorna 50–53).

Modus årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

Sammanfattning

INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i Modus Therapeutics Holding AB med ISIN-kod SE0015987904.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets namn är Modus Therapeutics Holding AB, org. nr 556851-9523 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 984500C147FB4EF4A471. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)70-766 80 87 och +46 (0)70-246 75 54, per e-post, info@modustx.com samt på besöksadress, Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. Bolagets hemsida är http://www.modustx.com .
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se .
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 14 september 2023.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	Firmanamn: Modus Therapeutics Holding AB Handelsbeteckning: MODTX Säte och hemvist: Stockholms län, Sverige Organisationsnummer: 556851-9523 Datum för bolagsbildning: 2011-04-13 Datum när Bolaget registrerades på Bolagsverket: 2011-05-06 Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551). Modus är ett svenskt biotech-företag som utvecklar sin patenterade polysackarid sevuparin som behandlingsmöjlighet för flera större vårdbehov i sjukvården inklusive sepsis / septisk chock och andra åkommor med allvarlig systemisk inflammation liksom för anemi vid kronisk inflammation sjukdom som njursjukdom. Det finns ett stort behov av nya, effektiva behandlingar av dessa tillstånd. Modus har som mål att skapa ett paradigmskifte i vården av dessa sjukdomar och sevuparin skulle kunna ge nya möjligheter vid behandlingen. Bolagets verkställande direktör är John Öhd. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Modus per den 30 september 2023, med därefter kända förändringar. Bolaget känner inte till att Bolaget direkt eller indirekt kontrolleras av någon aktieägare.
---------------------------	---

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Karolinska Development AB	6 104 821	37,9
KDev Investments AB	2 752 516	17,1
John Öhd	1 730 591	10,8
Hans Wigzell	911 296	5,7
Totalt aktieägare med >5%	11 499 224	71,5
Totalt	16 100 050	100,0

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Modus avseende räkenskapsåren 2022 och 2021, samt perioden januari - september 2023 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår. Härutöver presenteras alternativa nyckeltal vilka inte har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Intäkter och lönsamhet

Belopp i kSEK	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01
	2021-12-31	2022-12-31	2022-09-30	2023-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Intäkter	0	0	0	0
Rörelseresultat	-20 690	-18 006	-8 885	-12 629
Periodens resultat	-20 691	-18 320	-8 964	-13 828

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i kSEK	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01
	2021-12-31	2022-12-31	2022-09-30	2023-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Tillgångar	21 191	11 271	19 372	5 286
Eget kapital*	15 735	-2 585	6 771	-16 413

Kassaflöden

Belopp i kSEK	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01
	2021-12-31	2022-12-31	2022-09-30	2023-09-30
	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 078	-21 724	-13 532	-13 557
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 431	11 500	11 500	7 000
Periodens kassaflöde	13 303	-10 224	-2 032	-6 557

Nyckeltal

Belopp i kSEK	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01
	2021-12-31	2022-12-31	2022-09-30	2023-09-30
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Soliditet (%)	74,3	-23	35	-311

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2021

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2021 införlivad genom hänvisning. I revisionsberättelsen för 2021 har Bolagets revisor lämnat en upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift. Av förvaltningsberättelsen framgår det att koncernens fortsatta verksamhet är beroende av kapitaltillskott från investerare.

* Koncernen uppvisar negativt eget kapital, vilket till viss del är en konsekvens av bryggfinansiering utan konvertering. Moderbolagets eget kapital uppgår per den 30 september 2023 till 43,2 MSEK. I moderbolagets balansräkning finns en finansiell anläggningstillgång (värdering av aktier i dotterbolag) uppgående till 70 MSEK. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats och någon skyldighet till detta föreligger inte då moderbolagets eget kapital är positivt. Bolaget ser ingen specifik risk kopplad till detta.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Verksamhetsrelaterade risker

Modus är beroende av en läkemedelskandidat

Bolagets verksamhet och framgång är beroende av resultatet från pågående och planerade kliniska studier av en läkemedelskandidat. För det fall Bolagets pågående och planerade kliniska studier inte uppnår en acceptabel säkerhetsprofil eller inte styrker avsedd behandlingseffekt finns det en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller tillsynsmyndigheter avbryter läkemedelsstudien och att läkemedlet inte erhåller relevanta godkännanden för att säljas på marknaden. Modus kan då tvingas att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

Modus är beroende av externa aktörer för framtida utveckling

Modus affärsmodell bygger i stor utsträckning på att i framtiden teckna licensavtal eller annat liknande samarbete med en resursstark aktör inom läkemedels- eller bioteknikbranschen som kan föra sevuparin genom fas IIb-, alternativt fas III-studier, och kommersialisera läkemedelskandidaten på marknaden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera tillräckligt intresse för att ingå ett licensavtal eller annat avtal på förmånliga villkor eller överhuvudtaget. Om Modus inte lyckas ingå nödvändiga samarbetsavtal kan det påverka trovärdigheten för Modus kliniska studier och läkemedelskandidat negativt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

Kommersiella och branschrelaterade risker

Modus är föremål för risker relaterade till prissättning av läkemedel

Prisutvecklingen av sevuparin, vid en eventuell marknads lansering, påverkas bland annat av fluktuationer i priset på heparinoider, vilket används vid framställningen av sevuparin. För det fall priset på heparinoider ökar och Modus inte lyckas höja priserna för sevuparin i motsvarande mån, kan det påverka Modus framtida intjäningsförmåga negativt. Prissättningen och efterfrågan av sevuparin skulle även kunna påverkas av konkurrenssituationen. Bolagets främsta konkurrenter avseende sepsis befinner sig visserligen, liksom Bolaget, i kliniska faser och har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden. Det finns dock en risk att dessa konkurrenter erhåller marknadsgodkännande innan Modus. Utöver tidsaspekten avseende erhållande av marknadsgodkännande föreligger även risken att ett ökat antal godkända behandlingar mot sepsis och septisk chock kan leda till minskad produktförsäljning, alternativt kan påverka prissättningen av Bolagets framtida produkter negativt. En alltför låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheter, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Medel.

Finansiella risker

Modus är föremål för risker relaterade till finansiering

Modus har per dagen för Prospektet ingen godkänd behandling som genererar några försäljningsintäkter. De pågående och planerade kliniska studierna medför betydande kostnader och Modus är beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som krävs. Omfattningen av, och tidpunkten för, Bolagets framtida kapitalbehov beror på tillgången till, och villkoren för, ytterligare finansiering genom exempelvis nyemissioner eller lån, och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Modus studieresultat, marknadsförhållanden, kreditvärdighet och kreditkapacitet. Om Modus misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

NYCEKLINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Modus före Erbjudandet uppgår till 16 100 050, envar med ett kvotvärde om 0,06 SEK.

Aktierna i Modus har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Modus är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Plats för handel

Aktierna i Modus handlas på Nasdaq First North Growth Market som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker relaterade till värdepapperen

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Modus kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa mer kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Nyemissioner som genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt riskerar att minska befintliga aktieägares proportionella ägande och röstandel i Bolaget. Det finns en risk att nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs eller rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket kan påverka aktiekursutvecklingen negativt. Beroende på storleken av och villkoren för framtida nyemissioner kan de medföra en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till marknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur de kliniska studierna fortlöper och vilka resultat som uppnås. Om Bolagets fas Ib-LPS¹-provokationsstudie avbryts, försenas eller genererar negativa data kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Modus aktiekurs kan också påverkas negativt av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Det finns således en risk att Bolagets aktiekurs påverkas av händelser som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Det finns följaktligen en risk att kursen på bolagets aktie kan komma att sjunka under kursen i företrädesmissionen. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

Risker relaterade till en ägargrupp med betydande inflytande

Baserat på ägarstrukturen per dagen för detta Prospekt, innehar Karolinska Development AB, KDev Investments AB och Modus VD John Öhd motsvarande cirka 65,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget. I Modus styrelse ingår Viktor Drvota som både är verkställande direktör för Karolinska Development AB och styrelseledamot för KDev Investments AB.

1. LPS är förkortning för lipopolysackarider.

Ledningen och styrelsen i Modus har därmed, på egen hand eller tillsammans, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande. Karolinska Development AB har åtagit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Företrädesemissionen. Vidare har Modus upptagit lån från Karolinska Development AB som uppgår till cirka 20,3 miljoner SEK, inklusive upplupen ränta. Karolinska Development har ingått ett bindande åtagande att kvitta dessa lån mot nya aktier i Bolaget, genom en separat riktad emission i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen, varvid Karolinska Development AB:s ägarandel i Bolaget kommer att öka och uppgå till 57,16 procent av antalet aktier och röster efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt full teckning. Det finns en risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Modus inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Modus räkning, förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Modus som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 15 november 2023. Sista dag för handel med Modus aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 november 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 14 november 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 november - 1 december 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 17 november - 28 november 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 17 november 2023 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 49, 2023.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna. Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottnings.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 16 100 050 till 46 381 679, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 20 125 060 aktier, motsvarande 55,6 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Modus har genom målmedvetet vetenskapligt arbete kunnat säkra ansökningar för nytt immaterialrättsligt skydd, vilket i sin tur har möjliggjort en breddning av den kliniska projektportföljen dit nu indikationen anemi vid kronisk sjukdom/njursjukdom kan läggas. Syftet med breddningen är att åstadkomma en diversifiering av de indikationsspecifika riskerna i portföljen samt att ge ökad flexibilitet för framtida affärsutveckling och finansiering. För att finansiera den kliniska fas-IIa studien inom anemi samt allmänt rörelsekapital har styrelsen i Modus, med stöd av bolagsstämans bemyndigande, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt nedan.

Erbjudandet uppgår till högst cirka 40,3 MSEK före emissionskostnader. Återstående nettolikvid, för det fall Erbjudandet fulltecknas, uppgår till cirka 38,3 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i första hand i prioritetsordning och därefter med uppskattad omfattning:

- Rörelsekapital/driftkostnader, såsom löner, konsultarvoden, kostnader för patent och övriga administrativa kostnader, cirka 25%
- Genomföra en klinisk fas IIa-studie inom anemi/kronisk njursjukdom, cirka 65%
 - o Del 1 av klinisk studie, cirka 14%
 - o Kompletterande preklinisk toxikologisk studie för att möjliggöra 28 dagars behandling i Del 2, cirka 22%
 - o Del 2 av klinisk studie, cirka 29%
- Hantering och förvaring av sevuparin, regulatoriska kostnader kopplade till Investigational New Drug (IND), förberedelser för fas IIa-studie inom sepsis samt distribution av sevuparin till malariastudie, cirka 10%

Utöver den kontanta likviden i Företrädesemissionen avses cirka 20,3 MSEK av Bolagets skuld enligt upptagna bryggån inklusive ränta från Karolinska Development AB kvittas mot nya aktier i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen, genom en separat riktad emission. Mer information om bryggånet återfinns under rubriken "Transaktioner med närstående parter".

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Modus aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden, varför förestående Företrädesemission genomförs. Styrelsen för Bolaget bedömer att tillfört kapital från förestående Företrädesemission täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. Företrädesemissionen omfattas till 43,77 procent av teckningsförbindelser. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Ersättningarna är inte avhängigt teckningsvolymen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Modus är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Modus nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Viktor Drvota	Styrelseordförande
Torsten Goesch	Styrelseledamot
Ellen K. Donnelly	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Modus har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- (Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1))
- (Petruilienė K, Žiginskienė E, Kuzminskis V, Nedzelskienė I, Bumblytė IA. Heparin serum levels and resistance to recombinant human erythropoietin therapy in hemodialysis patients. *Medicina (Kaunas)*. 2017;53(2):90-100.)
- American College of Chest Physicians/ Society of Critical Care Medicine Consensus Conference: definitions for sepsis and organ failure and guidelines for the use of innovative therapies in sepsis. *Crit Care Med*. 1992;20(6):864-74
- Singer M, Deutschman CS, Seymour CW, et al. The Third International Consensus definitions for sepsis and septic shock (Sepsis-3). *JAMA*. 2016;315:801-10.
- Shankar-Hari M, Phillips GS, Levy ML, et al. Developing a new definition and assessing new clinical criteria for septic shock: for the Third International Consensus definitions for sepsis and septic shock (Sepsis-3). *JAMA*. 2016;315:775-87.
- Jallow M, Casals-Pascual C, Ackerman H, Walther B, Walther M, Pinder M, Sisay-Joof F, Usen S, Jallow M, Abubakar I, Olaosebikan R, Jobarteh A, Conway DJ, Bojang K, Kwiatkowski D. Clinical features of severe malaria associated with death: a 13-year observational study in the Gambia. *PLoS One*. 2012;7(9)
- Munir M, Tjandra H, Rampengan TH, Mustadjab I, Wulur FH. Heparin in the treatment of cerebral malaria. *Paediatr Indones*. 1980;20:47-50., Rampengan TH. Cerebral malaria in children. Comparative study between heparin, dexamethasone and placebo. *Paediatr Indones*. 1991;31:59-66., Sheehy TW, Reba RC. Complications of falciparum malaria and their treatment. *Ann Intern Med*. 1967;66:807-809., Smitskamp H, Wolthuis FH. New concepts in treatment of malignant tertian malaria with cerebral involvement. *BMJ*. 1971;1:714-716
- World Health Organization Severe and complicated malaria. World Health Organization Malaria Action Programme. *Trans R Soc Trop Med Hyg*. 1986;80((Suppl)):3-50
- Leitgeb AM, Charunwatthana P, Rueangveerayut R, Uthaisin C, Silamut K, Chotivanich K, Sila P, Moll K, Lee SJ, Lindgren M, Holmer E, Färnert A, Kiwuwa MS, Kristensen J, Herder C, Tarning J, Wahlgren M, Dondorp AM. Inhibition of merozoite invasion and transient de-sequestration by sevuparin in humans with *Plasmodium falciparum* malaria. *PLoS One*. 2017 Dec 15;12(12)
- Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts *Plasmodium falciparum* rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg*. 2011 Mar;84(3):390-6
- GBD 2021 Anaemia Collaborators. Prevalence, years lived with disability, and trends in anaemia burden by severity and cause, 1990-2021: findings from the Global Burden of Disease Study 2021. *Lancet Haematol*. 2023 Sep;10(9)
- Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1)

13. EPO, Thorp ML, Johnson ES, Yang X, Petrik AF, Platt R, Smith DH. Effect of anaemia on mortality, cardiovascular hospitalizations and end-stage renal disease among patients with chronic kidney disease. *Nephrology (Carlton)*. 2009 Apr;14(2):240-6
14. Petruilienė K, Žiginskienė E, Kuzminskis V, Nedzelskienė I, Bumblytė IA. Hepcidin serum levels and resistance to recombinant human erythropoietin therapy in hemodialysis patients. *Medicina (Kaunas)*. 2017;53(2):90-100., Wu HHL, Chinnadurai R. Erythropoietin-Stimulating Agent Hyporesponsiveness in Patients Living with Chronic Kidney Disease. *Kidney Dis (Basel)*. 2022 Jan 14;8(2):103-114
15. (dialys, <https://www.cdc.gov/kidneydisease/basics.html>)
16. (<https://www.globenewswire.com/en/news-release/2023/05/15/2669089/28124/en/Global-Erythropoietin-Drugs-Market-Report-2023-Sector-is-Expected-to-Reach-7-8-Billion-by-2030-at-a-CAGR-of-1-5.html>)
17. <https://www.globaldata.com/store/report/chronic-kidney-disease-anemia-market-analysis/>)
18. (<https://finance.yahoo.com/news/chronic-kidney-disease-market-expected-082700202.html>)
19. Buchman et al., "Sepsis Among Medicare Beneficiaries: The Burdens of Sepsis", *Critical Care Medicine* (2020)
20. Dupuis, C., Bouadma, L., Ruckly, S. et al. Sepsis and septic shock in France: incidences, outcomes and costs of care. *Ann. Intensive Care* 10, 145 (2020). <https://doi.org/10.1186/s13613-020-00760-x>
21. Fleischmann, C., Hartmann, M., Hartog, C. et al. Epidemiology of Sepsis in Germany: Incidence, Mortality And Associated Costs of Care 2007-2013. *ICMx* 3, A50 (2015). <https://doi.org/10.1186/2197-425X-3-S1-A50>
22. <http://allcatsgrey.org.uk/wp/wpfb-file/yhec-sepsis-report-17-02-17-final-pdf/>
23. Zhou et. al. (2020) Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retrospective cohort study, *Lancet*
24. Karakike E, Giamarellos-Bourboulis EJ, Kyprianou M, et al: Coronavirus Disease 2019 as a Cause of Viral Sepsis: A Systematic Review and Meta-Analysis. *Crit Care Med* 2021.25.
25. <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/12/01/2137142/0/en/Heparin-Market-in-the-U-S-to-Hit-USD-1-Bn-by-2026-Global-Market-Insights-Inc.html>
26. <https://www.who.int/bulletin/volumes/98/3/20-020320.pdf>
27. högst risk för akut, svår malaria, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/malaria>
28. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/malaria>
29. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjunctive therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J*. 2018 Jan 24;17(1):47
30. Leitgeb AM, Charunwatthana P, Rueangveerayut R, Uthaisin C, Silamut K, Chotivanich K, Sila P, Moll K, Lee SJ, Lindgren M, Holmer E, Färnert A, Kiwuwa MS, Kristensen J, Herder C, Tarning J, Wahlgren M, Dondorp AM. Inhibition of merozoite invasion and transient de-sequestration by sevuparin in humans with *Plasmodium falciparum* malaria. *PLoS One*. 2017 Dec 15;12(12), Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts *Plasmodium falciparum* rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg*. 2011 Mar;84(3):390-6
31. <https://www.gsk.com/en-gb/media/press-releases/gsk-announces-1-billion-rd-investment-over-ten-years-to-get-ahead-of-infectious-diseases-in-lower-income-countries/#>
32. <https://www.futuremarketinsights.com/reports/malaria-treatment-market>
33. <https://www.futuremarketinsights.com/reports/malaria-treatment-market>
34. <https://www.databridgemarketresearch.com/reports/global-malaria-vaccines-market>)
35. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>)
36. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjunctive therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J*. 2018 Jan 24;17(1):47
37. <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2023/05/15/2669089/28124/en/Global-Erythropoietin-Drugs-Market-Report-2023-Sector-is-Expected-to-Reach-7-8-Billion-by-2030-at-a-CAGR-of-1-5.html>
38. <https://www.fiercepharma.com/pharma/gsk-scrap-plan-launch-oral-anemia-drug-eu-ceases-further-expansion>
39. (\$23M, <https://www.fiercepharma.com/pharma/docs-likely-be-cautious-and-highly-selective-prescriptions-gsks-new-anemia-ckd-drug>)
40. Asperti M, Denardo A, Gryzik M, Persson KEM, Westerberg G, Öhd J, Poli M. S283: The non-anticoagulant heparinoid compound, sevuparin, strongly reduces hepcidin expression in cells, in mice and in healthy volunteers. *Hemasphere*. 2023 Aug 8;7(Suppl)
41. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>)
42. <https://www.discmedicine.com/our-pipeline/disc-0974/>
43. <https://ir.discmedicine.com/news-releases/news-release-details/disc-medicine-presents-positive-results-phase-1-clinical-study>

44. <https://www.fiercebiotech.com/biotech/am-pharma-once-pfizer-takeover-target-flunks-phase-3-kidney-injury-trial>
45. <https://www.fiercebiotech.com/biotech/inotremis-phase-2b-data-sparks-hope-septic-shock-treatment>
46. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjunctive therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J*. 2018 Jan 24;17(1):47
47. <https://www.mmv.org/mmv-pipeline-antimalarial-drugs>
48. <https://medicaldialogues.in/news/industry/pharma/nppa-hikes-price-of-critical-blood-thinning-heparin-injection-details-67326>
49. <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>
50. Wildhagen et al., "Nonanticoagulant heparin prevents histone-mediated cytotoxicity in vitro and improves survival in sepsis", *Blood* (2014)
51. Buijssers et al., "Beneficial non-anticoagulant mechanisms underlying heparin treatment of COVID-19 patients", *EBioMedicine* (2020)
52. (Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1)., Thorp ML, Johnson ES, Yang X, Petrik AF, Platt R, Smith DH. Effect of anaemia on mortality, cardiovascular hospitalizations and end-stage renal disease among patients with chronic kidney disease. *Nephrology* (Carlton). 2009 Apr;14(2):240-6
53. Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts *Plasmodium falciparum* rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg*. 2011 Mar;84(3):390-6., Poli M, Girelli D, Campostrini N, Maccarinelli F, Finazzi D, Luscieti S, Nai A, Arosio P. Heparin: a potent inhibitor of hepcidin expression in vitro and in vivo. *Blood*. 2011 Jan 20;117(3):997-1004.
54. Asperti M, Denardo A, Gryzik M, Persson KEM, Westerberg G, Öhd J, Poli M. S283: The non-anticoagulant heparinoid compound, sevuparin, strongly reduces hepcidin expression in cells, in mice and in healthy volunteers. *Hemasphere*. 2023 Aug 8;7(Suppl)
55. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>

Motiv för Erbjudandet

Modus har genom målmedvetet vetenskapligt arbete kunnat säkra ansökningar för nytt immaterialrättsligt skydd, vilket i sin tur har möjliggjort en breddning av den kliniska projektportföljen dit nu indikationen anemi vid kronisk sjukdom/njursjukdom kan läggas. Syftet med breddningen är att åstadkomma en diversifiering av de indikationsspecifika riskerna i portföljen samt att ge ökad flexibilitet för framtida affärsutveckling och finansiering. För att finansiera den kliniska fas-IIa studien inom anemi samt allmänt rörelsekapital har styrelsen i Modus, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt nedan.

Erbjudandet uppgår till högst cirka 40,3 MSEK före emissionskostnader. Återstående nettolikvid, för det fall Erbjudandet fulltecknas, uppgår till cirka 38,3 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i första hand i prioritetsordning och därefter med uppskattad omfattning:

- Rörelsekapital/driftkostnader, såsom löner, konsultarvoden, kostnader för patent och övriga administrativa kostnader, cirka 25%
- Genomföra en klinisk fas IIa-studie inom anemi/kronisk njursjukdom, cirka 65%
 - o Del 1 av klinisk studie, cirka 14%
 - o Kompletterande preklinisk toxikologisk studie för att möjliggöra 28 dagars behandling i Del 2, cirka 22%
 - o Del 2 av klinisk studie, cirka 29%
- Hantering och förvaring av sevuparin, regulatoriska kostnader kopplade till Investigational New Drug (IND), förberedelser för fas IIa-studie inom sepsis samt distribution av sevuparin till malariastudie, cirka 10%

Utöver den kontanta likviden i Företrädesemissionen avses cirka 20,3 MSEK av Bolagets skuld enligt upptagna bryggglån, inklusive ränta, från Karolinska Development AB kvittas mot nya aktier i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen, genom en separat riktad emission. Mer information om bryggglånet återfinns under rubriken "Transaktioner med närstående parter".

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Modus aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden, varför förestående Företrädesemission genomförs. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2024 och att underskottet uppgår till maximalt 11 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning

att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått teckningsförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Företrädesemissionen omfattas till 43,77 procent av teckningsförbindelser.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Ving KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Ersättningarna är inte avhängigt teckningsvolymen i Företrädesemissionen. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt 17,6 MSEK, motsvarande 43,77 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Ingångna teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknad

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad där Modus är verksam och de särskilda förutsättningar som präglar Bolagets verksamhet.

Introduktion

Modus är ett svenskt bioteknikbolag som arbetar med utveckling av läkemedelskandidaten sevuparin för behandling av sjukdomar med stora kvarvarande medicinska behov dvs där ytterligare behandlingar som är först/bäst i klassen behövs. Sådana sjukdomar kräver ofta akut och eller avancerad sjukvård där behandlingar som administreras med injektion i blodbanan eller under huden har sin främsta plats. Modus utvecklar sevuparin i tre sådana indikationer (sjukdomsområden) dels sepsis (äldre: blodförgiftning) och svår malaria som båda är akuta tillstånd präglade av stark systemisk (generell) inflammation, dels anemi (blodbrist) vid njursjukdom (chronic kidney disease, CKD) och andra kroniska inflammationssjukdomar vilket är långvariga sjukdomar som kräver avancerad sjukvård tex dialys.

Anemi vid kronisk inflammation/njursjukdom

Anemi definieras som brist på röda blodkroppar eller låga nivåer av hemoglobin, proteinet i blodkropparna som binder och transporterar syre. Den vanligaste typen av anemi är järnbristanemi, eftersom järnet är en oumbärlig komponent av hemoglobinet för att kunna binda syremolekyler.

Ofta är järnbristanemi orsakat av tillstånd där extra tillskott av järn räcker som behandling, men det finns också en stor undergrupp av sjukdomar när problemet är mer svårartat och där optimal behandling ännu saknas. Vid tillstånd med kronisk inflammation kan i stället förmågan att tillgodogöra sig järn försämrats markant. Vid dessa tillstånd har det på grund av den kroniska inflammationen uppstått en felreglering i hormonet hepcidin som normalt skall skydda oss från alltför höga järnnivåer. När hepcidinet är högt kan kroppen inte ta upp järn från kosten och inte heller mobilisera järn från kroppens depåer, vilket alltså leder till en paradoxal järnbrist trots att tillgång till järn finns både i kost och kropp. Anemier som utvecklas på grund av högt hepcidin är dessutom motståndskraftiga mot standardbehandlingar som järntillskott och benmärgstimulerande behandling så kallat erythropoietin (EPO).

En stor och specifik patientgrupp i den här kategorin är de som har kronisk njursjukdom (CKD) vilket är en av de vanligaste kroniska sjukdomarna med en global prevalens på 10% avseende stadium 3-5.¹ Studier har visat att anemi är en viktig försvårande sjukdomskomponent inom CKD, med ökad frekvens av morbiditet (sjuklighet) och död samt även väsentligt inskränkt livskvalitet. Det här representeras även av de stora resurser som läggs på att behandla anemi i denna grupp, främst med EPO, men tyvärr leder bland annat ökade hepcidinnivåer ofta till att sådan behandling inte förmår att ge den respons som behövs.² Det finns idag inga registrerade behandlingar som förmår att sänka hepcidin så att denna svåra form av anemi kan adresseras och känsligheten för andra behandlingar som EPO kan återupprättas.

Sepsis

Sepsis, som tidigare kallades för blodförgiftning, är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd med hög morbiditet och mortalitet. Sepsis definierades tidigare som systemiskt inflammatoriskt svarssyndrom ("SIRS")³ men har sedan februari 2016 definierats som en infektion med livshotande organdysfunktion orsakad av felreglerat systemiskt immunsvaret.⁴ Det mer allvarliga tillståndet septisk chock definieras numera som en undergrupp av sepsis, där cirkulatoriska och metabola förändringarna är så pass tydliga att de innebär en påtagligt förhöjd mortalitetsrisk jämfört med sepsis utan chock.⁵

Vid sepsis är det vanligt med ett flertal symptom som utvecklas snabbt som en följd av den våldsamma inflammationen: andningskollaps, cirkulationssvikt, ändrad koagulation (blodlevring) med blodproppar och blödningar, njursvikt och sänkt mental status som kan utvecklas till medvetlöshet.

Det finns för närvarande ingen farmaceutisk produkt tillgänglig som specifikt är avsedd att behandla patienter med sepsis och septisk chock, även om de flesta redan behandlas med antibiotika mot den infektion som orsakat tillståndet. I stället använder

1. (Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1))

2. (Petruilienė K, Žiginskienė E, Kuzminskis V, Nedzelskienė I, Bumblytė IA. Hepcidin serum levels and resistance to recombinant human erythropoietin therapy in hemodialysis patients. *Medicina (Kaunas)*. 2017;53(2):90-100.)

3. American College of Chest Physicians/ Society of Critical Care Medicine Consensus Conference: definitions for sepsis and organ failure and guidelines for the use of innovative therapies in sepsis. *Crit Care Med*. 1992;20(6):864-74

4. Singer M, Deutschman CS, Seymour CW, et al. The Third International Consensus definitions for sepsis and septic shock (Sepsis-3). *JAMA*. 2016;315:801-10.

5. Shankar-Hari M, Phillips GS, Levy ML, et al. Developing a new definition and assessing new clinical criteria for septic shock: for the Third International Consensus definitions for sepsis and septic shock (Sepsis-3). *JAMA*. 2016;315:775-87.

sig sjukvården av understödande och breda behandlingsmetoder av den typ som vanligtvis används inom intensivvård, såsom vätskebehandling, blodtryckshöjande läkemedel, syrgas, steroider och respiratorvård. Som ett resultat av att det saknas effektiv behandling mot sepsis är tillståndet synnerligen kostnadsintensivt för sjukvården att diagnostisera och behandla.

Svår malaria

Infektion med malariaparasiter kan resultera i en mängd olika symtom, allt från omärkliga eller mycket milda symtom till allvarlig sjukdom och till och med död. Malariasjukdom klassas därför som okomplicerad eller svår (komplicerad). Alla kliniska symtom förknippade med malaria (okomplicerad eller svår) orsakas av parasiter i blodet. När parasiten utvecklas i blodkroppen bildas många kända och okända avfallsämnen som i sin tur orsakar inflammation som ger upphov till symtom. Den okomplicerade formen ger attackvisa och övergående episoder med symptom som kan vara svår att skilja från influensa.

Malaria-infekterade röda blodkroppar kan under vissa omständigheter fastna i grupp på insidan av blodkärlen, så kallad sekvestrering, vilket tros vara en viktig orsak till utvecklingen av svår malaria. Svår malaria drabbar främst barn under 5 år (andra riskgrupper är gravida kvinnor, turister och personer med immunbrist från tex HIV/AIDS) och uppstår när infektionen tidigt förvärras av allvarlig organsvikt, stora försämringar av patientens blodbild och ämnesomsättning. Utöver förekomsten av svår anemi liknar flera av symptomen de vid sepsis/septisk chock som tex; andningskollaps, cirkulationssvikt, ändrad koagulation (blodlevring) med blodproppar och blödningar, njursvikt och sänkt mental status som kan utvecklas till medvetlöshet. Precis som vid sepsis är svår malaria en medicinsk nödsituation med en dödlighet på 10-20% och som därför bör behandlas akut och aggressivt.⁶ Eftersom svår malaria utvecklas snabbt hinner inte anti-malaria mediciner börja

verka inom det tidsfönster som skulle kunna avstyra det värsta förloppet med svåra komplikationer och död. Det saknas alltså behandling som kan sättas in och verka i tid i det akuta förloppet. Under 60- och 70-talen upptäcktes att vanligt heparin fungerade som behandling vid svår malaria och forskare kunde visa att det inte var kopplat till heparinets blodförtunnande egenskaper.⁷ Behandlingsformen med heparin vid svår malaria avbröts dock efter att det visat sig att förekomsten av blödningar innebar en alltför stor risk. Idag är hepariner kontraindicerade vid svår malaria.⁸ Sevuparin skapades med syftet att ha kvar alla egenskaper som heparin har men utan blodförtunning. Gynnsamma effekter av sevuparin har redan setts i kliniska mekanistiska studier (så kallade proof of mechanism) med sevuparin i patienter med mild malaria utan risk för blödning⁹ och i prekliniska studier har även visat att sevuparin påverkar malariaparasiten på samma sätt som heparin.¹⁰

6. Jallow M, Casals-Pascual C, Ackerman H, Walther B, Walther M, Pinder M, Sisay-Joof F, Usen S, Jallow M, Abubakar I, Olaosebikan R, Jobarteh A, Conway DJ, Bojang K, Kwiatkowski D. Clinical features of severe malaria associated with death: a 13-year observational study in the Gambia. *PLoS One*. 2012;7(9)

7. Munir M, Tjandra H, Rampengan TH, Mustadjab I, Wulur FH. Heparin in the treatment of cerebral malaria. *Paediatr Indones*. 1980;20:47–50., Rampengan TH. Cerebral malaria in children. Comparative study between heparin, dexamethasone and placebo. *Paediatr Indones*. 1991;31:59–66., Sheehy TW, Reba RC. Complications of falciparum malaria and their treatment. *Ann Intern Med*. 1967;66:807–809., Smitskamp H, Wolthuis FH. New concepts in treatment of malignant tertian malaria with cerebral involvement. *BMJ*. 1971;1:714–716

8. World Health Organization Severe and complicated malaria. World Health Organization Malaria Action Programme. *Trans R Soc Trop Med Hyg*. 1986;80((Suppl)):3–50

9. Leitgeb AM, Charunwatthana P, Rueangveerayut R, Uthaisin C, Silamut K, Chotivanich K, Sila P, Moll K, Lee SJ, Lindgren M, Holmer E, Färnert A, Kiwuwa MS, Kristensen J, Herder C, Tarning J, Wahlgren M, Dondorp AM. Inhibition of merozoite invasion and transient de-sequestration by sevuparin in humans with *Plasmodium falciparum* malaria. *PLoS One*. 2017 Dec 15;12(12)

10. Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts *Plasmodium falciparum* rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg*. 2011 Mar;84(3):390-6

Marknadsöversikt

Anemi vid kronisk njursjukdom

Å ena sidan beräknas anemi stort ha en prevalens på 2,3 miljarder, eller 25% av världens befolkning med järnbristanemi som den vanligaste formen med 1 miljard.¹¹ Å andra sidan är kronisk njursjukdom också mycket vanligt förekommande med en global prevalens på 10% av jordens befolkning om man räknar de mer allvarliga formerna stadium 3-5.¹² Den globala dödligheten för kronisk njursjukdom uppskattades 2017 till 1,4 miljoner vilket gör att det anses vara den 12e vanligaste dödsorsaken globalt. Vidare bedöms ca 25% av alla med kronisk njursjukdom (stadium 3-5) ha anemi vilket motsvarar 4,5 miljoner patienter på USA-marknaden och det är välkänt att dessa patienter har sämre prognos utan adekvat standardbehandling, vilken främst utgörs av injektioner med erythropoetin.¹³ Samtidigt är det välkänt att respon- sen på sådan EPO-behandling tenderar att bli sämre ju längre sjukdomen fortskrider och med ökande nivåer av det järnreglerande hormonet hepcidin.¹⁴ Det finns alltså ett uttalat behov av behandling att ta till vid utebliven och sviktande respons på stan- dardbehandlingen. Givet dess kroniska beskaffenhet och i senare stadier behovet av avancerad sjukvård (dialys), uppskattades Medicare-försäkrade CKD-pa- tienters behandling i USA kosta \$87,2 miljarder 2019 med ytterligare \$37,3 miljarder i tillägg för behand- lingen av njursjukdom i slutstadiet.¹⁵ Den globala marknaden för erythropoietinläkemedel är mycket lukrativ och förväntas uppgå till 7,8 miljarder USD 2030 (primärt CKD och cancer) med en CAGR på 1,5% från 2023.¹⁶ Den modesta tillväxten beror främst på det förväntade inträdet av EPO-biosimila- rer. Samtidigt beräknades 2021 indikationen anemi i CKD (som mest bestått av EPO) nå 6,6 miljarder USD 2029 med CAGR 3,4%, baserat på uppskattningar av de nya HIF-prolyl enzymhämmarnas förmodade framgång innan det blev klart att dessa inte hade de

utlovade säkerhetsfördelarna (se avsnitt om konkur- rens).¹⁷ Potentialen för en ny behandling som tex är säkrare eller förmår hjälpa non-responders (patien- ter som inte blir bättre av en aktuell behandling), kan illustreras av skillnaden i tillväxt mellan de här två antagandena. Det skall samtidigt sägas att anemi vid CKD utgör en del av den mycket stora totala CKD marknaden vilken bedöms ha en tillväxt från 65,86 miljarder USD 2022 till 93,91 miljarder USD 2029 vid en CAGR på 5,2 procent.¹⁸

Sepsis

Globalt påverkas åtminstone 49 miljoner människor av sepsis varje år som orsakar 11 miljoner dödsfall, motsvarande 19,7 procent av totala antalet dödsfall globalt.¹⁹ För den mest allvarliga formen av sepsis, septisk chock uppskattas mortaliteten i Europa och Nordamerika vara så hög som omkring 38 procent.²⁰ Marknaden för sepsisbehandlingar uppskattas till 3.2 miljarder USD för 2018 med en förväntad genom- snittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 7,5 procent fram till 2027. I USA estimeras att sepsis kostar den amerikanska sjukvården cirka 22 miljarder USD årligen, en siffra som ökat med 5 miljarder USD sedan 2012.²¹

I Europa estimeras den årliga dödssiffran relaterad till Sepsis vara 680 000 personer, men på grund av bristen av tillförlitliga register och rapportering, bedöms denna siffra vara underskattad. Av dessa 3,4 miljoner fall är det ofta äldre, neonatal samt barn som är de mest påverkade grupperna. Utöver de negativa effekterna som sepsis har på människors liv har det även en indirekt påverkan på bland annat Europas ekonomi och en direkt påverkan på sjukhu- sens budgetar. Bland annat uppgår den genomsnitt- liga behandlingstkosten för en patient med sepsis

11. GBD 2021 Anaemia Collaborators. Prevalence, years lived with disability, and trends in anaemia burden by severity and cause, 1990-2021: findings from the Global Burden of Disease Study 2021. *Lancet Haematol.* 2023 Sep;10(9)

12. Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1)

13. EPO, Thorp ML, Johnson ES, Yang X, Petrik AF, Platt R, Smith DH. Effect of anaemia on mortality, cardiovascular hospitalizations and end-stage renal disease among patients with chronic kidney disease. *Nephrology (Carlton)*. 2009 Apr;14(2):240-6

14. Petruilienė K, Žiginskienė E, Kuzminskis V, Nedzelskienė I, Bumblytė IA. Heparin serum levels and resistance to recombinant human erythropoietin therapy in hemodialysis patients. *Medicina (Kaunas)*. 2017;53(2):90-100. Wu HHL, Chinnadurai R. Erythropoietin-Stimulating Agent Hyporesponsiveness in Patients Living with Chronic Kidney Disease. *Kidney Dis (Basel)*. 2022 Jan 14;8(2):103-114

15. (dialys, <https://www.cdc.gov/kidneydisease/basics.html>)

16. (<https://www.globenewswire.com/en/news-release/2023/05/15/2669089/28124/en/Global-Erythropoietin-Drugs-Market-Report-2023-Sector-is-Expected-to-Reach-7-8-Billion-by-2030-at-a-CAGR-of-1-5.html>)

17. <https://www.globaldata.com/store/report/chronic-kidney-disease-anemia-market-analysis/>

18. (<https://finance.yahoo.com/news/chronic-kidney-disease-market-expected-082700202.html>)

19. Buchman et al., "Sepsis Among Medicare Beneficiaries: The Burdens of Sepsis", *Critical Care Medicine* (2020)

20. Dupuis, C., Bouadma, L., Ruckly, S. et al. Sepsis and septic shock in France: incidences, outcomes and costs of care. *Ann. Intensive Care* 10, 145 (2020). <https://doi.org/10.1186/s13613-020-00760-x>

21. Fleischmann, C., Hartmann, M., Hartog, C. et al. Epidemiology of Sepsis in Germany: Incidence, Mortality And Associated Costs of Care 2007-2013. *ICMx* 3, A50 (2015). <https://doi.org/10.1186/2197-425X-3-S1-A50>

i Frankrike till 16 tusen EUR²² och i Tyskland uppgår kostnaderna för behandling av sepsis till omkring tre procent av landets totala sjukvårdsbudget, motsvarande ungefär 9 miljarder EUR.²³ I Storbritannien beräknas den direkta kostnaden för behandling av sepsis inom intensivvården uppgå till 800 miljoner GBP under 2017 och de indirekta kostnaderna för samhället uppskattades uppgå till 10 miljarder GDP.²⁴

En majoritet av de som avlidit i samband med att de drabbats av Covid-19 har under vårdtiden fått sepsis och hamnat i septisk chock, vilket förvärrat deras tillstånd. Enligt en studie i *The Lancet* hade alla som dog i studien drabbats av sepsis och 70 procent hade septisk chock.²⁵ Sepsis är alltså vanligt förekommande och huvudorsaken för dödsfall för Covid-19 patienter där 78 procent av Covid-19 patienter som behandlades på intensivvårdsavdelningen och omkring 34 procent av de på allmänna avdelningar mötte kriterierna för sepsis.²⁶

Svår malaria

WHO uppskattade 2021 att det fanns 247 miljoner fall av malaria i världen, 619 000 fall hade dödlig utgång och 80% av dessa var barn varav 475 000 under 5 års ålder.²⁷ Hela 95% av alla fall av malaria förekommer i Afrika och 96% av alla dödsfall i malaria inträffar i Afrika vilket understryker vikten av fokus på utvecklingen av nya behandlingar i denna region.²⁸ Tillgängliga behandlingar som hydroxiklorokin och artemisin är verksamma vid sjukdomsmanifestationer om de tas i tid, eftersom avdödningen av parasiter i blodet kräver ytterligare tid och att det inte innebär att de allvarliga symptomen försvinner samtidigt. I akuteskedet av svår malaria behövs därför en adjuvant behandling som kan sättas in direkt och som verkar mot mekanismen som orsakar de svåra symptomen vilket tros vara ansamlingen av smittade blodkroppar i vitala organ.²⁹ Sevuparin agerar dels genom

att motverka ansamlingen, dels genom att hindra att fria parasiter i blodet infekterar nya blodkroppar.³⁰ Ett problem är dessutom den alltmer utbredda resistensutvecklingen mot de tillgängliga behandlingarna där sevuparin har ytterligare en fördel eftersom verkningsmekanismen inte påverkas av denna typ av resistens.

Från att ha varit en marknad som präglats av utbredningen inom det som varit delar av världen med låg betalningsförmåga ses nu sedan 10 år istället en utveckling mot en större marknad för antimalaria-läkemedel. Dels beror detta på ett relativt sett ökat välstånd i vissa regioner, dels genom globala program som underlättar distribution och subvention av sådana läkemedel. Andra orsaker till att det dessutom finns tecken till ökande investeringar inom malaria och andra tropiska sjukdomar är utvecklingen av de första verksamma malariavaccinerna samt den förväntade spridningen av tropiska sjukdomar till tempererade delar av världen på grund av klimatförändringarna. Insektsburna tropiska sjukdomar sprids aktivt i Europa och Nordamerika med flera utbrott per år stadig ökning. Glaxosmithkline (Glaxo) kommunicerade tidigare under 2023 intentionen att investera £1 miljard under de kommande 10 åren i forskning på tropiska sjukdomar.³¹ Den globala marknaden för antimalaria-läkemedel förväntas ha ett värde om 1,8 miljarder USD under räkenskapsåret 2023.³² Från 2023 till 2033 förväntas marknaden växa med en CAGR på 5% för att nå ett värde av 2,93 miljarder USD i slutet av 2033, trots att de nuvarande vanliga behandlingarna kostar 0,1 respektive 2,84 USD per kur.³³ Parallellt bedöms marknaden för malariavacciner uppgå till 1,85 miljoner USD 2021 och förväntas nå 18,9 miljoner USD 2029, med en CAGR på 33,7% mellan 2022 till 2029.³⁴

22. <http://allcatsrgrey.org.uk/wp/wpfb-file/yhec-sepsis-report-17-02-17-final-pdf/>

23. Zhou et. al. (2020) Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retrospective cohort study, *Lancet*

24. Karakike E, Giamarellos-Bourboulis EJ, Kyprianou M, et al: Coronavirus Disease 2019 as a Cause of Viral Sepsis: A Systematic Review and Meta-Analysis. *Crit Care Med* 2021.25.

25. <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/12/01/2137142/0/en/Heparin-Market-in-the-U-S-to-Hit-USD-1-Bn-by-2026-Global-Market-Insights-Inc.html>

26. <https://www.who.int/bulletin/volumes/98/3/20-020320.pdf>

27. högst risk för akut, svår malaria, <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/malaria>

28. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/malaria>

29. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjuvant therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J*. 2018 Jan 24;17(1):47

30. Leitgeb AM, Charunwatthana P, Rueangveerayut R, Uthaisin C, Silamut K, Chotivanich K, Sila P, Moll K, Lee SJ, Lindgren M, Holmer E, Färnert A, Kiuwuwa MS, Kristensen J, Herder C, Tarning J, Wahlgren M, Dondorp AM. Inhibition of merozoite invasion and transient de-sequestration by sevuparin in humans with *Plasmodium falciparum* malaria. *PLoS One*. 2017 Dec 15;12(12), Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts *Plasmodium falciparum* rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg*. 2011 Mar;84(3):390-6

31. <https://www.gsk.com/en-gb/media/press-releases/gsk-announces-1-billion-rd-investment-over-ten-years-to-get-ahead-of-infectious-diseases-in-lower-income-countries/#>

32. <https://www.futuremarketinsights.com/reports/malaria-treatment-market>

33. <https://www.futuremarketinsights.com/reports/malaria-treatment-market>

34. <https://www.databridgemarketresearch.com/reports/global-malaria-vaccines-market>

Konkurrens

Översikt

Mekanismen att sänka hepcidin öppnar upp för ett brett indikationsområde för anemi vid kronisk/inflammatorisk sjukdom. Modus väljer att fokusera på anemi vid kronisk njursjukdom (CKD) där problemet med anemi är mycket vanligt och väl karakteriserat med definierade kliniska kriterier. Dessutom har sevuparin visat sig aktiv i en preklinisk njursjukdomsmodell med anemi (se avsnittet Verkningsmekanism nedan).³⁵ Det finns inga godkända hepcidin-sänkande behandlingar för anemi eller någon annan indikation. Den främsta konkurrenten befinner sig liksom Bolaget i klinisk fas.

Det finns inga konstaterade konkurrenter som säljer läkemedel för specifik behandling av sepsis eller septisk chock på marknaden i dagsläget (utöver antibiotika och intensivvårdsmediciner). Bolagets främsta konkurrenter inom sepsis befinner sig, liksom Modus, i kliniska studier utan att ännu ha lanserat något läkemedel på marknaden.

Sevuparin är den enda produkten i klinisk utveckling för adjuvant behandling vid svår malaria, vilket är ett prioriterat och definierat behov.³⁶ De läkemedel som är godkända eller som är i klinisk utveckling mot svår malaria har klassisk antiparasitär effekt mot parasiten som verkar över dagar jämfört med det snabba, kritiska förloppet vid svår malaria (timmar).

Anemi vid njursjukdom

Behandlingen av anemi vid blodsjukdom domineras av injicerbara erytropoietinpreparat (EPO) som stimulerar benmärgen till blodproduktion. Dessa produkter är sedan länge blockbusters för de bolag, primärt Amgen, J&J och Novartis, som marknadsför dem. I närtid utmanas de dock av biosimilarer som förväntas ta marknadsandelar men som tidigare nämnts beräknas marknaden behålla stora volymer och även viss tillväxt trots sin mognad.³⁷ En orsak till EPO-fältets tillväxt är sannolikt på grund av det ljumma mottagandet av de s.k. HIF-prolyl-hydroxylas hämmarna (HIF-PHI) som stimulerar kroppens

egna EPO-produktionen. Sedan ca 2010 har denna klass med oral administrering utvecklats i klinik med stora förhoppningar om att kunna ta marknadsandelar från EPO-fältet tack vare de fördelar man förväntade sig se i de pivotala klinikprogrammen. Utöver oral administrering, förväntades både bättre effekt och säkerhetsprofil över tid jämfört med EPO, men trots stora fas 3 studier med populationer kring 6-7000 patienter nåddes inte mer än s.k. "icke-inferioritet" gentemot EPO. Följderna av detta har blivit att vissa projekt som låg i fas 2 lades ned medan godkännandena för tex Glaxos daprodustat inskränktes så att bolaget enbart fick godkänt i dialyspatienter i USA och även stoppade sin EU-ansökan av samma skäl.³⁸ Astellas'/Astrazeneca roxadustat nekades godkännande i USA pga säkerhetsprofilen men fick godkännande i EU redan 2021, dock har man sedan dess gjort nedskrivningar på \$340M efter att produkten ej nått ens en tiondel av förväntad försäljning.³⁹ Sammanfattningsvis har upptaget av HIF-PHI hos regulatoriska myndigheter och förskrivande kliniker varit mycket tveksam. Det är enligt Bolagets bedömning osannolikt att denna klass kommer att användas brett (inkluderande icke-dialys-patienter) i CKD eller vid terapivikt för EPO, vilket fortfarande lämnar i stort oförändrade möjligheter för sådana behandlingar under utveckling.

Att motarbeta det järnreglerande hormonet hepcidin eller näraliggande mekanismer kan vara en viktig strategi för behandling av anemi vid kronisk njursjukdom och vid annan kronisk inflammation eftersom det är förhöjt och utgör en resistensfaktor mot standardterapi. Det har dock visat sig vara svårt att hitta effektiva och säkra strategier för att uppnå detta. Det finns endast ett fåtal i klinisk utveckling idag även om många bolag har försökt olika metoder; antikroppar, aptamerer, småmolekyler och RNAi mot hepcidin, och näraliggande targets som BMP-6, och ferroportin för att nämna ett antal exempel.

Modus forskning har visat att sevuparin kan sänka hepcidin på ett kraftfullt och konsekvent sätt i cellinjer, möss och friska frivilliga i fas 1.⁴⁰ Sevuparin hämmar signaleringen i det receptorkomplex i

35. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>

36. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjunctive therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J*. 2018 Jan 24;17(1):47

37. <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2023/05/15/2669089/28124/en/Global-Erythropoietin-Drugs-Market-Report-2023-Sector-is-Expected-to-Reach-7-8-Billion-by-2030-at-a-CAGR-of-1-5.html>

38. <https://www.fiercepharma.com/pharma/gsk-scraps-plan-launch-oral-anemia-drug-eu-ceases-further-expansion>

39. (\$23M, <https://www.fiercepharma.com/pharma/docs-likely-be-cautious-and-highly-selective-prescriptions-gsk-new-anemia-ckd-drug>)

40. Asperti M, Denardo A, Gryzik M, Persson KEM, Westerberg G, Öhd J, Poli M. S283: The non-anticoagulant heparinoid compound, sevuparin, strongly reduces hepcidin expression in cells, in mice and in healthy volunteers. *Hemasphere*. 2023 Aug 8;7(Suppl)

levern som styr hepcidinproduktionen, vilket i sin tur innebär att uttrycket av hepcidingenen minskar eller stängs av. Sevuparin är även aktiv i en preklinisk modell i möss med njursjukdom och anemi både ensamt och i närvaro av standardbehandlingen EPO (se avsnittet Verkningsmekanism nedan).⁴¹ Med stöd av dessa data förbereder Modus nu en fas 2a-studie i patienter med anemi och CKD samt högt hepcidin (se nedan för mer detaljer). Studien avses finansieras med likviden från den finansiering som beskrivs i Prospektet.

Utöver sevuparin är en av få hepcidinsänkande behandlingar i klinisk fas antikroppen DISC-0974 som utvecklas av Disc Medicine utvecklar antikroppen mot hepcidinberoende anemi vid inflammatorisk sjukdom⁴² och har nyligen påbörjat en fas 1b-studie i patienter med anemi och CKD som ännu inte påbörjat dialys. Antikroppen riktar sig mot proteinet hemojuvelin som är en del av det receptorkomplex som styr hepcidinivåerna. Deras prekliniska och fas 1 data i friska frivilliga visar på god förmåga att sänka hepcidin och påverka biomarkörer för anemi.⁴³

Sepsis

Inom sepsis-området finns ett antal aktörer i klinisk fas. En av dem är det nederländska bolaget AM Pharma BV som utvecklar ett läkemedel mot akut njurskada, som kan orsakas av sepsis. AM Pharma BV har i närtid slutfört en fas III-studie, som visade lovande resultat på skydd av njuren under sepsis men utan att möta det primära effektmåttet.⁴⁴ Eftersom bolagets indikationsområde är avgränsat och enbart rör njurskador betraktar Modus inte AM Pharma BV som en direkt konkurrent givet att sevuparinets effekter i stället antas vara systempåverkande utan begränsningar till enskilda organ. Det är i stället rimligt, i det fall AM-Pharma lyckas gå vidare från nuvarande läge, att båda bolagens produkter, i kombination, skulle kunna bidra till en bättre helhetslösning för patienter med sepsis och därmed samexistera på marknaden i framtiden.

Ytterligare en aktör är det tyska bolaget Adrenomed som genomfört lovande fas II-studier under 2020 och har sedan dess planerat fas III-studier. Adrenomed utvecklar en antikroppsbehandling

(Adrecizumab) som är skräddarsydd för behandling av sepsispatienter med höga nivåer av hormonet adrenomedullin i blodet. Denna avgränsning kan leda till att endast ett mindre antal patienter kan behandlas med deras läkemedelskandidat – till skillnad från vad som kan antas vara fallet med den breda verkningsmekanismen hos sevuparin.

Ett annat initiativ är det från företaget Inotrem som utvecklar sin egenutvecklade substans Nangibotide som en behandling för sepsis bland andra indikationer. Nangibotide är en syntetisk peptid-antagonist mot Trem 1 som i huvudsak fungerar som en förstärkning av det medfödda immunsvaret. I oktober 2022 presenterade de lovande fas 2-resultat från sepsisförsök med symtomförbättringar men utan att uppfylla det primära effektmåttet.⁴⁵ Det har inte skett några uppdateringar sedan dess om den potentiella fortsättningen i fas 3. Även i fallet med Inotrem används en personifierad approach där uttrycket av mål-molekylen Trem 1 guidar selektion av patienterna, i kontrast till den bredare effekt som antas för sevuparin.

Det finns ett antal andra bolag som arbetar med att ta fram läkemedel som kan användas vid sepsis. Dessa bolag befinner sig antingen i tidigare faser än Modus, alternativt har levererat data i senare studier som kan ifrågasättas och/eller har de valt att fokusera på andra typer av systemiska inflammationer. Således betraktar Modus inte dessa bolag som direkta konkurrenter. Några av dessa bolag är Aptahem som avser inleda fas I-studier, Vidare finns Matisse Pharma som utvecklar en annan typ av heparin i fas 1.

Svår malaria

Sevuparin är under utveckling som adjuvant behandling vid svår malaria. Detta utgör ett definierat och kvarvarande stort behov eftersom det anses vara den komponent som behövs för att få ned mortaliteten vid svår malaria.⁴⁶ Ett stort antal substanser har prövats som adjuvant behandling men ingen utom heparin har befunnits effektiv, vilken övergavs på grund av blödningsrisken (se ovan). Sevuparin är så långt bolaget är medvetet om det, den enda substansen under klinisk utveckling som adjuvant till svår malaria.

41. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>

42. <https://www.discmedicine.com/our-pipeline/disc-0974/>

43. <https://ir.discmedicine.com/news-releases/news-release-details/disc-medicine-presents-positive-results-phase-1-clinical-study>

44. <https://www.fiercebiotech.com/biotech/am-pharma-once-pfizer-takeover-target-flunks-phase-3-kidney-injury-trial>

45. <https://www.fiercebiotech.com/biotech/inotrem-phase-2b-data-sparks-hope-septic-shock-treatment>

46. Varo R, Crowley VM, Siteo A, Madrid L, Serghides L, Kain KC, Bassat Q. Adjuvant therapy for severe malaria: a review and critical appraisal. *Malar J.* 2018 Jan 24;17(1):47

Förklaring adjuvant och antiparasitär behandling vid svår malaria:

Inom malariaområdet bedrivs en stor del av de större bolagens forskning i samarbete med Medicines for Malaria Venture (MMV), som ett joint venture bolag. MMVs pipeline innehåller därför den större delen av de globala läkemedelsprojekten som inte är vacciner. Bland deras projekt finns tre för behandling av svår malaria; två godkända artesunat-baserade behandlingar för injektion samt cipargamin som är fas 2.⁴⁷ Alla tre har effektiva men klassiska antiparasitära mekanismer, vilket har begränsad nytta vid svår malaria, på grund av tiden som krävs för full effekt (dagar), när försämringen vid det sepsislika malaria tillståndet går på timmar. Förvisso har de utvecklats för svår malaria för att de är snabba i anslaget jämfört med andra antiparasitära medel men vid svår malaria krävs behandling som förmår adressera de akuta symptom- och känsliggöra parasiterna i blodet så att anslaget kommer tidigare för de antiparasitära medlen samt att därigenom även minska risken för resistensutveckling mot de antiparasitära mekanismerna.

Marknadstrender

Covid-19 pandemin har framhävt behovet av en effektiv läkemedelsbehandling av sepsis och septisk chock. Pandemin har även ökat omvärldens fokus på att erbjuda god intensivvård, inte minst inför risken för framtida pandemier. Forskare har på allvar börjat förstå att heparinoider kan ha en stor nytta inom sjukvården.⁴⁸ Detta understryks av att efterfrågan på heparin har ökat och priset råvaran till hepariner ökade med 50 procent under 2019⁴⁹ och det har fortsatt ytterligare under Covid-19 pandemin.⁵⁰ Sjukvårdskostnader som andel av BNP har ökat i västvärlden under de senaste decennierna vilket har lett till ett stort antal omfattande initiativ i syfte att bromsa kostnadsutvecklingen, både i Europa och i USA.⁵¹ Med detta följer ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt ska visa fördelaktigt kostnads-/nyttförhållande. Med detta följer tanken om att ta betalt för den nytta som skapas och inte per dos som säljs.

Marknadspotential

Anemi vid CKD är en stor indikation vilken beräknas utgöra 25% av hela CKD indikationen som i sin tur beräknas omfatta 10% av den globala befolkningen och utgör den 12e viktigaste dödsorsaken bland sjukdomar.⁵² Förloppet vid CKD är kroniskt med långa behandlingstider vilket återspeglar sig i marknadspotentialen även om den utgår från ett konservativt antagande om att sevuparin skulle användas enbart hos de som inte svara eller som tappat svaret på EPO-behandling (hyporesponsiva). Modus och det externa värderingsbolaget XPLICO identifierar målmarknaden för sevuparin i CKD/Anemia som anemi i CKD för nivå 3-5 och hyporesponsiv för EPO. Det estimeras att detta omfattar ca 2 miljoner patienter för 7MM och en total försäljningspotential uppgående till ca 7 miljarder USD 2038. Den adresserbara marknaden definierad som patienter diagnostiserade med anemi i CKD för nivå 3-5 är ca 4 gånger så stor.

Sepsis är ett vanligt förekommande tillstånd med allvarliga implikationer där marknaden för sepsisbehandlingar begränsas av bristen på specifika behandlingsmetoder. Modus och det externa värderingsbolaget XPLICO identifierar målmarknaden för sevuparin i sepsis som patienter antingen behandlade efter septisk chock, vilket omfattar ca 700 tusen patienter för 7MM och en total försäljningspotential uppgående till ca 6 miljarder USD 2038, eller som patienter diagnostiserade med sepsis i vilket fall marknaden är ca 5 gånger så stor.

47. <https://www.mmv.org/mmv-pipeline-antimalarial-drugs>

48. <https://medicaldialogues.in/news/industry/pharma/nppa-hikes-price-of-critical-blood-thinning-heparin-injection-details-67326>

49. <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

50. Wildhagen et al., "Nonanticoagulant heparin prevents histone-mediated cytotoxicity in vitro and improves survival in sepsis", *Blood* (2014)

51. Buijssers et al., "Beneficial non-anticoagulant mechanisms underlying heparin treatment of COVID-19 patients", *EBioMedicine* (2020)

52. (Kovesdy CP. Epidemiology of chronic kidney disease: an update 2022. *Kidney Int Suppl* (2011). 2022 Apr;12(1)., Thorp ML, Johnson ES, Yang X, Petrik AF, Platt R, Smith DH. Effect of anaemia on mortality, cardiovascular hospitalizations and end-stage renal disease among patients with chronic kidney disease. *Nephrology* (Carlton). 2009 Apr;14(2):240-6

Verksamhetsbeskrivning

Modus i korthet

Modus är ett svenskt biotech-företag som utvecklar sin patenterade polysackarid sevuparin som behandlingsmöjlighet för flera större vårdbehov i sjukvården inklusive sepsis/septisk chock, svår malaria och andra åkommor med allvarlig systemisk inflammation liksom för anemi vid kronisk inflammation sjukdom som njursjukdom. Det finns ett stort behov av nya, effektiva behandlingar av dessa tillstånd. Modus har som mål att skapa ett paradigmskifte i vården av dessa sjukdomar och sevuparin skulle kunna ge nya möjligheter vid behandlingen.

Vision

Modus vision är att kunna erbjuda en effektiv läkemedelsbehandling vid tillstånd som kräver avancerad sjukvård, och där sevuparinets unika förmågor att neutralisera skadliga inflammationskomponenter, skydda insidan av blodkärlen samt påverka blodbildningen vid inflammation skulle kunna komma till sin rätt i form av ett nytt läkemedel med förutsättningar att minska sjukvårdens kostnader och därmed bygga långsiktigt aktieägarvärde med riskspridning i projektportföljen.

Sevuparin

Modus läkemedelskandidat sevuparin är baserat på det välkända läkemedlet heparin, som har marknadsförts för kliniskt bruk som blodförtunnande medel sedan 1930-talet. Tack vare en innovativ kemisk modifiering skiljer sig sevuparin från heparin i att det har en starkt reducerad förmåga till blodförtunning och därför kan doseras i högre doser jämfört med vanliga hepariner utan oro för blödningsrisk. Detta gör att sevuparin kan användas på ett sätt som maximerar de potentiella fördelar heparinoider har utöver blodförtunning i svårt sjuka patienter.

Läkemedelskandidaten är sedan tidigare beprövad i kliniska fas II-studier mot sickelcellanemi och utifrån dessa studier har sevuparin en konstaterad hög tolerabilitet och säkerhet vid behandling av människor. De patientpopulationer sevuparin riktar sig till är alla som drabbas av sepsis, svår malaria eller anemi vid njursjukdom och kronisk inflammation. Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Modus minska antalet dödsfall och allvarliga komplikationer till följd av sjukdomarna, öka patienternas livskvalité, samt minska bruket av ineffektiva och kostnadsintensiva behandlingsmetoder inom dessa indikationsområden.

Sevuparin är en heparinoid och dessa har vanligtvis en antikoagulerande eller blodförtunnande effekt, vilket är en användbar egenskap vid exempelvis framställning av blodförtunnande läkemedel. Att heparinoider skulle kunna användas som del av den specifika behandlingen vid sepsis är inte obekant inom preklinisk forskning men ett problem har varit heparinoidernas antikoagulerande effekter, som gjort att doseringen behöver anpassas för att undvika onödig blödningsrisk. Samma sak gäller indikationerna svår malaria och anemi vid kronisk inflammation/njursjukdom eftersom blodförtunnande hepariner redan visat gynsamma effekter vid dessa tillstånd men pga blodförtunningen och blödningsrisken går dessa inte att använda.⁵³

Sevuparin har utvecklats med markant lägre grad av blodförtunnande egenskaper. Kombinationen av minskade antikoagulationseffekter och starka immunmodulerande egenskaper möjliggör att sevuparin kan doseras många gånger högre än heparinoider som används för blodförtunning, vilket i sin tur gör att en behandling med sevuparin kan maximera behandlingskvaliteter vid dessa tre situationer utan motsvarande risk för blödningsbif effekter.

Verkningsmekanism

Sevuparin är en heparinoid som skapats för att behålla sina inflammationsmodulerande egenskaper men samtidigt ha mycket begränsade blodförtunnande effekter. Av denna anledning kan sevuparin ges i högre doser än andra jämförbara heparinoider, vilket medger behandling av flera sjukdomar som orsakas av allvarlig inflammation.

Tack vare sina unika egenskaper och bekräftade säkerhetsprofil skulle sevuparin kunna utnyttjas för behandling av sepsis/septisk chock och andra tillstånd med systemisk inflammation, t.ex. de som orsakats av svåra trauman, brännskador, större kirurgiska ingrepp och allvarliga former av malaria. Vidare kan egenskaperna hos sevuparin adressera anemistillstånd vid kroniska inflammatoriska sjukdomar som njursjukdom.

53. Leitgeb AM, Blomqvist K, Cho-Ngwa F, Samje M, Nde P, Titanji V, Wahlgren M. Low anticoagulant heparin disrupts Plasmodium falciparum rosettes in fresh clinical isolates. *Am J Trop Med Hyg.* 2011 Mar;84(3):390-6., Poli M, Girelli D, Camprostrini N, Maccarinelli F, Finazzi D, Lusciati S, Nai A, Arosio P. Heparin: a potent inhibitor of hepcidin expression in vitro and in vivo. *Blood.* 2011 Jan 20;117(3):997-1004.

Sepsis

Preklinisk forskning tyder på att sevuparin kan motverka systemisk inflammation genom att binda och neutralisera skadliga ämnen utsöndrade av vita blodkroppar och även påverka dessa cellers beteende under sepsis och septisk chock samt ge ett robust vaskulärt skydd. Dessa effekter var extra tydliga på lungvävnad i möss där vätskesvullnad motverkades av sevuparin. Sevuparin skulle därmed kunna bryta den molekylära händelsekedja som leder till försämrade blodkärlsintegritet, plasmaläckage och i slutändan organsvikt.

Februari 2023 tillkännagavs topline-data från Modus fas 1b lipopolysackarid (LPS) provokationsstudie som utvärderade effekten av sevuparin vid tillstånd med inducerad systemisk inflammation liknande den som ses vid sepsis. Positiva data från studien visade på effekter som länkade väl med prekliniska data. I mer specifika termer gav behandlingen med sevuparin en statistiskt signifikant och dosberoende ökning av vissa populationer av vita blodkroppar liksom dosberoende inhibering av ökad andningsfrekvens som framkallas av LPS.

Anemi vid njursjukdom och kronisk inflammation

Ett samarbete som pågått sedan 2018 med Universitetet i Brescia gav upphov till nya prekliniska och kliniska data som framhåller sevuparinets potential vid behandling av specifika anemier. Dessa data ingick även som grund till den patentansökan som ingavs av Modus december 2022. Vid kongressen European Hematology Association (EHA) 2023 tillkännagavs den del av data som visar hur sevuparin sänker det järnreglerande hormonet hepcidin.⁵⁴ Särskilt misstänks höga nivåer av hepcidin orsaka och förvärra den anemi som ofta medför komplikationer vid kronisk njursjukdom och andra kroniska inflammationer. Höga hepcidinnivåer orsakar även resistens mot nuvarande standardbehandlingar av anemi hos icke-responsiva patienter. Data visade hur sevuparin genom en specifik signalmekanism undertryckte uttrycket av hepcidin i cellkulturer, möss och friska frivilliga.

I början av november offentliggjordes även en andra del av resultaten från samarbetet i och med att sammanfattningarna från American Society of

Hematology Meeting and Exposition 2023 (ASH), publicerades.⁵⁵ Arbetet som accepterats för posterpresentation under december vid mötet omfattar försök i en etablerad njursjukdomsmodell med anemi i möss. I likhet med människor med njursjukdom, utvecklar möss i modellen kronisk njursjukdom med samtidig måttlig till svår blodbrist (anemi). Det här gör det möjligt att studera effekten av nya behandlingar för att se om sjukdomsutvecklingen kan minskas. Arbetet visar att sevuparin kunde motverka hepcidinökningen och dessutom anemi i mössen och även ge visst skydd till njurens funktion (genom att mäta filtreringsförmågan med blodprovet kreatinin) och vävnad (genom att titta på graden av ärrbildning, eller fibros under mikroskop). Dessutom utvärderades effekten av sevuparin i kombination med standardbehandlingen EPO, där sevuparin markant ökade och bibehöll den positiva effekten på anemin, även vid en kraftig dossänkning av EPO för att simulera ett läge med bristande behandlingssvar på standardbehandlingen. Sammantaget utgör resultaten som forskats fram rörande hepcidin, kronisk njursjukdom och anemi en mycket god grund för vidare klinisk utveckling av sevuparin i njursjukdom med samtidig anemi.

Svår malaria

Under 60- och 70-talen upptäcktes att vanligt heparin fungerade som behandling vid svår malaria och forskare kunde visa att det inte var kopplat till heparinets blodförtunnande egenskaper. Behandlingsformen med heparin vid svår malaria avbröts dock efter att det visat sig att förekomsten av blödningar innebar en alltför stor risk. Idag är hepariner kontraindicerade vid malaria.

Sevuparin skapades med syftet att ha kvar alla egenskaper som heparin har men utan blodförtunning. Gynnsamma effekter av sevuparin har redan setts i kliniska mekanistiska studier (så kallade proof of mechanism) på patienter med sevuparin utan risk för blödning och prekliniska studier har även visat att sevuparin påverkar malariaparasiten på samma sätt som heparin. Sevuparin agerar dels genom att motverka ansamlingen, dels genom att hindra att fria parasiter i blodet infekterar nya blodkroppar. Ett problem är dessutom den alltmer utbredda resistensutvecklingen mot de tillgängliga behandlingarna där sevuparin har ytterligare en fördel eftersom verkningsmekanismen inte påverkas av denna typ av resistens.

54. Asperti M, Denardo A, Gryzik M, Persson KEM, Westerberg G, Öhd J, Poli M. S283: The non-anticoagulant heparinoid compound, sevuparin, strongly reduces hepcidin expression in cells, in mice and in healthy volunteers. *Hemasphere*. 2023 Aug 8;7(Suppl)

55. <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper181587.html>

Affärsmodell

Eftersom sevuparin har potential att vara det enda läkemedlet som specifikt behandlar sepsis och utgör den enda adjuvanta behandlingen under utveckling för svår malaria samt vid anemier i samband med kronisk inflammation med förutsättningar att reducera sjukvårdskostnader, förväntar sig Modus att marknadens intresse för sevuparin kommer att vara betydande vid gynnsamma kliniska studier. Modus affärsmodell är att i egen regi driva utvecklingen av sevuparin genom fas IIa-konceptbevisstudier (så kallade proof-of-concept) både inom anemiindikationen i njursjuka patienter och i sepsindikationen. Data från studierna förväntas publiceras årsskiftet 2024/2025. Vid denna tidpunkt är det Modus avsikt att försöka initiera en försäljning av Bolaget av ett läkemedels- eller bioteknikbolag, alternativt licensiera ut sevuparin, för att på sikt kunna etablera sevuparin på marknaden. Om marknadens intresse för Modus inte är tillräckligt starkt i början av 2024 kan uppköp/licensköp återaktualiseras vid olika tidpunkter i Bolagets framtid. Exempelvis i början av 2026 då Bolaget uppskattar att de befinner sig i slutet av fas IIb-studier. En framtida stor aktör med intresse av uppköp/licensköp har då möjlighet att driva utvecklingen av fas III-studier på ett sätt som maximerar aktörens individuella operativa respektive strategiska förutsättningar. Utifrån nuvarande utvecklingsplan skulle en marknadsintroduktion/NDA (New Drug Application) kunna genomföras 2028.

För att få godkännande för en marknadsregistrering krävs normalt två stora fas III-studier med över 1 000 patienter under en längre tidsperiod. Dock, eftersom det idag inte finns något godkänt läkemedel för sepsis på marknaden eller adjuvantbehandlingar vid svår malaria och anemi vid njursjukdom/kronisk inflammation kommer dessa trösklar troligtvis att vara något lägre än för andra läkemedel. Det finns ett antal FDA och EMA-program som potentiellt kan användas för sevuparin. Modus kan beviljas så kallad Accelerated Approval vid goda resultat från en fas IIb/tidig fas III om man kan påvisa till exempel förbättrade symptom för sepsis. Ett sådant godkännande kan möjliggöra tidigare marknadsföring av sevuparin medan vidare fas III-studier utförs för att bekräfta de förväntade resultaten. Det finns även möjlighet att få klassningen Breakthrough Therapy som kan underlätta genomförande av studier och godkännanden vid lägre satta krav för vilka kliniska mått som skall mätas.

Ett sista alternativ är att Modus driver verksamheten till slutet av fas III-studier då uppköp/licensiering åter blir aktuellt. Det finns också beredskap för att Modus på egen hand tar sevuparin till marknaden, då genom ett upplägg med geografiska marknadslicenser till försäljningspartners. I ett sådant scenario skulle Modus själva sköta marknadsföring och försäljning i Skandinavien och delar av

Nordeuropa. Om Modus ingår partnerskap med ett Big Pharma-bolag beräknas att betalningar ska ske i form av milstolpebetalningar och royalties. Genererade intäkter kommer i dessa fall att användas för att återinvestera i Modus verksamhet och användas till att kliniskt utveckla sevuparin inom andra indikationer där Bolaget har positiva prekliniska data.

Samarbeten

Bolaget har ett samarbete med University of Brescia ("Brescia") sedan 29 januari 2020. Samarbetet avser forskning som Brescia ska utföra åt Bolaget som sedan sammanställs i rapporter och publikationer. Modus äger alla immateriella rättigheter som uppkommer i samband med Brescias forskning. I December 2022 inskickades en patentansökan för anemi och njursjukdom baserad på detta samarbete, vilket också utgjorde startskottet för kommunikation och publikation av dessa data samt även etablerandet av terapiområdet i Modus pipeline. Samarbetet fortgår på kontinuerlig basis.

Ytterligare ett samarbetsavtal om klinisk forskning tecknades under juni 2021 med Imperial College London för utforskandet av sevuparinets effekter vid svår malaria. För mer information om svår malaria se ovan i detta prospekt. Under samarbetet kommer Modus fortsatt att bidra med sevuparin till den pågående kliniska studien i patienter med svår malaria med grindförutsättningen att även tillhandahålla sevuparin till den påföljande fas 2/3 studien i det fall en sådan inleds baserat på resultaten i den pågående studien. Programmet i Svår malaria är fullt finansierat genom forskningsanslag till Bolagets samarbetspartner, tillika programmet sponsor Imperial College från Wellcome (tidigare kallas Wellcome Foundation).

Strategisamarbeten

Modus söker ständigt efter forskningssamarbeten som kan öka insikten om sevuparins verkningsmekanism, likt samarbetet med Imperial College. Samarbeten rörande forskning som kommer från akademiska institutioner kan ibland utmynna i så kallade "prövarinitierade klinikstudier" i andra sjukdomar än de som omnämns i detta Prospekt, men som av olika anledning anses vara inom ramarna för Bolagets strategier.

Genomförda studier fas 1 och tidigare program

Sevuparin har genomgått regulatoriskt prekliniskt toxikologiskt program som möjliggör dosering i upp till 14 dagar i kliniska studier. Vidare har prekliniska effektstudier gjorts tidigare i mus och in vitro humana system som indikerat gynnsamma effekter på flera sjukdomsmodeller för bland annat sickle-cellsjuka, malaria och sepsis.

I klinikstudier med friska frivilliga i fas I har sevuparin visat sig säkert och tolerabelt för intravenös dosering i singel- och multipel-dosering inom kliniskt relevanta dosintervall. I patientstudier kunde man också påvisa sevuparinets hämmande effekter på malaria-parasitens förmåga att binda till blodceller och kärlväggen. I en annan patientstudie för behandling av akut sickle-cellsjuka visade inte sevuparin på någon fördel jämfört med placebo, men liksom i de andra klinikstudierna kunde man även här finna att sevuparin uppvisade en gynnsam säkerhetsprofil för bruk i människa.

Genomförda studier i aktuella program

I februari i år erhöll Modus toplinedata från den kliniska fas Ib-provokationsstudien i friska frivilliga som pågått sedan december 2021. Fas Ib-LPS-provokationsstudien observerade effekten av sevuparin i 48 friska frivilliga som fått en injektion bakterietoxin, lipopolysackarider. Patienter med riktig sepsis eller andra systeminflammationer tex endotoxemi är mycket sjuka och genomgår tuffa behandlingar på intensivvårdsavdelningar, en miljö som inte är optimal för den initiala utvärderingen av nya behandlingar. I en separat del av studien har ytterligare 16 friska frivilliga fått sevuparin i kombination med vanligt heparin givet i profylaktiska standarddoser för att studera eventuella interaktioner mellan de två läkemedlen. LPS orsakar inflammation som är en sorts "artificiell sepsis". Syftet med studien var att generera data som underlättar i valet av en effektiv dos sevuparin i efterföljande fas IIa-konceptbevisstudier

(så kallade proof-of-concept) samt att studera säkerhet i att kombinera ett vanligt lågmolekylärt heparin (LMHW) med sevuparin. Detta ges till i stort sett alla svårt sjuka patienter i sjukhusvård inklusive sepsis i syfte att skydda mot blodproppar. Positiva data från studien visade på effekter som länkade väl med prekliniska data. I mer specifika termer gav behandlingen med sevuparin en statistiskt signifikant och dosberoende ökning av vissa populationer av vita blodkroppar liksom dosberoende inhibering av ökad andningsfrekvens som framkallas av LPS.

Pågående studier fas Ib-studie SEVUSMART

Fas 1b studien SEVUSMART som utvärderar dosnivå och tolerabilitet/säkerhet i kombination med standardbehandlingen vid svår malaria i upp till 20 pediatrika patienter mellan åldrarna 3 månader och 12 år. Studien utreder potentialen av sevuparin som stödande behandling (adjuvantbehandling) hos barn som drabbats av svår malaria vilket innebär att sjukdomen orsakar en typ av systemisk inflammation liknande sepsis. SEVUSMART studien är ett samarbete mellan Bola-Imperial College London i Storbritannien som driver studien och Bolaget samt Wellcome som finansierar studien.

Planerade studier anemi/kronisk njursjukdom

Fas IIa-studie

Studien som avses finansieras med den aktuella kapitalanskaffningen syftar till att etablera proof-of-concept för behandlingseffekten av sevuparin på blodbildningen i patienter med kronisk njursvikt och anemi. Fas IIa-studien avses genomföras i två delar med en interim-analys däremellan. Del 1 kommer syfta till att etablera dosnivåerna för sevuparin i 15-25 patienter med njursvikt samt att mäta anemi-parametrar med tonvikt på hepcidin (principbevis, så kallat proof of principle) och biomarkörer för framtida effekt på anemi, vilka avläses i nämnda interim-analys. Del 2 kommer utvärdera effekterna av behandling med sevuparin enligt dosnivåer som etablerats i Del 1, på blodvärdet (rutinmässig mätning av hemoglobin el. Hb), hepcidin och andra biomarkörer hos patienter med kronisk njursvikt och anemi. Vid positivt utfall anses proof of principle ha etablerats. Eventuella effekter på säkerhet och tolerabilitet i kombination med standardbehandling kommer även att utvärderas samt eventuella skillnader i patienter med eller utan dialysbehov. Del 2 beräknas rekrytera 20-35 patienter, vilket innebär att studiens totala rekrytering avser 35-60 patienter. I Del 2 beräknas behandlingstiden vara 14-28 dagar

och för att möjliggöra den längre behandlingstiden planeras även en 28-dagars preklinisk toxicitetsundersökning inom ramarna för likviden. Studien beräknas starta i slutet av Q1 2024 med interim-data från Del 1 i Q3/Q4 2024 samt fullständiga data i Q2 2025.

Fas IIb-studie

Den planerade kliniska fas IIb-studien avser studera den optimala dosen sevuparin för anemi vid njursjukdom (en sk dose-finding studie). Denna typ av studie behövs för att säkerställa vilken dos som skall användas i fas III-studier och därmed också i framtida klinisk användning och brukar vara ett krav från läkemedelsmyndigheter. Den görs genom att jämföra effekten av flera dosnivåer sevuparin mot placebo på patientens anemi (blodbrist). Studiens huvudsakliga mätmetod utgörs av den rutinmässiga mätningen av patienternas blodvärde eller hemoglobin (Hb) som är det primära effektmåttet. Vidare kommer andra mätningar av stödjande biomarkörer för indikationen att göras tillsammans med kliniska tecken som symtomförbättring, mätning av vitala funktioner, fynd vid kroppsundersökning, rapporterade bieffekter samt andra säkerhetsrelaterade mätningar. Studien ska vara randomiserad, placebokontrollerad, blindad parallell-studie i upp till cirka 200 patienter som uppfyller kraven för kronisk njursvikt med behandlingskrävande anemi. Studien planeras som en multicenterstudie med 15–25 rekryterande kliniker i Europa och USA. Initialt ges 3 dosnivåer sevuparin med eller utan bakgrund av standardbehandling som subkutan injektion jämfört med placebo i förhållandet 1:1:1:1 i en begränsad grupp patienter. Efter en interimanalys avbryts åtminstone den minst verksamma dosen och studien fortsätter med 2 dosnivåer sevuparin mot placebo i förhållandet 1:1:1 i återstoden patienter. Sevuparin eller placebo ges som självadministrerad subkutan injektion i upp till 3 månader. Förväntad start av studien beräknas vara Q4 2025 med tillgängliga data Q4 2027.

Planerade studier sepsis

Fas Ila-studie

Preliminär fas Ila studie med syftet att etablera proof-of-concept för sevuparin i patienter med sepsis jämfört med nuvarande vårdstandard, samt att säkerställa att sevuparin kan ges till patienter med sepsis och standardbehandling, samt att identifiera säkerhetsprofilen för sevuparin i sepsispatienter. Studien är under övervägande avseende dess design med inklusion av de erfarenheter som

gjordes i den avslutade fas Ib-LPS-studien. Denna fas Ila-studie är inte del av innevarande kapitalresning och studiestart är beroende av hur den slutgiltiga designen kommer att se ut samt vilken finansieringsform bolaget finner bäst tillämplig för att genomföra den. Det är dock Modus målsättning att starta studien under 2025 när ovanstående planeringsarbete är avslutat. Den preliminärt planerade fas Ila-studien avser rekrytera patienter med sepsis eller stark misstanke om sepsis för att kunna studera sevuparinets effekter dels på förbättring/försämring av kliniska symptom (index som SOFA, men även individuellt som andning, syrgasmättnad i blodet etc.), mätningar av tid till förutbestämd symtomförbättring, mätning av vitala funktioner, fynd vid kroppsundersökning, rapporterade bieffekter, mätning av behov av, och tid i respirator samt mätning av död och komplikationer vid dag 28 efter påbörjad behandling. Studien ska vara en randomiserad, placebokontrollerad, blindad parallell-studie. Kliniska tecken och vitalparametrar, laboratorievärden är även viktiga mätvärden för säkerhet och tolerabilitet, dessutom i kombination med standardbehandling. Upp till cirka 100 patienter med sepsis kommer att rekryteras vid upp till 10 kliniker, främst i Europa. Sevuparindosen ges mot bakgrunden av standardbehandling som kontinuerlig intravenös infusion jämfört med placebo i förhållandet 1:1 under maximalt 14 dagar. Beroende på slutgiltig design och tillgänglig finansiering förväntas start av studien under andra hälften 2024, och data beräknas finnas tillgängligt Q4 2025.

Fas IIb-studie

Den planerade kliniska fas IIb-studien avser studera den optimala dosen sevuparin i kombination med standardbehandlingen för sepsis (en sk dose-finding studie). Denna typ av studie behövs för att säkerställa vilken dos som skall användas i fas III-studier och därmed också i framtida klinisk användning och brukar vara ett krav från läkemedelsmyndigheter. Den görs genom att jämföra effekten av flera dosnivåer sevuparin mot placebo på patientens kliniska symptom vid sepsis. Studiens huvudsakliga mätmetoder inkluderar mätning av kliniska symptom, mätningar av tid till förutbestämd symtomförbättring, mätning av vitala funktioner, fynd vid kroppsundersökning, rapporterade bieffekter, mätning av behov av och tid i respirator samt mätning av död och komplikationer vid dag 28 efter påbörjad behandling. Studien ska vara randomiserad, placebokontrollerad, blindad parallell-studie i upp till cirka 250 patienter som uppfyller kraven för svår sepsis eller motsvarande. Studien planeras

som en multicenterstudie med 15–25 rekryterande kliniker i Europa och USA. Initialt ges 3 dosnivåer sevuparin mot bakgrund av standardbehandling som kontinuerlig intravenös infusion jämfört med placebo i förhållandet 1:1:1 i upp till cirka 100 patienter. Efter en interimanalys avbryts åtminstone den minst verksamma dosen och studien fortsätter med 2 dosnivåer sevuparin mot placebo i förhållandet 1:1:1 i återstoden patienter. Sevuparin eller placebo ges som kontinuerlig intravenös infusion under maximalt 14 dagar. Beroende på tidpunkten för genomförandet av fas IIa-studien beräknas start av fas IIb studien preliminärt till det första H2 2025 med tillgänglig data vid Q4 2026.

Strategi och målsättning

Modus har operativa, finansiella och organisatoriska mål vilka sträcker sig fram till och med 2026 eftersom Bolaget inte kan ge en stark indikation för uppköp/licensköp dessförinnan. Detta markerar slutet på de planerade fas IIb-studierna. Efter att dessa är slutförda är det Bolagets ambition att tillsammans med en mer resursstark aktör inom läkemedel- eller bioteknikbranschen driva utvecklingen av sevuparin genom fas III-studier och därefter genomföra en marknadsintroduktion. Bolagets övergripande strategi och mål är således två till antalet; att påvisa att sevuparin har önskad effekt i planerade kliniska studier, samt att ingå starka partnerskap inför marknadsintroduktion och kommersialisering.

Utmaningar

Modus är ett bolag som, genom den patenterade polysackariden sevuparin, vill skapa en behandling mot sepsis och septisk chock. Under Q1 2024 har Bolaget som målsättning att erhålla godkännande för en klinisk fas IIa-proof-of-concept-studie i anmi vid kronisk njursjukdom samt även senare under samma år, efter ytterliggare designarbete, en klinisk fas IIa-proof-of-concept-studie i sepsis. Under 2024 förväntas även data bli tillgängliga från fas Ib studien i svår malaria i samarbete med Imperial College London och Wellcome (tidigare kallat Wellcome Foundation). Bolagets huvudsakliga utmaning är förknippade med de kliniska studierna av sevuparin. Enligt styrelsen i Modus tar sig majoriteten av samtliga läkemedelskandidater som inleder kliniska prövningar igenom klinisk fas I- och fas II-studier samtidigt som en stor andel därefter misslyckas med att inleda kliniska fas III-studier, alternativt att nå fullgoda resultat i kliniska fas III-studier. Huruvida en läkemedelskandidat lyckas eller inte kan bero på de förhållanden som kandidaten testas under i tidiga utvecklingsfaser, som leder till artificiella

positiva resultat, som i sin tur kan leda till överskattning av effekt, samt underskattning av biverkningar, när läkemedlet interagerar med människor. Modus ledning och styrelse har även utarbetat en strategi avseende riskspridning i pipeline där nu det finns flera möjligheter till en framgångsrik utveckling, vilket till viss del adresserar denna utmaning.

Trender

Modus utvecklar sevuparin som behandling mot tre medicinskt angelägna tillstånd; sepsis, anemi vid kronisk inflammation och njursjukdom, samt svår malaria. Även om sevuparin redan är patenterat befinner sig Bolagets kliniska studier av dess effekter på ett tidigt stadium (Inför fas 2a). Därmed är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager och kostnader från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

Patent och andra immateriella rättigheter

Modus äger rättigheterna till patent för sevuparin som har beviljats i stora delar av världen och dessa varar fram till och med den 19 december 2032 (2036–2037 med patentförlängningar). Bolaget utvecklar för närvarande två olika administreringsvägar, en avsedd för intravenös dosering (genom ven) och en för subkutan dosering (under huden). Bolaget har registrerat domännamnet www.modustx.com. Bolaget meddelade den 23 januari 2023 att patentansökan avseende sevuparin vid njursjukdom har inlämnats och att beviljat patent kan ge skydd till åtminstone 2043. Ytterligare en patentansökan baserad på fynden i fas 1b LPS-provokationsstudien har inlämnats under 2023.

Modus bedömer att skyddet för Bolagets patent är tillräckligt. Enligt styrelsens bedömning är Modus beroende av redan godkända patent för att attrahera vidare finansiering och partnerskap, samt för att genomföra en lyckad kommersialisering av sevuparin. Tabellen nedan redogör för Bolagets patent och patentansökningar per dagen för publiceringen av detta prospekt.

Patent-familj	Ansöknings-nummer	Ansöknings-datum	Område	Land	Utgångs-datum	Status	Patent-nummer
Sevuparin	14/366570	2012-12-19	Nordamerika	USA	2032-12-19	Beviljad	US 9,480,701
Sevuparin	2856477	2012-12-19	Nordamerika	Kanada	2032-12-19	Beviljad	CA 2,856,477
Sevuparin	2012354226	2012-12-19	Södra stillahavet	Australien	2032-12-19	Beviljad	AU 2012354226
Sevuparin	625096	2012-12-19	Södra stillahavet	Nya Zeeland	2032-12-19	Beviljad	NZ 625096
Sevuparin	12860938.5	2012-12-19	Europa	EPO**	2032-12-19	Beviljad och validerad	EP 2 794 666**
Sevuparin	BR1120140146730	2012-12-19	Sydamerika	Brasilien	2032-12-19	Beviljad	BR 112014014673-0
Sevuparin	MX/a/2014/006956	2012-12-19	Sydamerika	Mexico	2032-12-19	Beviljad	MX 358439
Sevuparin	201280062042.7	2012-12-19	Asien	Kina	2032-12-19	Beviljad	ZL201280062042.7
Sevuparin	15100897.7	2012-12-19	Asien	Hong Kong	2032-12-19	Beviljad	HK1200471
Sevuparin	232903	2012-12-19	Mellanöstern	Israel	2032-12-19	Beviljad	IL 232903
Sevuparin	P00201403569	2012-12-19	Asien	Indonesien	2032-12-19	Beviljad	IDP000052843
Sevuparin	1056/MUMNP/2014	2012-12-19	Asien	Indien	2032-12-19	Beviljad	IN404944
Sevuparin	2014–547145	2012-12-19	Asien	Japan	2032-12-19	Beviljad	JP 6703806
Sevuparin	PI2014001796	2012-12-19	Asien	Malaysia	2032-12-19	Beviljad	MY 170069
Sevuparin	1401003469	2012-12-19	Asien	Thailand		Pågående	
Sevuparin	TN2014/0237	2012-12-19	Afrika	Tunisien	2032-12-19	Beviljad	TN 23970
Sevuparin	2014/03654	2012-12-19	Afrika	Sydafrika	2032-12-19	Beviljad	ZA 2014/03654
Sevuparin	661/2014	2012-12-19	Mellanöstern	Förenade Arabemiraten	2032-12-19	Beviljad	UAE 3849
Sevuparin	PCT999/2014	2012-12-19	Mellanöstern	Egypten		Pågående	
Sevuparin	OM/P/2014/00114	2012-12-19	Mellanöstern	Oman		Pågående	
Sevuparin	QA/201406/00232	2012-12-19	Mellanöstern	Quatar	2032-12-19	Pågående	
Sevuparin – SCD	14/366603	2012-12-19	Nordamerika	USA	2032-12-19	Beviljad	US 9,480,702

**Beviljat i: Albanien, Belgien, Bulgarien, Schweiz, Lichtenstein, Cypern, Kroatien, Tjeckien, Tyskland, Danmark, Estland, Finland, Frankrike, Storbritannien, Grekland, Ungern, Irland, Island, Italien, Litauen, Luxemburg, Lettland, Monaco, Makedonien, Malta, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Sverige, Slovenien, Slovakien, Spanien, San Marino, Turkiet, Bosnien och Hercegovina, Österrike.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Modus Therapeutics Holding AB. Bolagets organisationsnummer är 556851-9523. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 april 2011 och som registrerades vid Bolagsverket den 6 maj 2011. Bolaget registrerades i Sverige, Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 984500C147FB4EF4A471. Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. Bolaget nås på www.modustx.com, samt +46 (0) 70 766 80 97. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Modus Therapeutics Holding AB (org. nr 556851-9523) ingår i ett koncernförhållande med Modus Therapeutics AB (org. nr. 556669-21-99), där Modus Therapeutics AB är dotterbolag till Modus Therapeutics Holding AB. Bolaget är inte beroende av sitt dotterbolag. I övrigt äger Bolaget inte aktier i andra bolag. Bolaget bedrivs genom en centraliserad organisation. Bolagets ledningsgrupp består av två personer: Verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet och Chief Financial Officer (CFO) med ansvar för Bolagets ekonomi och finansiella frågor.

Investeringar

Modus har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 september 2023 fram till datumet för datering av detta prospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Modus avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering eller bryggglån från större aktieägare. Ytterligare kapitalbehov kan uppstå, exempelvis om det tar längre tid än förväntat att initiera ett uppköp/licensköp, eller om kostnaderna för de planerade fas II-studierna ökar till följd av att data från tidigare studier kräver förändringar av planerad studiedesign.

Det är i dagsläget svårt att uppskatta storleken på eventuellt tillkommande kapitalbehov. Om det uppstår förnyat kapitalbehov kommer Bolaget utvärdera de finansieringsalternativ som finns, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning. På sikt avser Bolaget att finansieringen primärt ska komma från löpande kassaflöden från verksamheten.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 september 2023.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i januari 2024 och att underskottet uppgår till maximalt 11 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden.

Erbjudandet uppgår till högst cirka 40,3 MSEK före emissionskostnader. Återstående nettolikvid om cirka 38,3 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser om totalt 17,6 MSEK, motsvarande 43,77 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till 43,77 procent av teckningsförbindelser. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver den kontanta likviden i Företrädesemissionen avses cirka 20,3 MSEK av Bolagets skuld enligt upptagna bryggglån, inklusive ränta, från Karolinska Development AB kvittas mot nya aktier i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen. Mer information om bryggglånet återfinns under rubriken "Transaktioner med närstående parter".

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Modus affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Modus aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. De mest väsentliga riskfaktorerna under respektive kategori presenteras först. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten att risken inträffar och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Modus är beroende av en läkemedelskandidat

Bolagets verksamhet består huvudsakligen av utveckling av läkemedelskandidaten sevuparin, mot ett flertal indikationer; sepsis och septisk chock, svår malaria samt anemi vid kronisk sjukdom eller njursjukdom. Bolagets verksamhet och framgång är därmed beroende av resultatet från pågående och planerade kliniska studier av en läkemedelskandidat. Utvecklingen av läkemedel genom kliniska studier är förenade med stor osäkerhet och det finns en risk att resultat från studier inte uppnår en acceptabel säkerhetsprofil eller styrker avsedd behandlingseffekt. Det finns också en risk att utfall i en preklinisk studie inte överensstämmer med resultat i senare kliniska studier. För det fall Bolagets pågående och planerade kliniska studier inte uppnår en acceptabel säkerhetsprofil eller inte styrker avsedd behandlingseffekt finns det en risk att bolaget, dess samarbetspartners eller tillsynsmyndigheter avbryter läkemedelsstudien och att läkemedlet inte erhåller relevanta godkännanden för att säljas på marknaden. Modus kan då tvingas att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Emittenten bedömer riskfaktorernas väsentlighet som: Hög

Modus är beroende av externa aktörer för framtida utveckling

Modus affärsmodell bygger i stor utsträckning på att i framtiden teckna licensavtal eller annat liknande samarbete med en resursstark aktör inom läkemedels- eller bioteknikbranschen som kan föra sevuparin genom fas IIb-, alternativt fas III-studier, och kommersialisera läkemedelskandidaten på marknaden. Bolagets förmåga att attrahera intressenter är beroende av att resultatet från pågående och planerade studier av sevuparin är framgångsrika. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera tillräckligt intresse för att ingå ett licensavtal eller annat avtal på förmånliga villkor eller överhuvudtaget. Bolaget skulle då tvingas bedriva fas IIb/fas III-studier på egen hand, vilket skulle medföra stora kostnadsökningar och ett kraftigt ökat kapitalbehov.

Om Modus inte lyckas anskaffa tillräckligt kapital för sådan läkemedelsutveckling kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att framgångsrikt lansera läkemedelskandidaten. Om Modus inte lyckas ingå nödvändiga samarbetsavtal kan det även påverka trovärdigheten för Modus kliniska studier och läkemedelskandidat negativt. Detta kan leda till förseningar, kostnader och misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer riskfaktorernas väsentlighet som: Hög.

Risker relaterade till pandemier

Vid utbrottet av Covid-19 pandemin införde ett stort antal länder restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Sedan den 1 april 2022 klassificeras Covid-19 inte längre som en allmänfarlig och samhällsfarlig sjukdom i Sverige, men en oförutsedd smittutveckling av Covid-19, eller andra pandemier kan inte uteslutas framgent. Bolaget följer noggrant utvecklingen med fokus på de länder i vilket Bolaget planerar att genomföra kliniska studier. En ökad smittspridning skulle kunna leda till lokala nedstängningar som i sin tur kan komma att förlänga studiernas tidplaner, samt att sjukvården i dessa länder behöver nedprioritera kliniska prövningar. Det finns en risk att framtida pandemier medför att eventuella samarbeten uteblir eller försenas, vilket kan innebära att kliniska studier inte kan inledas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer riskfaktorernas väsentlighet som: Medel.

Modus är föremål för risker relaterade till förseningar och ökade kostnader i läkemedelsstudier

Det finns en risk att Bolagets pågående och planerade studier med läkemedelskandidaten sevuparin försenas. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, bland annat till följd av svårigheter att

kontraktera relevanta samarbetspartners, bristande patientunderlag, bristande finansiell förmåga att genomföra relevanta aktiviteter samt förelägganden från myndigheter och samarbetspartners. Förseningar innebär att studierna fördras avsevärt eftersom forsknings- och utvecklingskostnaderna löper under en längre tid än planerat. En försening av Bolagets läkemedelsutveckling kan leda till att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att erhålla erforderliga resurser för att genomföra planerade kliniska studier. För det fall Bolaget misslyckas att anskaffa ytterligare kapital när behov uppstår kan läkemedelsutvecklingen tillfälligt stoppas. Bolaget kan också tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och försäljningsintäkter.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Medel.

Modus är beroende av ett fåtal nyckelpersoner

Modus framtid är i hög grad beroende av företagsledningens kunskap, erfarenhet och engagemang. Per dagen för Prospektet består Bolagets ledning av två personer, John Öhd och Claes Lindblad, vars särskilda expertis och erfarenhet är viktiga för den fortsatta utvecklingen av verksamheten och av läkemedelskandidaten sevuparin. Modus organisation är således bräcklig vid händelse av att en eller båda dessa personer skulle avsluta sitt engagemang i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner och att Bolaget misslyckas med att rekrytera kvalificerade personer i framtiden. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om en eller båda nyckelpersonerna avslutar sitt engagemang i Bolaget, kan detta innebära att Bolaget förlorar omfattande kunskap om verksamheten, behandlingen och utvecklingsarbetet. Bolaget bedömer att omfattningen av en sådan risk kan få en liten alternativt stor negativ effekt på Bolaget beroende på vem av nyckelpersonerna som lämnar. I ett scenario där en eller båda nyckelpersonerna lämnar Modus kan Bolaget bli tvunget att under en längre tid skjuta upp de planerade kliniska studierna.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg.

KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Modus är föremål för risker relaterade till prissättning av läkemedel

Förutsatt att marknadsgodkännande erhålls för Bolagets läkemedelskandidat sevuparin kommer framtida intäkter för Bolaget vara beroende av dess försäljningsvolym och försäljningspris. Konkurrenssituationen inom läkemedelsbranschen är hård och prissättningen för många läkemedelstyper beslutas inte sällan på myndighetsnivå. Den generella prisutvecklingen på läkemedel ligger således utanför Bolagets kontroll. Prisutvecklingen av sevuparin, vid en eventuell framtida marknads lansering, påverkas bland annat av fluktuationer i priset på heparinoider, vilket används vid framställningen av sevuparin. För det fall priset på heparinoider ökar och Modus inte lyckas höja priserna för sevuparin i motsvarande mån, kan det påverka Modus framtida intjäningsförmåga negativt. Prissättningen och efterfrågan av sevuparin skulle även kunna påverkas av Konkurrenssituationen. Bolagets främsta konkurrenter avseende sepsis befinner sig visserligen, liksom Bolaget, i kliniska faser och har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden. Det finns dock en risk att dessa konkurrenter erhåller marknadsgodkännande innan Modus. Utöver tidsaspekten avseende erhållande av marknadsgodkännande föreligger även risken att ett ökat antal godkända behandlingar mot sepsis och septisk chock kan leda till minskad produktförsäljning, alternativt kan påverka prissättningen av Bolagets framtida produkter negativt. Det finns således en risk att prissättningen av sevuparin blir lägre än Bolaget förväntat. En alltför låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheter, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Medel.

Modus är föremål för risker relaterade till konkurrens

Per dagen för Prospektet finns det inga godkända läkemedel för specifik behandling av sepsis eller septisk chock. Modus konkurrenter AM Pharma BV och Adrenomed befinner sig, liksom Modus, i kliniska studier utan att ha lanserat något läkemedel på marknaden. Modus konkurrenter har kommit längre än Modus i den kliniska utvecklingen av sina respektive läkemedelskandidater. De konkurrerande läkemedelskandidaterna har ett snävare fokus än sevuparin och fokuserar enbart på personer med

akut njurskada respektive patienter med hormonet adrenomedullin i blodet. Det finns en risk att dessa bolag lyckas utveckla säkrare, mer effektiva eller billigare behandlingar än Modus. För det fall Bolagets konkurrenter når ut på marknaden och lyckas kommersialisera sina behandlingar tidigare än Modus finns det en risk att marknaden etablerar en acceptans för dessa konkurrerande produkter och att sådana produkter tillskrivs högre trovärdighet än Modus. En sådan risk föreligger inte minst avseende indikationerna svår malaria och anemi vid njursjukdom, för vilka det redan finns godkända läkemedel. Konkurrenterna kan därigenom, till följd av gott anseende, redan ha säkrat sina positioner som förstahandsval för återförsäljare, konsumenter eller andra intressenter även vad gäller närliggande indikationer och läkemedel. En eventuell marknadsetablering av konkurrerande produkter kan även leda till att samma konkurrenter lyckas generera större belopp för vidare forskning och utveckling och vidareutvecklar sina behandlingar, vilket skulle förstärka konkurrensen ytterligare. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktpotential och finansiella ställning.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Medel.

Modus är beroende av att erhålla och upprätthålla relevanta registreringar och myndighetsgodkännanden

Bolagets verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden av relevanta tillsynsmyndigheter, till exempel den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten ("FDA") och den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA"). För att godkännas för genomförande av kliniska studier och för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja ett läkemedel, måste alla läkemedelsprodukter under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet innebär krav avseende utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution. Att erhålla sådana regulatoriska godkännanden kan vara tidskrävande och leda till förseningar av vidareutvecklingen av en produkt, till exempel på grund av myndigheters olika bedömningar av kliniska studier. Det finns även en risk att Bolaget endast erhåller godkännande för en mindre patientpopulation än den Bolaget ansöker om. Förseningar, begränsningar eller uteblivna godkännanden kan medföra krav på anpassning av behandlingen.

Om Bolaget inte uppfyller tillämpliga myndighetskrav kan Bolaget drabbas av nekad registrering, återkallande av godkännanden eller produkter, importstopp, att stora kostsamma studier måste göras om eller att åtal väcks. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening kan det leda till ett minskat värde av Bolagets behandling och en försämrad intjäningsförmåga.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Medel.

Modus är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolagets läkemedelskandidat sevuparin är en polysackarid som tillhör undergruppen heparinoider. Modus äger rättigheterna till ett patent för sevuparin som har beviljats globalt fram till 2032. Modus är beroende av patentet för sevuparin för att bedriva sina kliniska studier. Det finns en risk att Bolagets framtida patentansökningar inte kommer att godkännas, eller att godkända patent inte förlängs. Om Bolaget misslyckas med att upprätta ett fullgott immaterialrättsligt skydd kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling. Det finns också en risk att konkurrenter kringgår Bolagets patent, exempelvis genom användning av andra heparinoider vid behandling av sepsis och septisk chock. Därutöver finns en risk att konkurrenter gör direkta intrång i Modus patenträttigheter. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan det medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns även en risk att Bolaget påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns då en risk att Modus inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Om Bolaget misslyckas med att upprätthålla sina immateriella rättigheter kan det ha en negativ inverkan på Bolagets egen läkemedelsutveckling och framtida intäktpotential.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Modus är föremål för risker relaterade till finansiering

Modus har per dagen för Prospektet ingen godkänd behandling som genererar några försäljningsintäkter. De pågående och planerade kliniska studierna medför betydande kostnader och Modus är beroende av att kapital framöver kan anskaffas i den utsträckning som krävs. Likviden som kan genereras i Företrädesemissionen beräknas vara tillräcklig för att finansiera Bolagets verksamhet fram till maj 2025. Därefter är det Modus intention att, med de data som genererats, sälja licensen för sevuparin till en aktör som kan driva den fortsatta kliniska utvecklingen på egen hand, eller som partner. Fram till den tidpunkt då Modus ingår ett sådant avtal är Bolaget beroende av att på egen hand anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera planerade kliniska studier. Omfattningen av, och tidpunkten för, Bolagets framtida kapitalbehov beror på tillgången till, och villkoren för, ytterligare finansiering genom exempelvis nyemissioner eller lån, och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Modus studieresultat, marknadsförhållanden, kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till kapital. Om Modus misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.

Emittenten bedömer riskfaktorernas väsentlighet som: Hög.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPEREN

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Att bedriva forskning och utveckling av läkemedel är kostsamt och Bolagets verksamhet är beroende av kapital för att driva Bolagets läkemedelsprojekt framåt. I samband med Bolagets upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i juli 2021 genomförde Bolaget en nyemission av Units varigenom 5 156 300 aktier och lika många teckningsoptioner emitterades. Likviden från unitemissionen användes i första hand för att genomföra Bolagets kliniska fas Ib-provokationsstudie inom lipopolysackarider ("LPS").

Bolaget planerar att genomföra en klinisk fas IIa i anemi/kronisk njursjukdom. Genomförandet av studien avses finansieras av likviden från förestående Erbjudande. För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier och röster öka från 16 100 050 till 36 225 110, vilket motsvarar en utspädnings-effekt om 55,6 procent av det totala antalet röster och kapital i Bolaget. Modus kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierelaterade eller konvertibla värdepapper för att finansiera Bolagets verksamhet. För de aktieägare som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier kan det leda till en utspädning av ägandet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Nyemissioner som genomförs med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt riskerar att minska befintliga aktieägares proportionella ägande och röstandel i Bolaget. Det finns en risk att nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs eller rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket kan påverka aktiekursutvecklingen negativt. Beroende på storleken av och villkoren för framtida nyemissioner kan de medföra en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare.

Emittenten bedömer riskfaktorernas väsentlighet som: Hög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenat med risker och risktagande. En investering i aktier kan komma att sjunka i värde och således föreligger det en risk för att investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är generella och knutna till marknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur de kliniska studierna fortlöper och vilka resultat som uppnås. Om Bolagets fas Ib-LPS-provokationsstudie avbryts, försenas eller genererar negativa data kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Modus aktiekurs kan också påverkas negativt av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll såsom räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Exempelvis har aktiemarknaden under perioder sedan utbrottet av Covid-19 i början av 2020 samt Rysslands

invasion av Ukraina under första kvartalet 2022 varit mycket volatil och flera bolag, inklusive Modus, har varit föremål för extraordinära fluktuationer. Den högsta respektive lägsta stängningskurs till vilket aktien i Modus har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna per dagen för Prospektet, uppgår till 4,90 SEK den 7 februari 2023 respektive 1,595 SEK den 2 november 2023 per aktie. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs påverkas av händelser som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Det finns följaktligen en risk att kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under kursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna aktier i Företrädesemissionen skulle då göra en förlust vid försäljning av sådana aktier och således inte få tillbaka sitt investerade kapital.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Hög.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Modus tre största aktieägare – Karolinska Development AB, KDev Investments AB och Modus VD John Öhd – innehar per dagen för detta Prospekt totalt cirka 66 procent av aktierna och rösterna i Modus. Eftersom ägarbildningen är koncentrerad finns risk att Modus aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg

Risker relaterade till teckningsåtaganden

Bolaget har i samband med emissionen erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare som totalt uppgår till cirka 43,77 procent av Erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i Erbjudandet inte

fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de cirka 17,6 miljoner SEK som på förhand är avtalade om genom teckningsåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Modus inte lyckas resa tillräckligt kapital i Erbjudandet och att inga befintliga aktieägare eller externa investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets kapitaltillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg.

Risker relaterade till en ägargrupp med betydande inflytande

Baserat på ägarstrukturen per dateringen av detta Prospekt, har Karolinska Development AB, KDev Investments AB och Modus VD John Öhd motsvarande cirka 66 procent av aktiekapitalet i Bolaget. I Modus styrelse ingår Viktor Drvota som både är verkställande direktör för Karolinska Development AB och styrelseledamot för KDev Investments AB. Ledningen och styrelsen i Modus har därmed, på egen hand eller tillsammans, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, framtida nyemissioner, framtida vinstutdelningar och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Vidare har Modus upptagit lån från Karolinska Development AB som uppgår till cirka 20,3 miljoner SEK, inklusive upplupen ränta. Karolinska Development har ingått ett bindande åtagande att kvitta dessa lån mot nya aktier i Bolaget, genom en separat riktad emission i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen, varvid Karolinska Development AB:s ägarandel i Bolaget kommer att öka och uppgå till 57,16 av antalet aktier och röster efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt full teckning. Det finns en risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Modus inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.

Emittenten bedömer riskfaktorns väsentlighet som: Låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Modus har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0015987904 med kortnamn MODTX.

Modus är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndiganden

Årsstämman den 11 maj 2023 beslöt om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar styrelsen till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom gränserna i den bolagsordning som vid

dateringen av detta prospekt är fastställd och registrerad. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Styrelsen beslutade den 8 november 2023 om att genomföra Företrädesemissionen med stöd av ovannämnda bemyndigande.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 49, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. För mer information om beskattning, se avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av rösttallet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om

en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Modus aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Modus aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2023 är registrerad som aktieägare i Modus har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Modus. Erbjudandet omfattar högst 20 125 060 nya aktier som emitteras till kursen 2,00 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 40,3 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 20 125 060 aktier, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 17 november - 1 december 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 1 december 2023.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 15 november 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Modus räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Modus

handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 13 november 2023. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 14 november 2023. För varje aktie i Modus som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 17 november - 28 november 2023 under beteckningen MODTX TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021021672. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 november - 1 december 2023. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 1 december eller säljas den 28 november. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 1 december 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Modus
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 17 november - 1 december 2023.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 1 december 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE1550000000055651046801
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada, Belarus, Ryssland, Storbritannien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer

inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkonto. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen MODTX BTA från och med den 17 november 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0021021680. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 49, 2023.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 49, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 49, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på First North Growth Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 5 december 2023.

Övrig information

Styrelsen för Modus äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 49, 2023.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Modus erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 43,77 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Företrädesemissionen (%)
Karolinska Development	15 000 000	37,27
Hans Wigzell	2 278 240	5,66
AB Wigzellproduktion	311 290	0,77
Claes Lindblad	27 030	0,07
Totalt	17 616 560	43,77

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Modus bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter, med högst tre styrelsesuppleanter. Modus styrelse består för närvarande av tre styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, respektive befattning och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Oberoende i förhållande till

Namn	Befattning	Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Viktor Drvota	Ordförande	Ja	Nej
Ellen Donnelly	Ledamot	Ja	Ja
Torsten Goesch	Ledamot	Ja	Ja

Viktor Drvota

Styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1965.



Utbildning: Legitimerad läkare och tidigare docent i kardiologi vid Karolinska Institutet.

Relevant erfarenhet: Över 20 års erfarenhet från riskkapital inom life science. Drvota var ansvarig för life science på SEB Venture Capital 2002–2016 och har mångårig erfarenhet av styrelseuppdrag i bolag verksamma inom bioteknologi och medicinteknik. Härutöver har Drvota erfarenhet från styrelseuppdrag i bland annat Arexis AB, SBL Vaccin AB, Nuevolution AS, Index Pharma AB, Scibase AB och Airsonett AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Umecrine Cognition AB. Styrelseledamot i Dilafor AB, KCIF Fund Management AB, OssDesign AB, UC Research AB, Dilafor Incentive AB och KDev Investments AB. Verkställande direktör i Karolinska Development AB och KCIF Fund Management AB. Styrelsesuppleant i SVF Vaccines AB.

Innehav: Inget. Viktor Drvota är verkställande direktör i Karolinska Development AB som äger 6 104 821 aktier i Bolaget. Drvota är även styrelseledamot i KDev Investments AB som äger 2 752 516 aktier i Bolaget.

Ellen K. Donnelly

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1974.



Utbildning: Medicine doktor inom neurovetenskap från Yale School of Medicine.

Relevant erfarenhet: Omfattande erfarenhet från ledarskapspositioner inom Life Science, bland annat som tidigare VD för Modus och seniora positioner inom Pfizer och Combinato Rx. Donnelly var tidigare VD för Epigenetics Division och Juvenescence samt management-konsult för MEDACorp/Leerink och Swann Strategic Advisors.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Abliva AB. Styrelseledamot i AlzeCure Pharma AB.

Innehav: 195 073 aktier.

Torsten Goesch

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1959.



Utbildning: Legitimerad läkare, medicine doktor samt innehar en MBA från Kellogg School of Management, Chicago.

Relevant erfarenhet: Mer än 25 års erfarenhet från Life Science sektorn, bland annat som ledande befattningshavare inom Biogen och Merck KGaA. Goesch har dessutom erfarenhet från framgångsrika avyttringar, såsom Cytochroma, Enobia och STI Technologies.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Dilafor AB. Styrelseledamot i Biosergen, EyeSense, Forward Pharma och KDev Investments AB. Partner i Rosetta Capital Limited.

Innehav: Inget.

Ledande befattningshavare

John Öhd VD sedan 2020.



Född: 1971.

Utbildning: Legitimerad läkare och medicine doktor.

Relevant erfarenhet: Omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling och arbete inom en rad olika indikationsområden, bland annat CNS-, cancer- och blodsjukdomar. Öhds tidigare meriter inkluderar ledande befattningar inom forskningsorganisationerna på AstraZeneca och Shire Pharmaceuticals samt som Chief Medical Officer på bioteknikbolaget Medivir.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SVF Vaccines AB. Styrelseledamot i Umeocrine Cognition. Chief Scientific Officer på Karolinska Development AB.

Innehav: 1 730 591 aktier och 86 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024.

Claes Lindblad CFO sedan 2021.



Född: 1967.

Utbildning: Magisterexamen inom kemi och ekonomi från Karlstad universitet.

Relevant erfarenhet: Över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom life science. Lindblad har tidigare varit CFO på medicinteknikföretaget OssDsign samt haft flera ledande befattningar, bland annat som Sverigechef för medicinteknikföretaget ConvaTec och som försäljningsansvarig för OTC- och generikaportföljen på Nycomed/ Takeda.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Innehav: 10 812 aktier och 86 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna eller den verkställande direktören.

Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit föremål för några anklagelser eller sanktioner från reglerings- eller tillsynsmyndigheter, inbegripet erkända yrkessammanslutningar, eller förbudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Olof Palmes Gata 29 IV, 111 22 Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. För räkenskapsåret 2022 utgick ingen ersättning till styrelseledamöter. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag. Årsstämman den 11 maj 2023 beslutade att inte heller för räkenskapsåret 2023 ska något arvode utgå till styrelsens ledamöter. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022.

Styrelse/ledning	Lön	Övrig ersättning	Pensionsinbetalningar	Summa
John Öhd, VD	1 663 392	0	417 218	2 080 610
Övriga ledande befattningshavare (en person)	1 125 608	0	262 467	1 388 075
Totalt	2 789 000	0	679 685	3 468 685

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Modus avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Modus avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsperioden januari - september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari - september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2023. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Modus årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari - september 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Förutom Modus reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

Koncernens resultaträkning

Belopp i kSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Nettoomsättning	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 243	-3 299	-10 898	-13 544
Administrationskostnader	-5 297	-5 473	-6 988	-7 094
Övriga rörelseintäkter ¹	-90	-114	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-120	-52
Rörelseresultat	-12 629	-8 885	-18 006	-20 690
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ²	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter ³	-1 199	-79	-314	-1
Resultat efter finansiella poster	-13 828	-8 964	-18 320	-20 691
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-13 828	-8 964	-18 320	-20 691

1. Posten förekommer inte i delårsrapporten för januari - september 2023.

2. Posten benämns tillsammans med som "Finansnetto" i delårsrapporten för januari - september 2023.

3. Posten benämns tillsammans med som "Finansnetto" i delårsrapporten för januari - september 2023.

Koncernens balansräkning

Belopp i kSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar ¹	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	50	50	50	50
Övriga fordringar ²	1 369	706	230	249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ³	-	-	567	244
Summa kortfristiga fordringar	1 369	706	797	493
Kassa och Bank ⁴	3 867	18 616	10 424	20 648
Summa omsättningstillgångar	5 235	19 322	11 221	21 141
SUMMA TILLGÅNGAR	5 286	19 372	11 271	21 191
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital⁵</i>				
Aktiekapital	966	966	966	966
Övrigt tillskjutet kapital	295 926	295 926	295 926	295 926
Annat eget kapital inklusive årets resultat ⁶	-313 179	-290 122	-299 477	-281 158
Summa eget kapital	-16 413	6 771	-2 585	15 735
Konvertibellån ⁷	18 500	11 500	11 500	
Leverantörsskulder	945	403	1 361	4 485
Aktuella skatteskulder ⁸	-	-	36	0
Övriga skulder	425	135	101	139
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 828	563	858	833
Summa kortfristiga skulder	21 698	12 601	13 856	5 457
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 286	19 372	11 271	21 191

1. Posten benämns som "Övriga finansiella anläggningstillgångar" i delårsrapporten för januari - september 2023.

2. Posten benämns som "Övriga kortfristiga fordringar" i delårsrapporten för januari - september 2023.

3. Posten förekommer inte i delårsrapporten för januari - september 2023.

4. Posten benämns som "Likvida medel" i delårsrapporten för januari - september 2023.

5. Koncernen uppvisar negativt eget kapital, vilket till viss del är en konsekvens av bryggfinansiering utan konvertering. Moderbolagets eget kapital uppgår per den 30 september 2023 till 43,2 MSEK. I moderbolagets balansräkning finns en finansiell anläggningstillgång (värdering av aktier i dotterbolag) uppgående till 70 MSEK. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats och någon skyldighet till detta föreligger inte då moderbolagets eget kapital är positivt. Bolaget ser ingen specifik risk kopplad till detta.

6. Posten benämns som "Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat" i delårsrapporten för januari - september 2023.

7. Posten benämns som "Räntebärande skulder" i delårsrapporten för januari - september 2023.

8. Posten förekommer inte i delårsrapporten för januari - september 2023.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Rörelseresultat	-12 629	-8 885	-18 006	-20 690
Erhållen ränta	1	-	0	0
Erlagd ränta	-	-	0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-12 628	-8 885	-18 006	-20 691
Ökning/minskning av rörelsefordringar ¹	-	-	-304	-347
Ökning/minskning av rörelseskulder ¹	-	-	-3 414	4 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 557	-13 532	-21 724	-16 078
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar ¹	-	-	0	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-50
Nyemission ¹	-	-	0	33 000
Emissionskostnader ¹	-	-	0	-3 695
Erhållna optionspremier ¹	-	-	0	126
Konvertibellån ²	-	-	11 500	0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	7 000	11 500	11 500	29 431
Årets kassaflöde	-6 557	-2 032	-10 224	13 303
Likvida medel vid periodens början	10 424	20 648	20 648	7 345
Likvida medel vid periodens slut	3 867	18 616	10 424	20 648

1. Posten förekommer inte i delårsrapporten för januari - september 2023.

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2021

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2021 införlivad genom hänvisning. I revisionsberättelsen för 2021 har Bolagets revisor lämnat följande upplysning.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen av vilka det framgår att koncernens fortsatta verksamhet är beroende av kapitaltillskott från investerare. Skulle inte medel erhållas i den omfattning som styrelsen förväntar sig finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”¹

Koncernens nyckeltal

Det nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Modus tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Modus bedömer att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalet, såsom Modus har definierat det, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalet i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i kSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderat		Ej reviderat	
Soliditet (%)	-311	35	-23	74

Definitioner av alternativa nyckeltal

• Soliditet: Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

Belopp i kSEK (soliditet, %)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	-16 413	6 771	-2 585	15 735
Balansomslutning	5 286	19 372	11 271	21 191
Soliditet (%)	-311	35	-23	74

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga betydande förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden den 30 september 2023.

Utdelningspolicy

Modus är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

1. Återangivits i sin helhet från revisorsberättelsen i årsredovisningen 2021.

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Utöver vad som anges under avsnittet "Transaktioner med närstående parter" har Bolaget inte, under de senaste tolv månaderna före offentliggörandet av Prospektet, ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Modus.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Modus är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu ej avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Styrelseordförande Viktor Drvota är verkställande direktör för Karolinska Development AB och styrelseledamot för KDev Investments AB, Bolagets två största ägare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Utöver vad som anges ovan föreligger det inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock vissa personer i Bolagets styrelse och ledning ekonomiskt intresse i Bolaget genom innehav av aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Transaktioner med närstående parter

Den 8 april 2021 ställde Karolinska Development AB ut en kapitaltäckningsgaranti till Modus om maximalt 2 MSEK, vilken upphörde att gälla i samband med upptagandet av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Den 12 maj 2022 upptog Bolaget ett bryggglån från Karolinska Development AB om 11,5 MSEK. Lånet löpte ursprungligen till den 30 juni 2023 med en årlig ränta om åtta (8) procent som ska betalas i sin helhet i samband med återbetalning av lånet. Vid omförhandling av villkoren under mars 2023 förlängdes lånet till den 1 juni 2024 samt justerades den årliga räntan till femton (15) procent.

Den 12 maj 2023 upptog Bolaget ytterligare ett bryggglån från Karolinska Development AB om 7 MSEK. Lånet löper med en årlig ränta om femton (15) procent som ska betalas i sin helhet i samband med återbetalning av lånet. Bryggglånet löper till och med den 1 juni 2024.

Karolinska Development har ingått ett bindande åtagande att kvitta ovanstående lån, som inklusive upplupen ränta uppgår till 20 313 139 SEK, mot nya aktier i Bolaget, genom en separat riktad emission i samband med Företrädesemissionen, till samma villkor som i Företrädesemissionen, varvid 10 156 569 nya aktier ges ut och Karolinska Development AB:s ägarandel i Bolaget därmed kommer att öka och uppgå till 57,16 av antalet aktier och röster efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt full teckning. Utspädningen för enbart den riktade kvittningsemmissionen uppgår till cirka 38,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Den totala utspädningen, förutsatt full teckning, efter Företrädesemissionen och den riktade emissionen uppgår till cirka 65,29 procent.

Samtliga transaktioner med närstående parter har ingåtts på marknadsmässiga grunder. Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående under perioden avseende den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Prospektet.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 900 000 SEK och högst 3 600 000 SEK fördelat på lägst 16 000 000 och högst 64 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 september 2023 till 966 003 SEK fördelat på totalt 16 100 050 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret 2023. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,06 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i Modus uppgick per den 30 september 2023 till 1 026. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Av tabellen nedan framgår samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget.

Namn	Antal aktier	Ägande (%)
Karolinska Development AB	6 104 821	37,9
KDev Investments AB	2 752 516	17,1
John Öhd	1 730 591	10,8
Hans Wigzell	911 296	5,7
Totalt	11 499 224	71,5

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Bolaget känner heller inte till att Bolaget direkt eller indirekt kontrolleras av någon aktieägare

Aktiebaserade incitamentsprogram

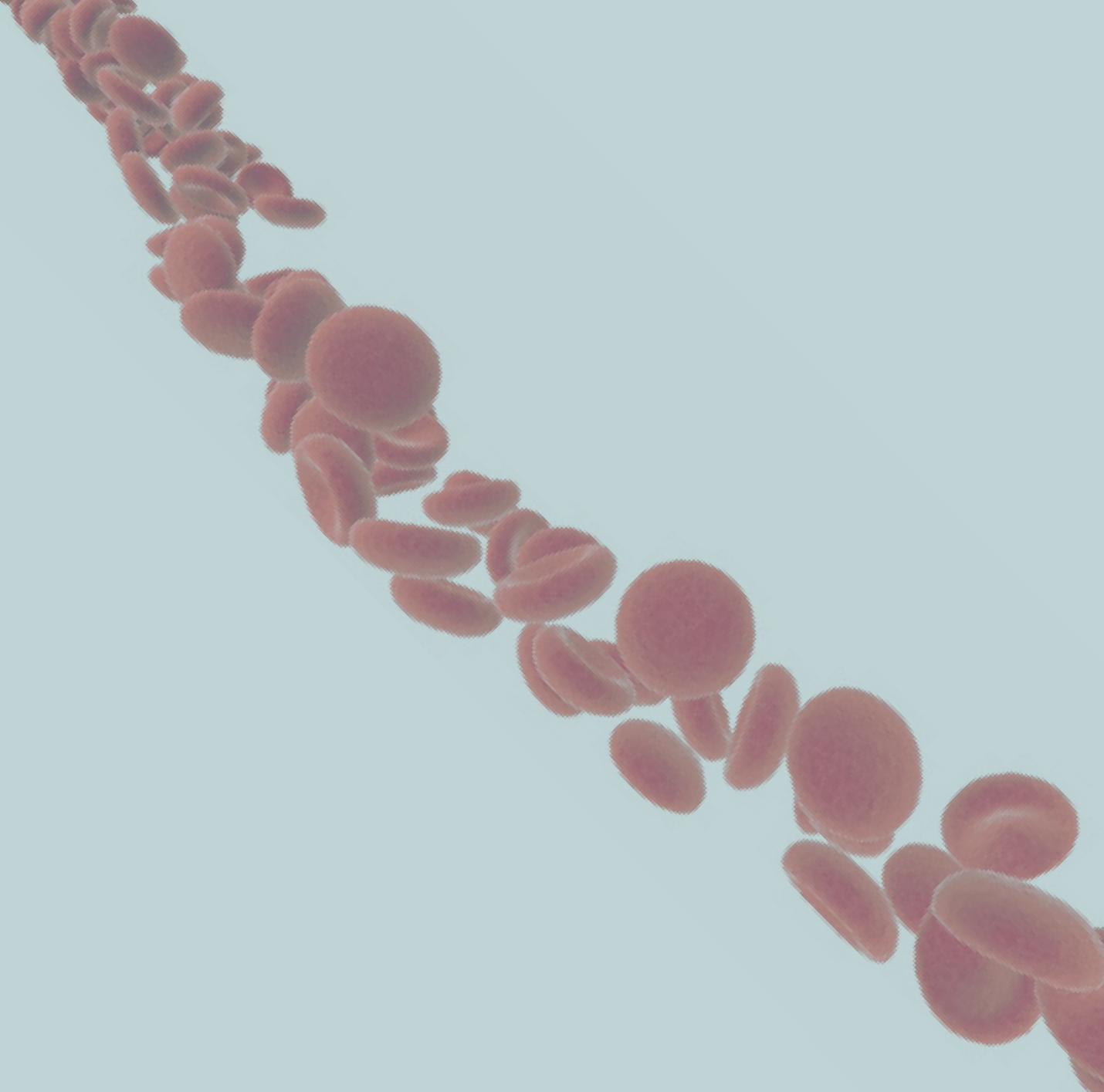
Vid årsstämman den 3 maj 2021 beslutades om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i Bolaget genom utgivande av högst 215 000 teckningsoptioner, "Incitamentsprogram 2021/2024". Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 8,32 SEK, motsvarande 130 procent av teckningskursen om 6,40 SEK i Bolagets notering vid Nasdaq First North Growth Market. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital öka med högst 12 900 SEK genom emission av högst 215 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,3 procent. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske under perioden från och med den 1 september 2024 till och med den 31 oktober 2024.

Utöver vad som anges ovan finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Konvertibler och teckningsoptioner

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

Utöver vad som anges ovan under rubriken "Aktiebaserade incitamentsprogram" har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga utestående teckningsoptioner.



Tillgängliga handlingar

Kopior av Modus bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Modus huvudkontor, Olof Palmes gata 28 IV, 111 22 Stockholm, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna är även tillgängliga elektroniskt via Bolagets hemsida www.modustx.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.