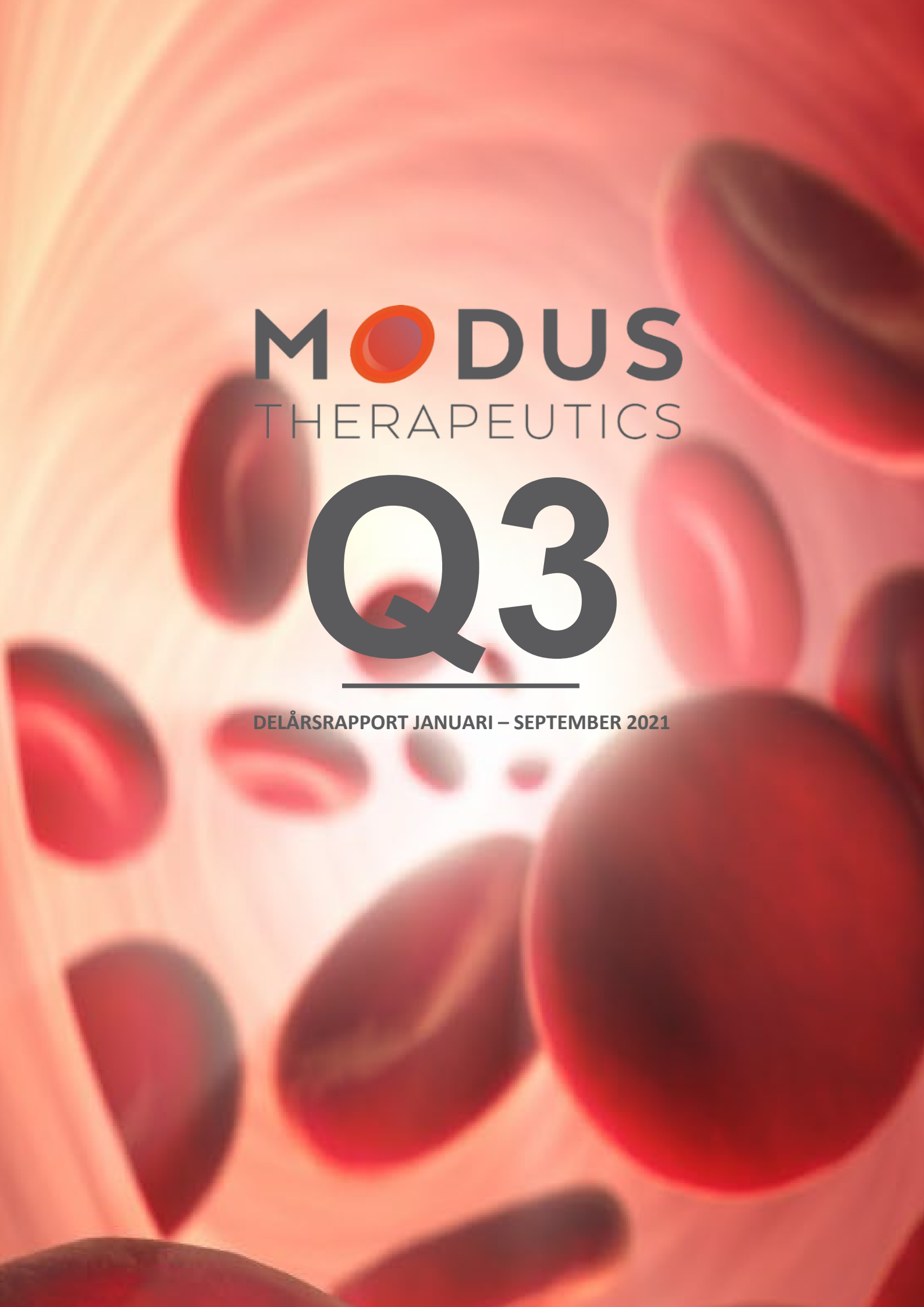


The background of the entire page is a microscopic view of red blood cells, showing their characteristic biconcave disc shape. The cells are in various shades of red and pink, with some appearing more in focus than others, creating a sense of depth.

MODUS
THERAPEUTICS

Q3

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2021

DELÅRSRAPPORT FÖR TREDJE KVARTALET 2021

1 januari – 30 september 2021

Med "Bolaget" eller "Modus" avses moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB med organisationsnummer 556951-9523. Med "Dotterbolaget" eller "Modus Therapeutics" avses dotterbolaget Modus Therapeutics AB med organisationsnummer 556669-2199.

Juni-september i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -4 441 (-697) tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,30 (-0,10) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 226 (-942) tkr

Januari-september i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -8 402 (-5 000) tkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,76 (-1,00) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 691 (-6 124) tkr
- Likvida medel uppgick till 29 035 (3 452) tkr

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Modus Therapeutics noteras på Nasdaq First North Growth market.
- Modus Therapeutics utser vetenskapliga rådgivare.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets slut

- Symbiosis Pharmaceutical Services börjar producera sevuparin för Modus framtida kliniska utveckling inom sepsis/septisk chock.
- Modus Therapeutics anlitat Lago Kapital som likviditetsgarant.
- Modus Therapeutics får godkännande för att starta en fas1b klinisk LPS provokationsstudie med Sevuparin i Nederländerna.

Finansiell översikt

KONCERNEN	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-4 441	-695	-8 402	-5 000	-6 020
Soliditet, %	95%	85%	95%	85%	93%
Likvida medel vid periodens slut	29 035	3 452	29 035	3 452	7 345
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-4 226	- 942	-7 691	-6 124	-7 231
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-0,30	-0,10	-0,76	-1,00	-1,02
Eget kapital vid periodens slut, tkr	28 023	3 014	28 023	3 014	6 995
Eget kapital per aktie, kr	1,86	0,42	2,52	0,60	1,18
Forskning och utvecklingskostnader / rörelsekostnader, %	43%	43%	34%	60%	62%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	15 035	7 245	11 121	5 007	5 912
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,10	-	-	-	-
Genomsnittligt antal anställda	2,0	0,5	1,5	1,5	1,3

Definitioner finns på sid 19.

MODUS SIKTAR PÅ KLINISKA STUDIER

– Några ord från vår verkställande direktör John Öhd

När slutet av året nu närmar sig kan jag med glädje rapportera att vi fortsätter att göra utmärkta framsteg mot våra huvudmål. Efter vår övertecknade börsintroduktion på First North i början av kvartalet, har vi nu fokuserat på att sätta dessa resurser i arbete och bygga värde. Detta har vi gjort genom att ta nästa viktiga steg mot starten av den kliniska utvecklingen av vårt patentskyddade läkemedel, sevuparin, som en potentiell ny behandling för sepsis /septisk chock. Dessa ansträngningar under tredje kvartalet nådde en viktig milstolpe i november då vår planerade Fas 1b LPS-provokationsstudie erhöll myndighetsgodkännande.



Tredje kvartalet har varit en spännande period för Modus, med betydande extern aktivitet för att hjälpa till att lyfta fram vår profil. Det har bland annat inneburit framträdanden på Biostock Life Sciences Summit 2021, Investerarmötet-Live och i Småbolagspoddens podcast. Det har varit fantastiskt roligt att delta på dessa uppmärksammade plattformar och jag är säker på att vi kommer att kunna fortsätta skapa större medvetenhet om Modus namn och våra mål för behandling av sepsis/septisk chock i samband med ytterligare framsteg. Parallellt med detta har vi arbetat hårt med att bygga vidare på framgången med vår börsintroduktion och på den prekliniska grunden genom att förbereda för starten av vårt kliniska utvecklingsprogram för sevuparin.

Vår första studie, en Fas Ib-LPS provokationsstudie som fick myndigheternas godkännande under november med planerad start under fjärde kvartalet 2021/första kvartalet 2022. Denna studie kommer att observera effekten av sevuparin hos friska frivilliga, som har fått en injektion med ett "bakteriegift" som kallas lipopolysackharid (LPS), vilket orsakar en inflammation som kan betraktas som en slags "artificiell sepsis". För att genomföra denna studie kommer vi att samarbeta med Centre for Human Drug Research (CHDR) i Nederländerna som är ett CRO som är specialiserat inom inflammation. Studien är utformad för att ge viktig information om dosnivåer och biomarkörer för sevuparin som är behövliga för vår påföljande fas II-studie, vars start i sin tur är planerad till Q3/Q4 2022. Denna påföljande fas 2-studie kommer att testa sevuparin hos patienter med sepsis jämfört med nuvarande standardbehandlingar.

Med vår aggressiva tidsplan är det av största vikt att ha tillräckligt med sevuparin i rätt tid för att kunna uppfylla våra mål. Det är därför vi är glada över att ha kunnat tillkännage ett försörjningsavtal för sevuparin med specialistkontraktstillverkningsorganisationen, Symbiosis Pharmaceutical Services, ett företag som är fokuserat på tillverkning och sterilfyllning av injektionsflaskor för kliniska studier. Symbiosis, som

har sitt huvudkontor i Stirling, Skottland, har nu börjat tillverka sevuparin och vi tror att deras långa erfarenhet gör dem till den idealiska partnern för denna affärskritiska verksamhet. Vi är också mycket glada över att vi har fått stöd av ett antal viktiga vetenskapliga rådgivare under detta kvartal. Det är professor Eddie Weitzberg, professor Lennart Lindbom och professor Mats Wahlgren, som alla är ledande inom sina områden.

Vår entusiasm inför Modus framtid bygger på den forskning som genomförts i samarbete med Karolinska Institutet. Denna forskning indikerar att sevuparin kan motverka septisk inflammation både in vivo hos möss och in vitro i mänskliga celler, vilket utgör grunden till potentialen att ha avgörande betydelse för de stora antalen patienter som drabbas av sepsis. I nuläget finns som bekant inga behandlingar med specifikt godkännande för sjukdomen. Under 2019 utvecklade cirka 49 miljoner människor världen över sepsis och av dessa dog omkring 11 miljoner vilket ger storleksordningen 19,7 procent av alla globala sjukdomsrelaterade dödsfall. På grund av detta och tack vare robusta prekliniska och kliniska data för sevuparin har en nyligen gjord analys från Carlsquare noterat att det finns en betydande marknadspotential för sevuparin vid sepsis, en marknad som uppskattas till 27 miljarder dollar.

Vi vill tacka våra aktieägare för deras fortsatta stöd. Modus har en mycket stark position och vi är övertygade om att under återstoden av 2021 och under 2022 kommer vi att göra ytterligare betydande framsteg när vi levererar data från vår Fas Ib-studie och påbörjar vår Fas II-studie för patienter med sepsis. Vi fortsätter att fokusera på vårt mål att ta sevuparin till marknaden för sepsis/septisk chock som ett av världens mest angelägna och kostsamma hälsoproblem.

John Öhd

VD, Modus



OM MODUS

Modus är ett svenskt bioteknikbolag som genom den patenterade polysackariden sevuparin utvecklar en behandling mot sepsis och septisk chock (blodförgiftning) med möjligheter att även adressera andra former av systemisk inflammation. Det finns idag inga godkända läkemedelsbehandlingar riktat mot dessa tillstånd. Modus ambition är därför att initiera ett paradigmskifte inom vården av sepsis och potentiellt för andra liknande systeminflammatoriska tillstånd.

Modus är ett bioteknikföretag som arbetar med den patentskyddade läkemedelskandidaten sevuparin för att utveckla en injektionsbehandling vid sepsis och septisk chock (det som tidigare kallades blodförgiftning). Sepsis och septisk chock är en av de ledande dödsorsakerna på intensivvårdsavdelningar globalt¹ och uppstår när en bakterieinfektion får immunförsvaret att överreagera, något som resulterar i en stark inflammation som kan leda till att skadliga substanser utsöndras i blodet av aktiverade vita blodkroppar. Dessa substanser riskerar att skada insidan av blodkärlen och orsaka läckage av plasma ut i vävnaden.

Konsekvensen av det här händelseförloppet blir att vitala organ brister i sin funktion, och om tillståndet inte behandlas leder det till akut organsvikt och svåra vävnadsskador. Därigenom kan sepsis på kort tid utvecklas från en vanlig infektion till att bli livshotande och påverka hjärta, lungor, njurar och hjärna. Det finns idag inget godkänt läkemedel som specifikt behandlar sepsis eller septisk chock. Modus utgångspunkt är att sevuparin har potential att skydda blodkärlen från läckage, genom att binda och neutralisera de skadliga substanser som utsöndras i blodet vid sepsis, och därmed förhindra att tillståndet förvärras ytterligare i septisk chock.

Sevuparinets verkningsmekanism

Att heparinoider – den undergrupp av polysackarider som sevuparin tillhör – skulle kunna användas som specifik behandling vid sepsis är inte obekant inom preklinisk forskning. Dess gynnsamma egenskaper vid sepsis och systemisk inflammation har bekräftats av andra forskare i prekliniska modeller.^{2,3,4} Men ett problem har varit heparinoider har blodförtunnande effekter, vilket begränsar doseringen för att undvika onödig blödningsrisk.⁵ Sevuparin har utvecklats med markant lägre grad av blodförtunning men med bibehållna antiinflammatoriska egenskaper – något

som möjliggör att sevuparin kan doseras väsentligt högre än andra jämförbara heparinoider.

Tack vare den unika profilen med starkt minskade blodförtunnande egenskaper och bekräftad säkerhetsprofil har sevuparin potential att kunna dra nytta av dessa gynnsamma egenskaper vid sepsis/septisk chock och andra tillstånd med systeminflammation. Några exempel på sådana tillstånd är svårt trauma, brännskador, större kirurgi och svår malaria. Baserat på preklinisk forskning antas sevuparin motverka systemisk inflammation genom att binda och neutralisera skadliga ämnen som utsöndras från aktiverade vita blodkroppar i blodet vid sepsis och septisk chock, vilket ger ett robust vaskulärt skydd. Sevuparin skulle därigenom kunna bryta den molekylära kedjan av händelser som leder till förlust av blodkärlets integritet, plasmaläckage och slutligen sviktande organfunktion.⁶

Modus utvärderar löpande möjliga forskningssamarbeten som kan öka förståelsen för sevuparinets verkningsmekanismer. Sådana samarbeten med akademiska institutioner kan ibland leda till så kallade prävarinitierade klinikstudier. Ett bra exempel på detta är det samarbete som inleddes under Q2 med Imperial College London runt svår malaria. Vidare arbetar Modus i sådana samarbeten för att möjliggöra nya patenterbara användningar av sevuparin.

Marknad

Enligt WHO kan sepsis vara den främsta dödsorsaken i världen⁷ och under 2017 stod sepsis för cirka 11 miljoner dödsfall, vilket motsvarar 19,7 procent av den globala dödligheten.⁸ Den allvarligaste typen av sepsis, septisk chock, är en ledande dödsorsak på intensivvårdsavdelningar globalt, med en dödlighet som vanligtvis överstiger

¹ Vincent et al., "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis", *Critical Care Medicine* (2019).

² Wildhagen et al., "Nonanticoagulant heparin prevents histone-mediated cytotoxicity in vitro and improves survival in sepsis", *Blood* (2014).

³ Buijssers et al., "Beneficial non-anticoagulant mechanisms underlying heparin treatment of COVID-19 patients", *EBioMedicine* (2020).

⁴ Tang et al., "Heparin prevents caspase-11-dependent septic lethality independent of anticoagulant properties", *Immunity* (2021).

⁵ Hogwood et al., "Heparin and non-anticoagulant heparin attenuate histone-induced inflammatory responses in whole blood", *PLOS ONE* (2020).

⁶ Rasmuson et al., "Heparinoid sevuparin inhibits Streptococcus-induced vascular leak through neutralizing neutrophil-derived proteins", *FASEB Journal* (2019).

⁷ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/sepsis>

⁸ Rudd et al., "Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study", *The Lancet* (2020).

30 procent.⁹ Det finns 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. På grund av att det saknas effektiv behandling är det kostnadsintensivt att diagnosticera och behandla sepsis/septisk chock. I USA uppskattas att sepsis kostar den amerikanska sjukvården cirka 22 miljarder USD årligen¹⁰, en siffra som ökat med cirka 5 miljarder USD sedan 2012.

Sepsis utgör en vital indikation och placerar sig därmed i ett högrissegement för läkemedel. Företaget XPLICO arbetar med värdering av life science-bolag och har, på uppdrag av Modus, bedömt att den totala marknadspotentialen för sevuparin i septisk chock för de 7 största marknaderna uppgår till 6 miljarder USD. Potentialen för USA uppgår här till 4,9 miljarder USD och marknadspotentialen i EU och Japan uppgår till 1,1 miljarder USD. I en nyligen genomförd analys utförd av Carlsquare där man antar en tidigare användning av sevuparin i behandlingen av sepsis estimerar man den totala marknadspotentialen för de sju stora marknaderna till 27 miljarder USD 2036. Styrelsens bedömning är

att bruttomarginalen för sevuparin vid en marknadsintroduktion uppgår till cirka 90 procent.

Genomförda studier

Sevuparin har genomgått regulatoriskt prekliniskt toxikologiskt program som möjliggör dosering i upp till 14 dagar i kliniska studier. Vidare har prekliniska in vivo effektstudier tidigare genomförts i mus som indikerat gynnsamma effekter på flera sjukdomsmodeller för bland annat sicklecellsjuka och malaria, samt i mus och in vitro humana försökssystem avseende 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 två patientstudier (fas Ib och II) kunde man också påvisa sevuparinets hämmande effekter på malariaparasitens förmåga att binda till blodceller och kärlväggen. I en patientstudie för behandling av akut sicklecellsjuka fann man att sevuparin uppvisade en gynnsam säkerhetsprofil för bruk i människa även om ingen förbättring av sjukdomstillståndet sågs jämfört med placebo.



⁹ Vincent et al., "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis", *Critical Care Medicine* (2019).

¹⁰ Buchman et al., "Sepsis Among Medicare Beneficiaries: The Burdens of Sepsis", *Critical Care Medicine* (2020).

UTVECKLING AV RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

juli-september

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden juli-september 2021 uppgick till -4 441 (-695) tkr. Den ökade förlusten är till stor del drivet av initiering av den planlagda tillverkningen av sevuparin för framtida kliniska studier och förberedelser för kommande Fas 1b studie. Det är även ett resultat av en ökning av bemanning och kostnader kopplade till noteringen av bolaget på Nasdaq First North.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 3 830 tkr och vid utgången av perioden till 29 035 tkr. I perioden betalades 3,7 MSEK i emissionskostnader för den under tredje kvartalet genomförda nyemissionen. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -4 226 (-942) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till 215 (-246) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 29 431 tkr. Det totala kassaflödet uppgick till 25 205 (-942) tkr.

januari-september

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari-september 2021 uppgick till -8 402 (-5 000) tkr. Det reducerade resultatet beror främst på effektivering av planlagda aktiviteter kopplade till tillverkning av sevuparin och förberedelser av Fas 1b studie. Kostnader kopplade till noteringen av bolaget har även de en negativ effekt på resultatet.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 7 345 tkr och vid utgången av perioden till 29 035 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -7 691 (-6 124) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till 711 (-1 124) tkr vilket främst är hänförligt till en ökning av leverantörsskulder och upplupna kostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 29 431 (8 200). Det totala kassaflödet uppgick till 21 690 (2 076) tkr.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

Modus Therapeutics emission övertecknades och bolaget godkänns för notering på Nasdaq First North

Den 13 juli 2021 avslutades teckningstiden i Modus Therapeutics Holding AB emission av units inför notering på Nasdaq First North Growth Market. Emissionen tecknades till totalt cirka 37,3 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 113 procent. Bolaget tillfördes därmed cirka 33 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 3,7 MSEK.

Den 20 juli 2021 godkännades Bolaget avseende notering på Nasdaq First North och första dag för handel skedde den 22 juli.

Modus Therapeutics utser vetenskapliga rådgivare

Den 23 september 2021 välkomnar Modus en expertpanel bestående av följande vetenskapliga rådgivare - professor Eddie Weitzberg, professor Lennart Lindbom och professor Mats Wahlgren från Karolinska Institutet - som kommer att stödja företagets utvecklingsstrategi framåt för sevuparin inom sepsis/septisk chock och andra tillstånd där systemisk inflammation är involverad.

Lennart Lindbom är professor i fysiologi vid institutionen för fysiologi och farmakologi vid Karolinska Institutet. Han är expert på mikrovaskulär fysiologi och upptäckte de skyddande effekterna av heparinoider vid systemisk inflammation samt genomförde avgörande prekliniska studier för att visa den potentiella nyttan av sevuparin. Prof. Lindbom är också expert på biomarkörer inom detta område och identifierade heparinbindande proteiner (ex. HBP) som en bidragande faktor till vaskulär hyperpermeabilitet (läckande blodkärl), vilket är en viktig komponent i patogenin vid systemisk inflammation.

Eddie Weitzberg är professor i anesthesiologi och intensivvård vid Karolinska Institutet och överläkare vid avdelningen för perioperativ medicin och intensivvård vid Karolinska universitetssjukhuset i Stockholm. Han har ett mångårigt forskningsintresse för kritisk sjukdom inklusive sepsis. Dr Weitzberg var en av grundarna av Aerocrine AB, som utvecklade en unik metod för att diagnostisera och övervaka astma. Han tillbringade också flera år som styrelseledamot vid Stockholm School of Entrepreneurship (SSES).

Mats Wahlgren är professor i smittskydd vid Karolinska Institutet. Han är en av uppfinnarna till sevuparin och en pionjär inom humana studier av mikrovaskulära sjukdomar och har även utforskat

användningsområden för heparinoider mot sjukdomsmekanismer som är oberoende av dessa substansers anti-koagulerande effekt. Professor Wahlgren var tidigare medlem av Nobelförsamlingen och satt i Nobelkommittén. Han är en världsledande forskare inom malariaområdet och har ägnat mer än 40 år åt detta område.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets slut

Symbiosis Pharmaceutical Services börjar producera sevuparin för Modus framtida kliniska utveckling inom sepsis/septisk chock.

Den 12 oktober 2021 meddelar Modus att Symbiosis Pharmaceutical Services Ltd, en specialiserad kontraktstillverkningsorganisation (CMO), har börjat tillverkningen av sevuparin som skall säkra läkemedelstillgången till Modus framtida Fas II program inom sepsis/septisk chock och andra tillstånd som uppstår till följd av systemisk inflammation. Detta samarbete följer på ett nyligt leveransavtal mellan Modus och Symbiosis. Gällande produktion av sevuparin och avser täcka behovet för de patientstudier som ligger bortom den närmaste Fas 1b studien som har planerad start i Q4-21/Q1-22. Symbiosis Pharmaceutical Services, med huvudkontor i Stirling, Skottland, är en CMO (contract manufacturing organization) som är specialiserat inom GMP-tillverkning, sterilfyllning och paketering av injektionsflaskor för kliniska studier och små partier för kommersiell användning.

Modus Therapeutics anlitar Lago Kapital som likviditetsgarant

Den 21 oktober 2021 meddelar bolaget att man anlitat Lago kapital som likviditetsgarant för bolagets aktie.

Lago Kapital kommer i sitt uppdrag som likviditetsgarant säkerställa möjligheten att handla i bolagets aktie genom att kontinuerligt ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i orderboken. Detta i enlighet med Nasdaq First North Growth Market regelverk kring likviditetsgaranti och innebär att likviditetsgaranten kvoterar köp- respektive säljvolym motsvarande minst 15 000 kr med en spread om maximalt 4% mellan köp och säljkurs. Syftet med likviditetsgarantin är att förbättra likviditeten i aktien och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs under pågående handel. För ändamålet lånar Karolinska Development ut 40 000 MODTX - aktier till Lago Kapital pro bono.

Modus Therapeutics får godkännande för att starta en fas 1b klinisk LPS provokationsstudie med Sevuparin i Nederländerna

Den 9 november 2021 meddelar Modus Therapeutics Holding AB att de har fått godkännande för sin planerade fas 1b kliniska prövning med sevuparin av de behöriga myndigheterna i Nederländerna.

Den planerade randomiserade, placebokontrollerade fas 1b-studien kommer att utvärdera effekterna av intravenös sevuparin på dermal och systemisk lipopolysackarid (LPS)-inducerad inflammatorisk respons

hos friska frivilliga. Provokationsstudien med LPS är en väletablerad modell som används för att karakterisera de tidiga stadierna av en septisk reaktion.

Studien kommer också att utvärdera säkerhetsprofilen för sevuparin i kombination med vanlig profylaktisk, blodförtunnande heparinanvändning.

Dessa utvärderingar kommer att bana väg för en uppföljande studie som utvärderar sevuparin hos patienter med sepsis, som planeras starta under andra halvåret 2022.

Den planerade fas 1b-studien kommer att utföras i samarbete med Center for Human Drug Research, CHDR i Leiden, Nederländerna. CHDR är en oberoende kontraktsforskningsorganisation (CRO) som specialiserat sig på avancerad klinisk läkemedelsforskning i tidigt skede. CHDR har ett specialiserat intresse och betydande expertis inom avancerade inflammationsmodeller som gör den särskilt väl lämpad för detta tidiga kliniska utvecklingsarbete med sevuparin.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

I slutet av tredje kvartalet fanns det 1122 aktieägare i Modus Therapeutics Holding AB, varav de tre största aktieägarna ägde 66% av kapitalet och rösterna. Det totala antalet aktier uppgick till 16 100 050. De största aktieägarna, den 30 september 2021, var Karolinska Development AB, KDev Investment AB och VD John Öhd.

Moderbolaget

Modus Therapeutics Holding AB, organisationsnummer 556851-9523, är moderbolag i koncernen och bildades 2011. Den egentliga verksamheten bedrivs av det helägda Dotterbolaget Modus Therapeutics AB. Moderbolaget har per 30 september 2021 två anställda, VD och koncernchef samt koncernens ekonomifunktion och den operativa verksamheten består av konsultstöd till den övriga koncernen. Bolagets huvudsakliga uppgift är av finansiell karaktär för att finansiera koncernens operativa verksamhet. Periodens nettoomsättning uppgick till 320 (324) tkr samt periodens resultat till -6 092 (-4 502) tkr. Bolagets nettoomsättning består av konsultstöd till det helägda Dotterbolaget Modus Therapeutics AB.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 2 (0,5) personer.

Finansiering

Styrelsen ser på regelbunden basis över Bolagets befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att Bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten och den strategiska inriktningen som styrelsen beslutat om. Bolagets långsiktiga kassabehov bestäms av omfattning och resultat av den kliniska forskning som görs när det gäller företagets läkemedelskandidat sevuparin. Per den sista september 2021 uppgick koncernens likvida medel till 29 MSEK.

Emissionen under det tredje kvartalet tecknades till totalt cirka 37,3 MSEK inklusive teckningsåtagande,

motsvarande en teckningsgrad om cirka 113 procent. 5 156 300 aktier och 5 156 300 teckningsoptioner av serie TO 1 emitterades och Modus tillhandahölls cirka 33 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 19 maj 2022 till och med den 9 juni 2022. Teckningsoptionerna av serie TO1 kan tillföra bolaget maximalt cirka 45 miljoner kronor före emissionskostnader.

Styrelsen i Bolaget bedömer att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att genomföra den första planerade fas 1b studien och finansiera Bolagets verksamhet under åtminstone 12 månader.

Covid-19 pandemin

Under det tredje kvartalet 2021, har vaccinationsprogrammen globalt medfört en gradvis återgång av tillvaron till ett mer normalt läge både vad gäller investeringsvilja och näringsaktiviteter. Modus beräknar starta upp sin kliniska studie i Q421/Q122 i nederländerna, men för närvarande är det klokt att upprätthålla medvetenheten om potentiella störningar i planerade kliniska aktiviteter på grund av fluktuerande och potentiellt ökande COVID-smitta runt om i Europa. I ett längre perspektiv från 2022 kan fortsatta störningar på grund av oförutsedd smittutveckling tyvärr inte helt uteslutas och utgör därför fortfarande ett osäkerhetsmoment i Modus planerade verksamhet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Modus Therapeutics risker och osäkerhetsfaktorer innefattar, men är inte begränsade till, risker relaterade till utveckling av läkemedel och finansiella risker såsom framtida finansiering. Ytterligare information om Bolagets riskexponering finns på sida 3 i Modus Therapeutics Holdings årsredovisning för 2020.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 906	-298	-2 832	-3 001	-3 723
Administrationskostnader	-2 533	-399	-5 568	-1 999	-2 299
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-3	2	-2	0	2
Rörelseresultat	-4 441	-695	-8 402	-5 000	-6 020
Finansnetto	0	-1	-1	1	1
Resultat före skatt	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,30	-0,10	-0,76	-1,00	-1,02
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019

Koncernens rapport för resultat och totalresultat i sammandrag

TSEK	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
Periodens resultat	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2021.09.30	2020.09.30	2020.12.31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	50	-	-
Summa anläggningstillgångar	50	-	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	388	76	146
Likvida medel	29 035	3 452	7 345
Summa omsättningstillgångar	29 424	3 528	7 491
Summa tillgångar	29 473	3 528	7 491
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	966	44	44
Övrigt tillskjutet kapital	295 926	252 226	257 226
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-268 869	-249 256	-250 275
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	28 023	3 014	6 995
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	815	45	108
Övriga kortfristiga skulder	151	128	75
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	484	341	313
Summa kortfristiga skulder	1 450	514	496
Summa eget kapital och skulder	29 473	3 528	7 491

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
Ingående kapital	3 034	3 711	6 995	-2 686	-2 686
Periodens resultat	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-4 441	-697	-8 402	-5 000	-6 019
Transaktioner med ägare					
Nyemission	33 000	5 200	48 000	10 700	10 700
Kostnader för nyemission	-3 695	-	-3 695	-	-
Teckning av konvertibellån	-	-5 200	-15 000	-5 200	-5 200
Erhållna optionspremier	126	-	126	-	-
Konvertibellån med garanterad konvertering	-	-	-	5 200	10 200
Summa transaktioner med ägare	29 431	-	29 431	10 700	15 700
Utgående eget kapital	28 024	3 014	28 024	3 014	6 995

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

TSEK	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-4 441	-695	-8 402	-5 000	-6 020
Erhållen ränta	-	-	-	3	2
Erlagd ränta	-0	-1	-1	-2	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 441	-696	-8 402	-5 000	-6 019
Förändringar av rörelsekapital	215	-246	711	-1 124	-1 212
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 226	-942	-7 691	-6 124	-7 231
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-50	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 431	-	29 431	8 200	13 200
Periodens kassaflöde	25 205	-942	21 690	2 076	5 969
Likvida medel vid periodens början	3 830	4 395	7 345	1 376	1 376
Förändringar i likvida medel	25 205	-942	21 690	2 076	5 969
Likvida medel vid periodens slut	29 035	3 452	29 035	3 452	7 345

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2021.07.01 -2021.09.30	2020.07.01 -2020.09.30	2021.01.01 -2021.09.30	2020.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.12.31
Nettoomsättning	92	-	320	324	609
Forsknings- och utvecklingskostnader	-296	-176	-621	-814	-975
Administrationskostnader	-2 232	-263	-4 791	-1 534	-1 775
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2 436	-439	-5 092	-2 024	-2 141
Finansnetto	0	-2	0	- 2 478	65 256
Resultat före skatt	-2 436	-441	-5 092	-4 502	63 115
Bokslutsdispositioner	-	-	-1 000	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 436	-441	-6 092	-4 502	63 115

Periodens övrigt totalresultat i moderbolaget överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2021.09.30	2020.09.30	2020.12.31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	70 050	2 267	70 000
Summa anläggningstillgångar	70 050	2 267	70 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övrigt kortfristiga fordringar	2 210	20	22
Kassa och bank	28 230	3 339	7 292
Summa omsättningstillgångar	30 440	3 359	7 314
Summa tillgångar	100 490	5 626	77 314
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	966	44	44
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	295 800	251 945	251 945
Balanserat resultat	-191 333	-243 975	-238 975
Periodens resultat	-6 092	-4 502	63 115
Summa eget kapital	99 341	3 512	76 129
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	649	16	17
Övriga kortfristiga skulder	151	1 873	910
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	349	225	258
Summa kortfristiga skulder	1 149	2 114	1 185
Summa eget kapital och skulder	100 490	5 626	77 314

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

Not 1 Redovisningsprinciper

Modus Therapeutics Holding AB:s koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för Bolaget har upprättats i enlighet med 9 kapitlet årsredovisningslagen och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Not 2 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB har för perioden fakturerat 320 (324) tkr till det helägda dotterbolaget Modus Therapeutics AB vilket motsvarar 100 procent av moderbolagets omsättning.

Den 8 april 2021 ställde Karolinska Development AB ut en kapitaltäckningsgaranti till Modus om maximalt 2 MSEK. I och med att Modus från den 22/7-2021 är noterade på Nasdaq First North har denna kapitaltäckningsgaranti upphört att gälla.

Den 2 juni 2021 beslutade Bolaget om en riktad kvittningsemission i syfte att uppfylla sina förpliktelser i enlighet med ett bryggglåneavtal med Karolinska Development AB. Enligt avtalet kvittades den fordran som Karolinska Development AB hade på Bolaget mot aktier i Bolaget till en teckningskurs om 6,40 SEK per aktie. Lånet, som togs i oktober 2020, och dess låneavgift uppgick till totalt 15 miljoner SEK, varav lånet omfattade 5 miljoner SEK och låneavgiften motsvarade lånebeloppet x 2. Transaktionen hade ingen kassaflödespåverkan.

I övrigt har ej några närstående transaktioner skett som väsentligen påverkat resultat och ställning i koncernen eller moderbolaget under rapportperioden.

Not 3 Incitamentprogram

Vid årsstämman den 3 maj 2021 beslutades om utgivande av högst 215 000 teckningsoptioner till ett långsiktigt incitamentsprogram för anställda och konsulter i Bolaget som benämns "Incitamentsprogram 2021/2024". Programmets omfattning motsvarar maximalt 2 procent utspädning före notering. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 130 procent av teckningskursen gällande vid notering på Nasdaq First North 6,40 SEK. 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. Vid dateringen av denna rapport hade 172 000 teckningsoptioner tilldelats och förvärvats. Det finns därutöver inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Not 4 Eget kapital

Aktiekapitalet i moderbolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt (kvotvärde) om 0,060SEK/aktie. Bolaget har 16 100 050 aktier.

Aktier/SEK	2021.01.01 -2020.09.30	2020.01.01 -2020.09.30
------------	---------------------------	---------------------------

Tecknade och betalda aktier:

Vid periodens början	137 297 153	23 777 066
Aktiesammanslagning	-128 697 153	
Kvittningsemission	2 343 750	
Nyemission	5 156 300	113 520 087
Tecknade och betalda aktier	16 100 050	137 297 153

Aktier till aktierelaterad ersättning	-	-
Summa aktiekapital vid periodens slut	966 003	43 571

Under 2020 genomförde bolaget nyemissioner vid två tillfällen uppgående till totalt 113 520 087 aktier.

Bolaget genomförde under andra kvartalet 2021 dels en aktiesammanslagning till förhållandet 1:15,96 och en kvittningsemission (se not 2). Bolaget genomförde under det tredje kvartalet 2021 en emission av 5 156 300 units vilket motsvarar 5 156 300 aktier och 5 156 300 teckningsoptioner. En unit består av en aktie och en teckningsoption av serie TO1. Det totala antalet aktier uppgick därefter till 16 100 050 st och med ett kvotvärde om 0,060SEK/Aktie.

INTYGANDE

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

Denna rapport har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan versionerna är det den svenska versionen som gäller.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké

2022.02.22

Modus Therapeutics Holding AB
Stockholm 18 November 2021

Viktor Drvota
Styrelseordförande

Ellen Donnelly
Styrelseledamot

Torsten Goesch
Styrelseledamot

John Öhd
VD

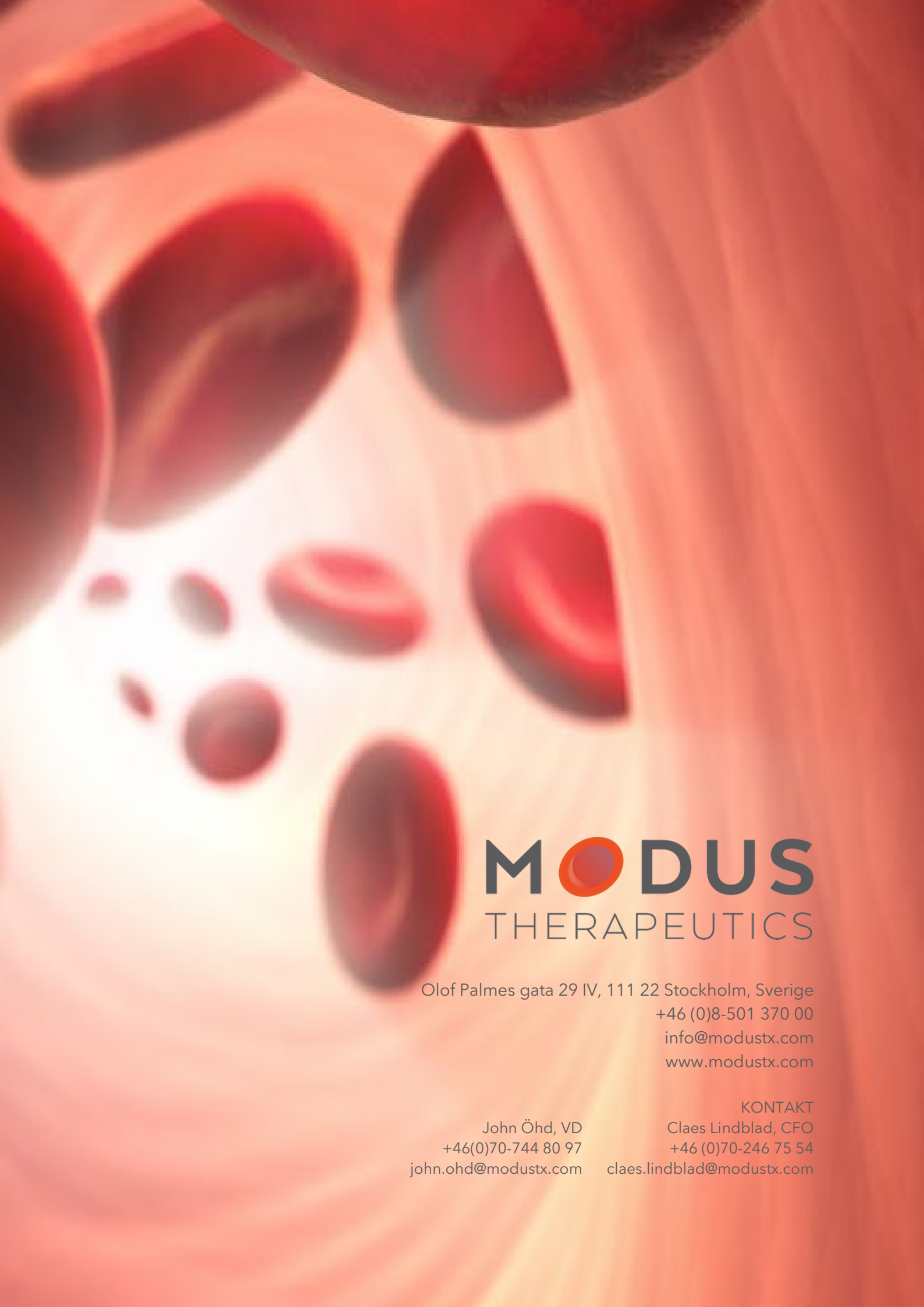
Kvartalsöversikt

KONCERNEN	2021			2020			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-4 441	-2 533	-1 428	-1 020	-695	-1 701	-2 604
Soliditet,%	95%	70%	86%	93%	85%	82%	13%
Likvida medel, tkr	29 035	3 830	6 179	7 345	3 452	4 395	1 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-4 226	-2 299	-1 166	-1 107	-942	-2 267	-2 914
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,30	-0,26	-0,17	-0,12	-0,10	-0,34	-0,93
Eget kapital vid periodens slut, tkr	28 023	3 033	5 567	6 995	3 014	3 711	209
Eget kapital per aktie, kr	1,86	0,31	0,65	0,81	0,42	0,75	0,07
Forskning och utvecklingskostnader /rörelsekostnader, %	43%	14%	41%	71%	43%	61%	64%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	15 035	9 656	8 600	8 600	7 245	4 934	3 791
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	4,10	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal anställda	2,0	1,5	1,0	0,5	0,5	2,0	2,0

Definitioner

Finansiella nyckeltal

- **Rörelseresultat:** Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.
- **Soliditet:** Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.
- **Periodens resultat per aktie före utspädning:** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.
- **Periodens resultat per aktie efter utspädning:** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädningseffekt.
- **Eget kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- **Forskning och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % :** Forsknings och utvecklingskostnader dividerat med de totala rörelsekostnaderna.
- **Antal anställda (medelantal):** Vägt snitt av antalet anställda under respektive period.

A microscopic view of several red blood cells, showing their characteristic biconcave disc shape. The cells are in various stages of focus, with some appearing sharp and others blurred, creating a sense of depth. The background is a warm, reddish-orange hue.

MODUS

THERAPEUTICS

Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige

+46 (0)8-501 370 00

info@modustx.com

www.modustx.com

John Öhd, VD

+46(0)70-744 80 97

john.ohd@modustx.com

KONTAKT

Claes Lindblad, CFO

+46 (0)70-246 75 54

claes.lindblad@modustx.com