



MODUS THERAPEUTICS
DELÅRSRAPPORT Q1 2026

1 JANUARI – 31 MARS 2026

DELÅRSRAPPORT FÖR FÖRSTA KVARTALET

Första kvartalet i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -3 282 (-2 815) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,08) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 440 (-4 059) tkr.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Modus deltog vid BIO-Europe Spring 2026 i Lissabon

Modus deltog vid BIO-Europe Spring 2026 i Lissabon den 23–25 mars.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Modus offentliggjorde utfall av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2026

Den 27 april 2026 meddelade Modus att nyttjandegraden av teckningsoptioner av serie TO 2026 uppgick till 94,8 procent. Genom nyttjandet tillförs bolaget cirka 9,5 Mkr före emissionskostnader.

Modus deltog vid Bio€quity Europe 2026 i Prag

Modus deltog vid Bio€quity Europe 2026 i Prag den 4–6 maj 2026.

Abstract om sevuparin vid CKD med anemi accepterat för EHA2026

Den 13 maj meddelade Modus att ett abstract om sevuparin vid CKD med anemi, framtaget tillsammans med Universitetet i Brescia, accepterades för posterpresentation vid European Hematology Association Congress 2026 (EHA2026) i Stockholm den 11–14 juni 2026.

Abstract om sevuparin accepterat för oral presentation vid EIC 2026

Den 21 maj meddelade Modus att ett abstract om sevuparins synergistiska verkan med standardbehandlingen erythropoietin i en CKD-djurmodell med anemi accepterades för muntlig presentation vid European Iron Club Meeting 2026 (EIC 2026) vid Trinity College, Dublin, den 18–20 juni 2026.

Finansiell översikt

	2026	2025	2025
Koncernen	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-3 282	-2 715	-18 142
Soliditet, %	74%	-11%	72%
Likvida medel vid periodens slut, tkr	6 933	5 320	11 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-4 440	-4 059	-18 075
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,03	-0,08	-0,30
Eget kapital vid periodens slut, tkr	5 789	-678	9 071
Eget kapital per aktie, kr	0,05	-0,02	0,14
Forskning och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader, %	45%	45%	60%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	121 628	35 939	62 649
Aktie kurs vid periodens utgång, kr	0,30	1,33	0,30
Genomsnittligt antal anställda	2	2	2

Definitioner finns på sid 22.

Med "Bolaget" eller "Modus" avses moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB med organisationsnummer 556851–9523.

Med "Dotterbolaget" eller "Modus Therapeutics" avses dotterbolaget Modus Therapeutics AB med organisationsnummer 556669–2199.

Q1 2026 – GENOMFÖRANDE ENLIGT PLAN, GRUNDEN STÄRKT

Det första kvartalet 2026 präglades av disciplinerat genomförande mot en tydlig plan. Vår fas IIa-studie, del 2, inom kronisk njursjukdom (CKD) med anemi fortsätter att rekrytera patienter enligt plan vid våra två italienska studiecentra. Efter periodens slut har vi ytterligare stärkt vår finansiella position genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie 2025/2026, och vi har fortsatt att bredda sevuparins vetenskapliga och affärsutvecklingsprofil vid ledande forum i Europa.

CKD med anemi – fas IIa del 2 fortsätter enligt plan

Under 2025 slutförde vi del 1 av vår fas IIa-studie inom CKD med anemi framgångsrikt, med patientrekrytering avslutad i juli. Som förväntat visade resultaten en gynnsam säkerhetsprofil för sevuparin på alla dosnivåer. Baserat på detta valdes tre dosnivåer för del 2 - en för varje inkluderad kategori av CKD (stadium 3–5) - och de italienska myndigheterna godkände sedan protokolländringen i november.

I december doserades den första patienten i proof-of-concept-delen med upprepad dosering – en viktig milstolpe för Modus och programmet. I och med detta kan vi utvärdera sevuparins effekter på tidiga hemoglobinrelaterade signaler, hepcidin och njurbiomarkörer hos patienter med avancerad CKD, och generera de första kliniska effektsignalerna i denna nyckelindikation. Efter initieringen av del 2 i december och aktiveringen av båda studiecentra vid de nefrologiska enheterna i Verona och Pavia fortskrider patientrekryteringen enligt plan.

Vetenskaplig validering – sevuparins biologi presenteras vid EHA och EIC

Den vetenskapliga grunden för sevuparin vid CKD med anemi fortsätter att förstärkas genom kvalificerade vetenskapliga forum. Efter periodens slut meddelade vi att ett abstract som beskriver den terapeutiska potentialen för sevuparin vid CKD med anemi accepterats för posterpresentation vid European Hematology Association Congress 2026 (EHA2026) i Stockholm den 11–14 juni 2026. Abstractet presenterar prekliniska data om sevuparins verkningsmekanism, inklusive dess interaktion med standardbehandlingen erythropoietin (EPO) och molekylära observationer av relevans för njurskydd.

Parallellt har ett abstract baserat på bolagets prekliniska och kliniska forskning kring sevuparin accepterats för muntlig presentation vid European Iron Club Meeting 2026 (EIC 2026) i Dublin den 18–20 juni 2026. Båda presentationerna ges av Dr Michela Asperti vid Universitetet i Brescia, som en fortsättning på

vårt långvariga samarbete med forskargruppen ledd av professor Maura Poli. Godkännande för muntlig presentation vid EIC, ett av Europas ledande vetenskapliga fora inom järnmetabolism, bekräftar styrkan i sevuparins hepcidinsänkande verkningsmekanism.

Svår malaria – i väntan på resultat från SEVUSMART-studien

Svår malaria fortsätter att utgöra en av världens största hälsoutmaningar. Enligt WHO:s World Malaria Report 2025 fanns det globalt cirka 282 miljoner malariefall och ungefär 610 000 dödsfall under 2024 – omkring 9 miljoner fler fall än föregående år – med cirka 95 procent av dödsfallen i Afrika och majoriteten bland barn under fem års ålder. World Malaria Day den 25 april, som i år uppmärksammades under temat "Driven to End Malaria: Now We Can. Now We Must", utgjorde en påminnelse om det fortsatta behovet av nya terapeutiska angreppssätt inom denna indikation – särskilt inom svår malaria, där mortaliteten allttjämt ligger på omkring



VD-ORD

10–20 procent trots tillgängliga antiparasitära behandlingar.

Modus bedriver sin kliniska utveckling inom svår malaria i samarbete med Imperial College London och via icke-utspädande forskningsanslag. Vi inväntar fortsatt resultat från den sponsorledda fas Ib-studien SEVUSMART, som genomförs av professor Kathryn Maitland och hennes grupp vid forskningscentra i Kenya och Zambia, där patientrekryteringen avslutades under första kvartalet 2025. Vår strategi inom svår malaria är fortsatt att driva utvecklingen vidare genom partnerskap och ytterligare icke-utspädande finansiering, en ansats som understöds av de regulatoriska incitament som finns för malaria som en sällsynt sjukdom i USA.

Affärsutveckling – partnering-arbete vid BIO-Europe Spring och BioEquity Europe

Partnering fortsätter att vara en central strategisk prioritet. Under kvartalet deltog Modus vid BIO-Europe Spring i Lissabon (23–25 mars 2026), en av Europas största partneringkonferenser på våren. Efter periodens slut representerade vi också Modus vid BioEquity Europe i Prag (4–6 maj 2026). Båda konferenserna gav strukturerade tillfällen till direkta samtal med potentiella partners och investerare inom våra terapiområden, med stöd av det växande kliniska och prekliniska datapaketet. Vi noterar ett tydligt intresse och fortsätter att driva strukturerade partnering-diskussioner i linje med vår affärsmodell.

Inom sepsis, där mortaliteten vid den mest svåra formen (septisk chock) alltfjämt ligger kring 30 procent och där det fortfarande saknas godkända läkemedel som specifikt riktar sig mot den underliggande patofysiologin, är vår strategi att driva fortsatt utveckling främst via partnerskap. De fas Ib-data som genererats i friska frivilliga – med dosberoende och statistiskt signifikanta effekter på kliniskt relevanta inflammatoriska parametrar – utgör en differentierad grund för dessa samtal och är en central komponent i vårt affärsutvecklingsarbete inom indikationen.

Finansiell position – nyttjande av teckningsoptioner stärker finansieringen till proof-of-concept-data

Efter periodens slut offentliggjorde vi utfallet av nyttjandet av teckningsoptioner av serie 2025/2026 ("TO2"), med en nyttjandegrad om 94,8 procent som tillför bolaget cirka 9,5 Mkr före emissionskostnader. Vi är tacksamma för det tydliga förtroendet från såväl befintliga som nya aktieägare. Tillsammans med den finansiering som genomfördes under 2025 bedöms tillskottet från TO2 stödja genomförandet av vår plan fram till de planerade proof-of-concept-data från fas IIa-studien vid slutet av 2026.

Ytterligare en teckningsperiod för teckningsoptioner av serie 2025/2030 äger rum mellan den 14 och 27 september 2026, med en teckningskurs om 0,40 kr per aktie. Ett framgångsrikt nyttjande skulle tillföra ytterligare

resurser för att stödja nästkommande steg i utvecklingsplanen vilket inbegriper tillverkning av läkemedelsprodukt för framtida aktiviteter. Vi fortsätter att upprätthålla ett disciplinerat och kapitaleffektivt arbetssätt under hela året.

Framtidsutsikter

Modus närmar sig en kritisk värdedrivande punkt. Resten av 2026 kommer att definieras av genomförandet av del 2 av fas IIa-studien, den planerade proof-of-concept-avläsningen i fjärde kvartalet, fortsatt utveckling av partnering-diskussioner inom CKD med anemi, svår malaria och sepsis, samt fortsatt vetenskaplig kommunikation vid centrala internationella sammanhang. Med en fortsatt kapitaleffektiv organisation, en stärkt finansiell position och ett tydligt strategiskt fokus bedömer vi att Modus är väl positionerat för att ta nästa värdeskapande steg för sevuparin.

På bolagets vägnar vill jag tacka våra medarbetare, vetenskapliga samarbetspartners, kontraktspartners och de patienter som deltar i vår kliniska studie för deras fortsatta förtroende och bidrag. Jag vill också tacka våra aktieägare för deras förtroende och stöd, senast manifesterat genom den starka teckningen i TO2. Ett engagemang gör det möjligt för oss att driva sevuparin framåt med fokus, disciplin och långsiktig ambition.

John Öhd, VD, Modus Therapeutics

“Q1 2026 var ett kvartal av disciplinerat genomförande. Vår fas IIa-studie inom CKD fortskrider enligt plan, vår finansiella position är stärkt och vetenskapen bakom sevuparin fortsätter att valideras vid ledande europeiska fora.”

- John Öhd, VD

OM MODUS

Modus utvecklar sevuparin för behandling av anemi vid kronisk njursjukdom och andra allvarliga tillstånd med stort medicinskt behov.

Modus Therapeutics är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar sevuparin, en patenterad läkemedelskandidat som är ett lågantikoagulant heparinderivat. Bolagets huvudsakliga fokus är utveckling av sevuparin för behandling av kronisk njursjukdom (CKD) med anemi, ett tillstånd med betydande medicinskt behov där nuvarande behandlingsalternativ har tydliga begränsningar för vissa patientgrupper. Modus arbetar för att skapa kliniskt och kommersiellt värde genom att utveckla sevuparin i väl avgränsade kliniska studier med tydliga effektmått, i syfte att möjliggöra framtida partnerskap med etablerade aktörer inom respektive terapiområde.

Fokus på kronisk njursjukdom (CKD) med anemi

Under 2024 och 2025 tog Modus viktiga steg i utvecklingen av sevuparin genom att initiera och genomföra del 1 av en fas IIa-studie i patienter med kronisk njursjukdom. Studien är utformad för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och preliminära effektsignaler, inklusive påverkan på hemoglobin och järnreglerande biomarkörer såsom hepcidin.

Anemi vid CKD är ofta förvärrad av inflammation och förknippas med störd järnmetabolism, vilket begränsar effekten av befintliga terapier. Sevuparin har i prekliniska modeller och i tidiga kliniska studier visat förmåga att påverka centrala mekanismer i sjukdomens patofysiologi, vilket motiverar fortsatt klinisk utvärdering inom denna indikation.

Selektiv utveckling i andra allvarliga indikationer

Utöver CKD med anemi utvärderar Modus sevuparins potential i andra allvarliga tillstånd där systemisk inflammation spelar en central roll. Inom svår malaria drivs utvecklingen i samarbete med Imperial College London, med fokus på extern, non-dilutive funding (icke-utspädande finansiering). Programmet syftar till att utvärdera sevuparin som tilläggsbehandling vid denna livshotande sjukdom.

Sepsis utgör ytterligare ett område där sevuparin tidigare visat lovande effekter i prekliniska och tidiga kliniska studier. Givet den höga kliniska och regulatoriska komplexiteten inom indikationen är vidare utveckling inom sepsis i nuläget beroende av extern finansiering och partnerskap.

Framåt – klinisk utveckling och värdeskapande genom partnerskap

Med ett tydligt fokus på CKD med anemi, en stark immaterialrättslig position och ett erfaret team

med djup vetenskaplig kompetens är Modus väl positionerat för fortsatt klinisk utveckling av sevuparin. Bolagets strategi är att bygga produktvärde genom robusta kliniska data och att realisera detta värde genom partnerskap med aktörer som har etablerad kommersiell närvaro.

"Genom ett tydligt fokus på kronisk njursjukdom med anemi och en disciplinerad utvecklingsstrategi bygger Modus värde i sevuparin med målet att möjliggöra framtida partnerskap."



SEVUPARIN/ BIOLOGI OCH VERKNINGSMEKANISM

Sevuparin

– biologisk precision med potential i flera kliniska tillämpningar

Modus Therapeutics utvecklar sevuparin, en patenterad läkemedelskandidat och en lågantikoagulant heparinoid med tydlig förankring i kroppens egen heparinoidbiologi. Sevuparin är utvecklad för att modulera centrala biologiska processer kopplade till inflammation, kärlfunktion och blodbildning. Denna biologiska utgångspunkt möjliggör utvärdering av sevuparin i flera allvarliga sjukdomstillstånd med betydande medicinska behov, med varierande risk- och utvecklingsprofiler. Bolagets kliniska utveckling är tydligt prioriterad, med primärt fokus på kronisk njursjukdom med anemi. Övriga indikationer utvärderas selektivt och huvudsakligen genom externa samarbeten och icke-utspädande finansiering.

Inspirerad av kroppens egen biologi

Sevuparin bygger på kroppsegna heparansulfater, polysackarider som spelar en central roll i regleringen av flera biologiska system. Heparansulfater finns på cellers yta och i extracellulär matrix, där de interagerar med proteiner involverade i inflammatoriska processer, koagulation, hormon-signalering, celltillväxt och immunförsvar.

Genom sin strukturella likhet med heparansulfater kan sevuparin interagera med dessa biologiska system på ett sätt som efterliknar kroppens egna regleringsmekanismer. Till skillnad från traditionella hepariner, som främst används för sina antikoagulerande egenskaper, har sevuparin modifierats för att kraftigt reducera den blod-

förtunnande effekten. Detta möjliggör administrering av högre doser utan kliniskt signifikant ökad blödningsrisk och öppnar för terapeutisk användning i sjukdomstillstånd där konventionella hepariner inte är lämpliga.

Fokus på kronisk njursjukdom med anemi

Modus huvudsakliga utvecklingsfokus är behandling av kronisk njursjukdom med anemi, ett tillstånd där kronisk inflammation och störd järnmetabolism bidrar till nedsatt erythropoes och försämrad livskvalitet. Ett centralt inslag i denna patofysiologi är förhöjda nivåer av hepcidin, vilket begränsar tillgången till järn trots adekvata järndepåer.

Biologiskt driven utveckling med tydligt fokus

Sevuparin är baserad på kroppens egen heparinoidbiologi, som spelar en central roll i regleringen av inflammation och blodbildning. Denna biologiska utgångspunkt möjliggör utvärdering av sevuparin i flera sjukdomstillstånd, samtidigt som Modus kliniska utveckling är tydligt prioriterad med kronisk njursjukdom med anemi som bolagets huvudsakliga fokus.

Selektiv utvecklingsstrategi

Utöver kronisk njursjukdom med anemi utvärderas sevuparin selektivt i andra allvarliga tillstånd med systemisk inflammation. Vidare utveckling inom dessa indikationer sker huvudsakligen genom externa samarbeten och icke-utspädande finansiering, i syfte att balansera klinisk potential med regulatorisk komplexitet och kapitaldisciplin.

Modus pipeline

Indikation	Utveckling	Preklinisk	Fas Ia	Fas Ib	Fas IIa	Fas IIb	Fas III
CKD med anemi	Modus	CKD med anemi					
Svår malaria*	Samarbete	Svår malaria					
Sepsis	Modus	Sepsis/septisk chock					

CKD: Chronic Kidney Disease. *I samarbete med Imperial College London och finansierat av Wellcome.

I prekliniska modeller har sevuparin visat förmåga att sänka hepcidinnivåer, förbättra hemoglobinrelaterade parametrar och påverka markörer kopplade till njurhälsa, inklusive fibros. Tidigare kliniska studier har visat att sevuparin har en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil hos människa. Dessa observationer utgör grunden för den pågående kliniska utvecklingen inom kronisk njursjukdom med anemi.

Selektiv utvärdering i andra inflammatoriska tillstånd

Utöver kronisk njursjukdom med anemi har sevuparin utvärderats i andra allvarliga tillstånd

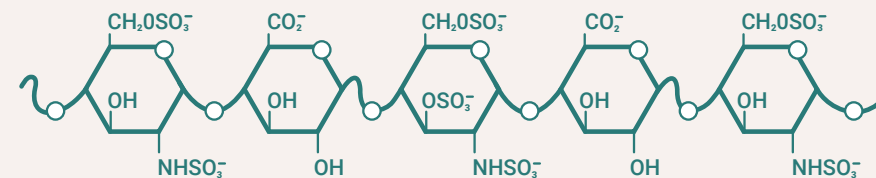
där systemisk inflammation och endotelpåverkan utgör centrala delar av sjukdomsförloppet, såsom svår malaria och sepsis. I dessa indikationer har sevuparin i prekliniska och tidiga kliniska studier visat potential att modulera inflammatoriska processer och stödja kärlfunktionen.

Med hänsyn till skillnader i klinisk komplexitet, regulatoriska krav och kapitalbehov bedrivs vidare utveckling inom dessa indikationer selektivt och huvudsakligen genom samarbeten med externa parter.

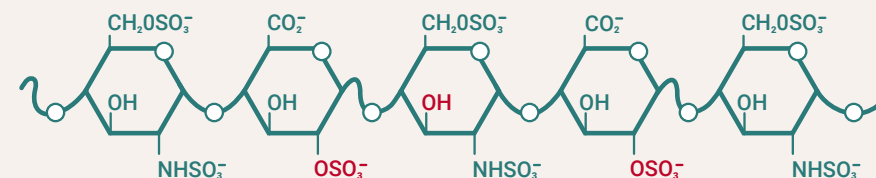


Sevuparin – biologiskt inspirerad, kliniskt fokuserad

Heparin



Sevuparin



Modifierad från heparin

Bibehåller biologiskt relevanta egenskaper från heparinoidbiologi.

Fokus på CKD-anemi

Stödjer Modus prioriterade kliniska utvecklingsväg.

Reducerad blodförtunnande effekt

Utvecklad för att möjliggöra högre dosering utan motsvarande blödningsrisk.

MARKNADSÖVERSIKT

Med sevuparin fokuserar Modus på tre allvarliga sjukdomstillstånd med betydande medicinska behov. Bolagets kliniska och kommersiella huvudfokus är anemi vid kronisk njursjukdom, kompletterat av ytterligare värdeskapande möjligheter inom svår malaria och sepsis, vilka drivs genom samarbete och affärsutveckling.

Anemi vid kronisk njursjukdom (CKD)

Anemi är ett omfattande globalt hälsoproblem som drabbar cirka 2,3 miljarder människor, motsvarande omkring 25 procent av världens befolkning. Den vanligaste formen är järnbristanemi, som påverkar nära en miljard individer. Vid kronisk sjukdom och inflammation föreligger dock ofta funktionell järnbrist, där kroppen inte kan tillgodogöra sig tillgängligt järn trots adekvata järndepåer.

Kronisk njursjukdom (CKD) är ett tillstånd med nedsatt njurfunktion som vanligtvis försämras över tid och som är starkt kopplat till kronisk inflammation. CKD är en av de vanligaste kroniska sjukdomarna globalt och utgör en betydande orsak till sjuklighet och dödlighet. En av de mest betydelsefulla komplikationerna vid CKD är anemi, där en betydande andel av patienterna i stadium 3–5 är drabbade. Anemin bidrar till försämrad prognos, ökad sjukhusinläggning, högre mortalitet och väsentligt nedsatt livskvalitet.

Nuvarande behandling bygger främst på järnsubstitution och erytropoesstimulerande läkemedel (ESA/EPO). Ett betydande medicinskt behov kvarstår dock, särskilt hos patienter med otillräckligt eller avtagande behandlingssvar, ofta kopplat till förhöjda nivåer av det järnreglerande hormonet hepcidin. Det finns i dag inga godkända behandlingar som specifikt sänker hepcidin.

Sevuparin är en ny typ av lågantikoagulant heparinoid med antiinflammatoriska, immunmodulerande och hepcidinsänkande egenskaper. Prekliniska och kliniska data visar att sevuparin kraftigt minskar uttrycket av hepcidin via BMP/SMAD-signaleringsvägen. I en etablerad CKD-musmodell har sevuparin visat förbättringar av både hemoglobinnivåer och njurrelaterade parametrar, inklusive minskade markörer för fibros och vävnadsskada. Sammantaget indikerar dessa data att sevuparin har potential att adressera både anemin och underliggande sjukdomsprocesser i njuren vid CKD.

Modus och externa analyser har identifierat en adresserbar marknad för anemi vid CKD i stadium 3–5 omfattande över 10 miljoner patienter inom de sju största läkemedelsmarknaderna (7MM) mot slutet av 2030-talet, vilket representerar en betydande kommersiell möjlighet. Detta illustreras även av tidigare affärer och investeringar inom området, inklusive partnerskap och börsnoteringar av bolag som utvecklar nya behandlingar för inflammationsdriven anemi.

Anemi/CKD

1,4 miljoner

dödsfall globalt per år.

10 miljoner

patienter adresserbar marknad 2038.

Sepsis

11 miljoner

dödsfall globalt per år.

4 miljoner

patienter adresserbar marknad 2038.

Svår malaria

610 tusen

dödsfall per år.

80 %

av dödsfallen är barn.



MARKNADSÖVERSIKT

Svår malaria

Svår malaria är ett akut, snabbt progredierande och livshotande tillstånd orsakat av *Plasmodium falciparum*, präglat av systemisk inflammation, mikrovaskulär dysfunktion och multiorgansvikt. Tillståndet drabbar framför allt barn under fem år och är förenat med en dödlighet på cirka 10–20 procent även vid behandling. Trots effektiv standardbehandling med intravenösa artemisininbaserade läkemedel saknas i dag adjuvanta terapier som riktar sig mot de tidiga inflammatoriska och vaskulära mekanismerna i sjukdomsförloppet.

Enligt Världshälsoorganisationens senaste rapport uppskattades antalet malarieinfektioner globalt till cirka 282 miljoner fall under 2024, med omkring 610 000 dödsfall. Cirka 95 procent av dödsfallen inträffade i Afrika och majoriteten drabbade barn under fem år. Det globala behovet av nya behandlingar kvarstår därmed trots betydande investeringar i vaccin, prevention och parasitdödande läkemedel.



Sevuparin har potential att bli en först-i-klassen adjuvant behandling vid svår malaria genom att påverka värdens inflammatoriska respons och motverka sekvestrering av infekterade röda blodkroppar i mikrocirkulationen. Denna verkningsmekanism är oberoende av parasitens resistensmönster, vilket gör sevuparin särskilt relevant i ett behandlingslandskap med ökande läkemedelsresistens.

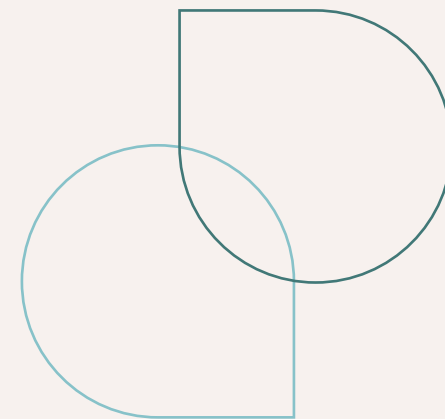
Modus bedriver klinisk utveckling inom svår malaria i samarbete med Imperial College London, finansierat genom externa forskningsanslag. Bolagets strategi inom indikationen är att driva fortsatt utveckling genom partnerskap samt anslags- och icke-utspädande finansiering. Utöver den betydande globala sjukdomsbördan erbjuder malaria även regulatoriska incitament i höginkomstländer. I USA klassificeras malaria som en sällsynt sjukdom, vilket kan möjliggöra orphan drug designation samt potentiell kvalificering för FDA:s Priority Review Voucher-program.

Sepsis

Sepsis är ett livshotande tillstånd som uppstår när kroppens svar på en infektion leder till skador på egna vävnader och organ. Sepsis är förknippad med en mycket hög global sjukdomsbörda och betydande dödlighet. I USA uppskattas minst 1,7 miljoner vuxna drabbas av sepsis årligen.

Septisk chock, den allvarligaste formen av sepsis, är förenat med en mortalitet på omkring 30 procent. Trots detta finns i dag inga läkemedel som är specifikt godkända för behandling av sepsis eller septisk chock. Behandlingen är huvudsakligen understödande och fokuserar på antibiotika, vätskebehandling och intensivvård. Sepsis är därmed ett av de mest resurskrävande tillstånden inom sjukvården, med mycket betydande vårdkostnader.

Prekliniska data och kliniska fas Ib-resultat indikerar att sevuparin kan modulera systemisk inflammation, skydda kärlendotelet och påverka immunologiska responser vid tillstånd som liknar sepsis. Samtidigt är sepsis en indikation med hög biologisk och regulatorisk risk, och Modus strategi är att vidare utveckling inom området i första hand ska ske i samarbete med industriella partners.



AFFÄRSMODELL & SAMARBETEN

Affärsmodell

Modus affärsmodell är inriktad på att bygga kliniskt och kommersiellt produktvärde i sevuparin genom fokuserad klinisk utveckling fram till tydliga proof of concept-milstolpar, med målsättningen att realisera detta värde genom partnerskap med etablerade aktörer inom respektive terapiområde.

Bolagets kliniska huvudfokus är kronisk njursjukdom med anemi, där sevuparin utvecklas i egen regi genom en pågående fas IIa-studie. Studien är utformad för att generera kliniska proof of concept-data med tydliga och relevanta endpoints, vilket utgör grunden för framtida affärsdiskussioner.

Utöver CKD-programmet utvecklas sevuparin inom svår malaria och sepsis som kompletterande värdeskapande möjligheter. Dessa indikationer drivs genom samarbetsmodeller, extern finansiering och affärsutveckling, snarare än genom bred egenfinansierad klinisk expansion. Detta möjliggör

riskspridning samtidigt som kapitalallokeringen hålls disciplinerat fokuserad på bolagets primära värde drivare.

Modus har kompetens och erfarenhet att driva läkemedelsutveckling även i senare kliniska faser, men bedömer att det maximala värdet i ett projekt av sevuparins karaktär bäst realiseras i samarbete med en industriell partner med etablerad regulatorisk, kommersiell och marknadsmässig infrastruktur. Affärsmodellen är därför i grunden partnerbaserad, med fokus på licensiering eller strategiska transaktioner efter uppnådd proof of concept.

Regulatoriska incitament, såsom accelerated approval-processer, sär läkemedelsstatus, Priority Review Vouchers (PRV) och andra former av regulatoriskt stöd, kan bli relevanta för vissa indikationer, såsom svår malaria, beroende på framtida kliniska resultat. De utgör dock inte en förutsättning för bolagets nuvarande huvudsakliga utvecklingsplan.

Samarbeten

Modus bedriver ett långsiktigt forskningssamarbete med professor Maura Poli och hennes forskargrupp vid Universitetet i Brescia. Samarbetet har varit avgörande för att etablera sevuparins verkningmekanism inom hepcidinreglering, anemi och kronisk njursjukdom, och har genererat omfattande prekliniska och kliniska data som utgör grunden för bolagets CKD-program.

Inom svår malaria samarbetar Modus med Imperial College London, som är sponsor för den kliniska utvecklingen. Den kliniska fas Ib-studien SEVUS-MART, som finansierats genom forskningsanslag från Wellcome, slutförde patientrekryteringen under 2025. Modus bidrar med sevuparin samt vetenskaplig och regulatorisk kompetens och innehar de kommersiella rättigheterna till läkemedelskandidaten. Samarbetet utgör en central del av bolagets strategi att driva malariautvecklingen genom icke-utspädd finansiering och externa partnerskap.

Tidslinje för vanlig läkemedelsutveckling



Accelerated approval

Beviljat av både EMA och FDA för att kunna godkänna ett läkemedel snabbare än genom den vanliga långa godkännandeprocessen. FDA kommer att granska ansökan igen och lämna besked inom 60 dagar från mottagande av ansökan för läkemedelskandidaten. Brukar beviljas för indikationer med stora medicinska behov.

Breakthrough Therapy

En process som kan påskynda utveckling och granskning av läkemedel för behandling av allvarliga medicinska tillstånd där preliminära kliniska resultat tyder på att kandidaten ger en signifikant förbättring jämfört med behandling med vanliga läkemedel eller uppfyllande av ett eller flera kliniskt relevanta endpoints (endpoint = krav och mål med en studie).

Orphan Drug Designation (ODD)

Orphan status beviljas av FDA och EMA till läkemedelskandidater som syftar till att behandla sällsynta sjukdomar, vilket ger möjlighet till marknadsexklusivitet och regulatoriskt stöd såsom avgiftsbefrielser. I USA kan godkänd ODD i vissa fall ligga till grund för ett *Priority Review Voucher* (PRV), vilket ger snabbare utvärderingstid för framtida läkemedelsansökningar och kan ha ett högt kommersiellt värde. Även tropiska sjukdomar som tex malaria ges möjlighet att söka PRV.

SKÄL ATT INVESTERA I MODUS

1 Team

Modus leds av ett erfaret team med djup expertis inom läkemedelsutveckling, klinisk forskning och affärsutveckling. Teamets samlade erfarenhet möjliggör ett fokuserat angreppssätt mot indikationer med stora medicinska behov och tydlig värdepotential.

2 Fokuserad pipeline

Bolagets kliniska pipeline är tydligt prioriterad, med CKD med anemi som ledande program, där den pågående fas IIa-studien syftar till att generera kliniska proof-of-concept-data. Kompletterande värdeskapande möjligheter inom svår malaria och sepsis drivs via samarbeten och affärsutveckling.

3 Tydlig värdedrivande hållpunkt

Den pågående fas IIa-studien del 2 inom CKD med anemi, som inleddes i december 2025, utgör Modus nästa centrala värdedrivande hållpunkt. Proof-of-concept-data förväntas vid slutet av 2026 och utvärderar kliniska effekter på hemoglobinrelaterade markörer, hepcidin samt njurrelaterade biomarkörer.

4 Vetenskaplig grund

Robusta prekliniska och kliniska data stödjer sevuparins verkningsmekanism inom inflammation, järnmetabolism och blodbildning. Den vetenskapliga grunden förstärks fortlöpande genom kvalificerade vetenskapliga forum, inklusive accepterade presentationer vid EHA2026 och EIC 2026.

5 Affärsmodell

Modus affärsmodell bygger på att skapa kliniskt produktvärde genom väldefinierade proof-of-concept-studier och att realisera detta värde genom partnerskap med etablerade läkemedelsbolag. Detta möjliggör effektiv kapitalallokering och riskjusterat värdeskapande.

6 Kommersiell potential

CKD med anemi representerar en stor och växande marknad med betydande medicinska behov. Därtill erbjuder svår malaria regulatorisk uppsida genom Orphan Drug Designation och möjlighet till Priority Review Voucher (PRV), och sepsis utgör en långsiktig partnering-optionalitet – båda beroende av framtida kliniska resultat.

7 Immateriella tillgångar

Modus bygger fortlöpande en stark patentportfölj kring sevuparin och dess användning över flera indikationer. Den immaterialrättsliga strategin stödjer både klinisk utveckling och framtida affärsdiskussioner, inklusive möjligheter till regulatorisk exklusivitet inom utvalda indikationer.

UTVECKLING AV RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Första kvartalet

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari–mars 2026 uppgick till -3 282(-2 715) tkr. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 273 tkr jämfört med samma period föregående år, främst drivet av kliniska aktiviteter—inklusive den pågående fas IIa-studien.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 11 373 tkr och vid utgången av perioden till 6 933 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -4 440 (-4 059) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till - 1 158 (-1 344) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till tkr 0 (5 000). Det totala kassaflödet uppgick till tkr - 4 440 (941).



Väsentliga händelser under första kvartalet

Modus deltog vid BIO-Europe Spring 2026 i Lissabon

Under det första kvartalet deltog Modus vid BIO-Europe Spring 2026, som ägde rum i Lissabon den 23–25 mars. Konferensen är en av Europas ledande vårkonferenser för partnering inom bioteknik och life science och samlar läkemedelsbolag, bioteknikföretag, investerare och andra aktörer inom branschen.

Modus deltagande var en del av bolagets fortsatta affärsutvecklingsarbete och syftade till att bredda dialogen med potentiella industriella partners och investerare.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Modus offentliggjorde utfall av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2026

Efter periodens slut, den 27 april 2026, offentliggjorde Modus utfallet av nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2026, vilka emitterades i samband med den företrädesemission som genomfördes sommaren 2025. Nyttjandegraden uppgick till 94,8 procent och totalt nyttjades 27 073 298 teckningsoptioner för teckning av lika många nya aktier till en teckningskurs om 0,35 kr per aktie.

Genom nyttjandet tillförs Modus cirka 9,5 Mkr före emissionskostnader. Antalet aktier i bolaget ökar med 27 073 298 och aktiekapitalet ökar med 1 624 397,88 kr, från 7 297 709,58 kr till 8 922 107,46 kr. Detta motsvarar en utspädning om cirka 18 procent beräknat på antalet aktier efter utnyttjandet.

Kapitaltillskottet stärker bolagets finansiella position och bidrar till Modus fortsatta arbete med att utveckla sevuparin inom områden med stora medicinska behov, inklusive CKD med anemi, svår malaria och sepsis.

Modus deltog vid BioEquity Europe 2026 i Prag

Efter periodens slut deltog Modus vid BioEquity Europe 2026, som ägde rum i Prag den 4–6 maj. Konferensen är en internationell mötesplats för investerare, läkemedelsbolag och växande bioteknikbolag, med fokus på finansiering, strategiska samarbeten och utvecklingen av nya läkemedelskandidater.

Modus fortsatta närvaro vid internationella partnering- och investerarkonferenser är en viktig del av bolagets strategi för att synliggöra sevuparins potential, stärka relationer med relevanta aktörer och identifiera möjliga vägar för framtida utveckling och kommersialisering.

Abstract om sevuparin vid CKD med anemi accepterat för EHA2026

Den 13 maj meddelade Modus att ett abstract som beskriver den terapeutiska potentialen för

sevuparin vid CKD med anemi accepterats för posterpresentation vid European Hematology Association Congress 2026 (EHA2026), som hålls i Stockholm den 11–14 juni 2026. EHA är Europas ledande vetenskapliga kongress inom hematologi och samlar kliniker, forskare och branschaktörer inom området.

Abstractet, med titeln "Therapeutic potential of sevuparin in chronic kidney disease anaemia: synergistic effects with EPO and molecular insights into renal protection", presenterar prekliniska data som ytterligare karakteriserar sevuparins verkningsmekanism med erythropoietin (EPO) och molekylära observationer av relevans för njurskydd. Arbetet har utförts i samarbete med forskargruppen ledd av Dr Michela Asperti och professor Maura Poli vid Universitetet i Brescia, vilken genererat prekliniska och translationella data som bidrar till den biologiska grunden för bolagets pågående kliniska utveckling av sevuparin.

Presentationen ges som poster av Dr Michela Asperti under Poster Session 2 lördagen den 13 juni 2026. Abstractet publiceras via EHA:s officiella kanaler och i HemaSphere, EHA:s officiella tidskrift, och kompletterar den kliniska utveckling som för närvarande bedrivs inom den pågående fas IIa-studien.

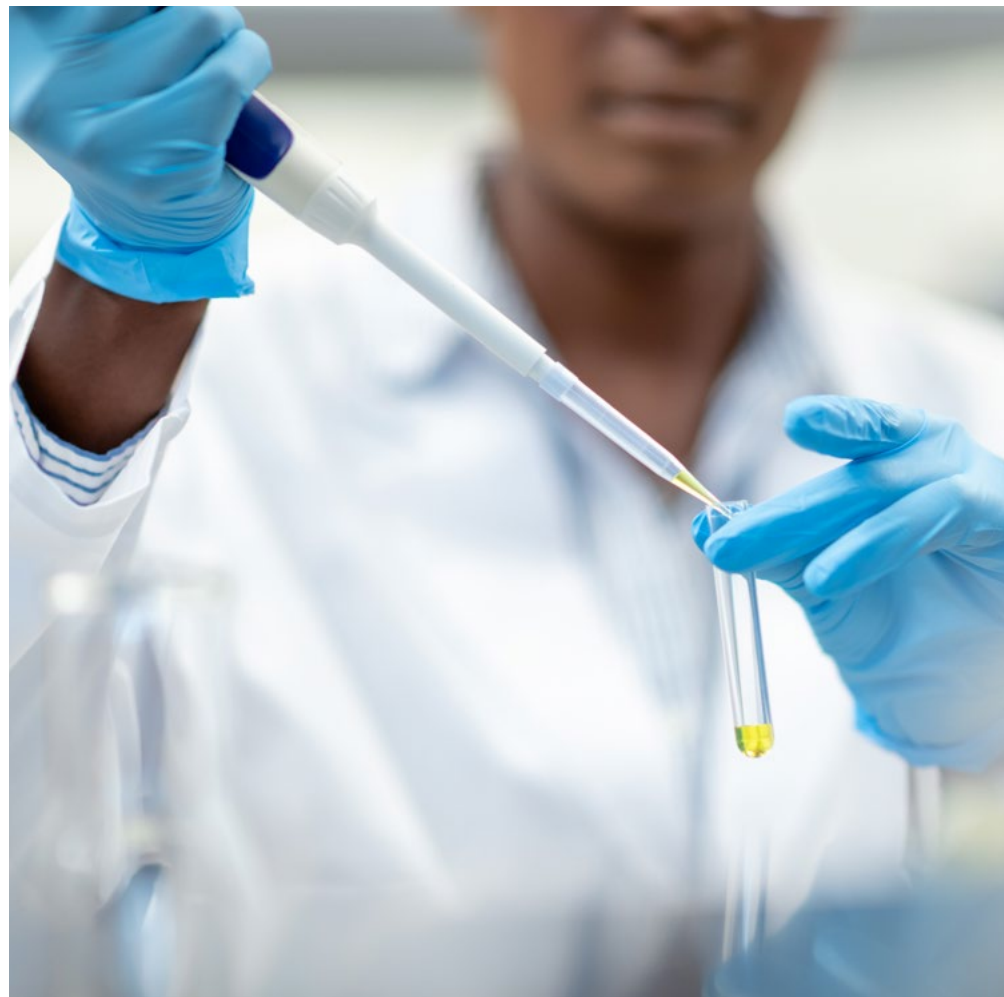
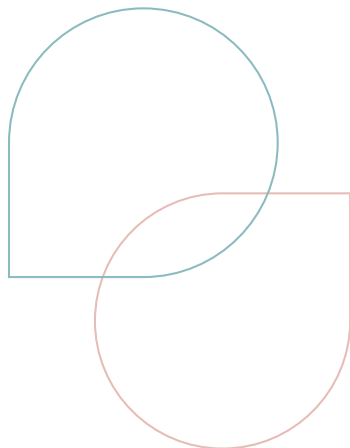


Abstract om sevuparin accepterat för oral presentation vid EIC 2026

Den 21 maj meddelade Modus att ett abstract baserat på bolagets prekliniska och kliniska forskning kring sevuparin accepterats för muntlig presentation vid European Iron Club Meeting 2026 (EIC 2026), som hålls vid Trinity College, Dublin, den 18–20 juni 2026. European Iron Club är ett av Europas ledande vetenskapliga forum för forskning kring järnmetabolism och järnrelaterade sjukdomar. Godkännande för muntlig presentation speglar peer review och erkännande av hög vetenskaplig kvalitet och relevans.

Presentationen ges av Dr Michela Asperti, forskare vid Universitetet i Brescia och författare till flera publikationer om sevuparins hepcidinsänkande effekter, inklusive Asperti et al., HemaSphere 2024. Sevuparin verkar genom att sänka hepcidin som är förhöjt via såväl basala järnreglerande (BMP/SMAD) som inflammatoriska (IL-6) signalvägar, vilket utgör en verkningsmekanism som är differentierad från erythropoesstimulerande medel (ESA) och HIF-PH-hämmare, och utvecklas som en potentiell kompletterande behandling till befintliga terapier.

EIC samlar de ledande forskarna inom järnmetabolism och utgör ett mycket relevant forum för att presentera bolagets arbete för det vetenskapliga och kliniska samhälle som är centralt för utvecklingen av nya behandlingar mot anemi vid kronisk njursjukdom.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

I slutet av första kvartalet 2026 fanns det 1 311 aktieägare i Modus Therapeutics Holding AB, varav de tre största aktieägarna ägde 65,7% av kapitalet och rösterna. Det totala antalet aktier uppgick till 121 628 493. De största aktieägarna, den 31 mars 2026, var Karolinska Development AB, Hans Wigzell och Avanza Pension.

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 31 mars 2026 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 185 (185) tkr samt periodens resultat till -1 825 (-1645) tkr. Bolagets nettoomsättning består av konsultstöd till det helägda Dotterbolaget Modus Therapeutics AB.

Medarbetare

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

Finansiering

Styrelsen ser regelbundet över Bolagets befintliga

och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att Bolaget har de finansiella resurser som krävs för att bedriva verksamheten i enlighet med den strategiska inriktning som styrelsen beslutat om.

Eftersom Modus är ett forsknings- och utvecklingsbolag påverkas Bolagets långsiktiga kapitalbehov främst av omfattningen, tidsplanen och utfallet av den kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten sevuparin. Per den 31 mars 2026 uppgick koncernens likvida medel till 6,9 Mkr.

Efter periodens slut, den 27 april 2026, meddelade Modus utfallet av nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2026, vilka emitterades i samband med den företrädesemission som genomfördes sommaren 2025. Av totalt 28 563 198 emitterade teckningsoptioner nyttjades 27 073 298 teckningsoptioner för teckning av lika många nya aktier till en teckningskurs om 0,35 kr per aktie. Detta motsvarar en nyttjandegrad om 94,8 procent.

Genom nyttjandet av teckningsoptionerna tillfördes Bolaget cirka 9,5 MKr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 0,5 MKr. Enligt styrelsens bedömning ger detta Bolaget förutsättningar att finansiera verksamheten till utgången av 2026.

Utöver de teckningsoptioner av serie TO 2026 som nyttjades under april 2026 har Modus

utestående teckningsoptioner av serie TO 2030. Dessa kan nyttjas årligen under september månad från och med 2026 till och med 2030. Teckningskursen uppgår till 0,40 Kr per aktie.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2030 kan Modus tillföras ytterligare maximalt cirka 15,2 Mkr före emissionskostnader, fördelat över fem separata nyttjandeperioder under perioden 2026–2030. Detta ger Bolaget möjlighet till successiva kapitaltillskott som kan bidra till att finansiera den fortsatta utvecklingen av sevuparin och Bolagets kliniska program.

Modus utvärderar löpande framtida finansieringsalternativ för att säkerställa att Bolaget har de resurser som krävs för att kunna fullfölja den kliniska utvecklingsplanen för sevuparin. Det finns inga garantier för att erforderligt kapital kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Styrelsen och verkställande direktören bedömer att förutsättningarna för framtida kapitalanskaffning är goda, förutsatt att Bolagets utvecklingsprogram fortlöper enligt plan. Om framtida finansiering inte kan säkerställas föreligger en risk avseende koncernens fortsatta drift.

Finansiella risker

Modus verkar i en global miljö där yttre faktorer i allt högre grad påverkar förutsättningarna för kapitalanskaffning. Geopolitiska händelser såsom Rysslands invasion av Ukraina, ökade

handels barriärer, inflation, räntehöjningar och allmänt försämrat investeringsklimat på kapitalmarknaden skapar osäkerhet för forskningsintensiva bolag inom life science. Dessa faktorer kan påverka Modus möjligheter att i tid säkra nödvändig finansiering på fördelaktiga villkor. Därtill kan oförutsedda förseningar i den kliniska utvecklingen leda till ytterligare press på bolagets refinansieringsbehov. Styrelsen följer utvecklingen noga och Modus arbetar intensivt med att minimera inverkan från kriser och andra yttre omständigheter.

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 23 Modus Therapeutics Holdings årsredovisning för 2025.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	2026	2025	2025
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
Nettoomsättning	-	-	-
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1 484	-1 211	-10 850
Administrationskostnader	-1 796	-1 514	-7 316
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2	10	24
Rörelseresultat	-3 282	-2 715	-18 142
Finansnetto	0	-100	-401
Resultat före skatt	-3 282	-2 815	-18 543
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 282	-2 815	-18 543
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,03	-0,08	-0,30
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3 282	-2 815	-18 543

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2026	2025	2025
Tkr	31 mars	31 mars	31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	52	-
Summa anläggningstillgångar	-	52	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	862	794	1 313
Likvida medel	6 933	5 320	11 373
Summa omsättningstillgångar	7 795	6 114	12 686
SUMMA TILLGÅNGAR	7 795	6 166	12 686
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	7 298	2 156	7 298
Övrigt tillskjutet kapital	353 235	332 899	353 235
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-354 744	-335 733	-351 462
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 789	-678	9 071
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	5 000	-
Leverantörsskulder	943	818	2 274
Skulder till koncernföretag	168	0	-
Övriga kortfristiga skulder	896	173	175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	853	1 166
Summa kortfristiga skulder	2 007	6 844	3 615
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 795	6 166	12 686

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	2026	2025	2025
Tkr	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
Ingående kapital	9 071	2 137	2 137
Periodens resultat	-3 282	-2 815	-18 543
Periodens totalresultat	-3 282	-2 815	-18 543
Nyemission	-	-	29 991
Kostnader för nyemission	-	-	-4 514
Summa transaktioner med ägare	-	-	25 477
UTGÅENDE EGET KAPITAL	5 789	-678	9 071

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

Tkr	2026	2025	2025
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-3 282	-2 715	-18 142
Erhållen ränta	0	0	9
Erlagd ränta	0	0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 282	-2 715	-18 134
Förändringar av rörelsekapital	-1 158	-1 344	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 440	-4 059	-18 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 000	25 069
Periodens kassaflöde	-4 440	941	6 993
Likvida medel vid periodens början	11 373	4 379	4 379
Förändringar i likvida medel	-4 440	941	6 993
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	6 933	5 320	11 373

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	2026	2025	2025
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
Nettoomsättning	185	185	740
Forsknings-och utvecklingskostnader	-377	-358	-1 516
Administrationskostnader	-1 633	-1 372	-6 706
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	-	-3
Rörelseresultat	-1 825	-1 545	-7 485
Finansnetto	0	-100	-401
Resultat före skatt	-1 825	-1 645	-7 886
Bokslutsdispositioner	0	0	-6 360
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 825	-1 645	-14 246

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2026	2025	2025
Tkr	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	70 000	70 052	70 000
Summa anläggningstillgångar	70 000	70 052	70 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	383	581	176
Kassa och bank	6 349	5 256	11 004
Summa omsättningstillgångar	6 732	5 837	11 180
SUMMA TILLGÅNGAR	76 732	75 889	81 180
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	7 298	2 156	7 298
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	353 109	332 773	353 109
Balanserat resultat	-292 006	-277 759	-277 759
Periodens resultat	-1 825	-1 645	-14 246
SUMMA EGET KAPITAL	66 576	55 525	68 401

	2026	2025	2025
Tkr	31 mar	31 mar	31 dec
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		5 000	
Leverantörsskulder	408	567	320
Skulder till koncernföretag	8 770	13 835	11 401
Övriga kortfristiga skulder	168	174	175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	810	788	883
Summa kortfristiga skulder	10 156	20 364	12 779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 732	75 889	81 180

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

Not 1. Redovisningsprinciper

Modus Therapeutics Holding AB:s koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 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 för 2025 not 1.

Not 2. Transaktioner med närstående

Moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB har för perioden fakturerat 185 (185) tkr till det helägda dotterbolaget Modus Therapeutics AB vilket motsvarar 100 procent av moderbolagets omsättning. I övrigt har ej några närstående transaktioner skett som väsentligen påverkat resultat och ställning i koncernen eller moderbolaget under rapportperioden.

Not 3. Incitamentsprogram

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i företaget.

Not 4. Eget kapital

Aktiekapitalet i moderbolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt (kvotvärde) om 0,06 kr/aktie. Bolaget har 121 628 493 aktier.

	2026	2025
Aktier/kr	1 jan– 31 mar	1 jan– 31 mar
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	121 628 493	35 938 899
Aktiesammanslagning		
Kvittningsemission		
Nyemission		
Tecknade och betalda aktier	121 628 493	35 938 899
Aktier till aktierelaterade ersättningar		
SUMMA AKTIEKAPITAL VID PERIODENS SLUT	7 297 710	2 156 334



INTYGGANDE

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.

Viktor Drvota,
Styrelseordförande

Ellen K. Donnelly,
Styrelseledamot

Johan Dighed,
Styrelseledamot

John Öhd,
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsstämma 2026	28 maj, 2026
Delårsrapport för det andra kvartalet 2026	26 augusti, 2026
Delårsrapport för det tredje kvartalet 2026	24 november, 2026
Bokslutskommuniké 2026	24 februari, 2027

KVARTALSÖVERSIKT

Koncernen	2026	2025				2024		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-3 282	-5 328	-4 226	-5 873	-2 715	-4 846	-2 989	-4 804
Soliditet, %	74%	72%	83%	-197%	-11%	44%	80%	79%
Likvida medel, tkr	6 933	11 373	16 534	1 897	5 320	4 379	7 999	11 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-4 440	-5 003	-5 590	-3 423	-4 059	-3 619	-3 971	-3 424
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,03	-0,04	-0,08	-0,17	-0,08	-0,13	-0,08	-0,13
Eget kapital vid periodens slut, tkr	5 789	9 071	14 549	-6 744	-678	2 137	6 851	9 839
Eget kapital per aktie, kr	0,05	0,07	0,26	-0,19	-0,02	0,06	0,19	0,27
Forskning och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader, %	45%	63%	62%	62%	45%	59%	61%	46%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	121 628	121628	56 220	35939	35 939	35 939	35 939	35 939
Aktiekurs vid periodens utgång, kr	0,30	0,3	0,50	1,2	1,33	1,81	1,65	1,03
Genomsnittligt antal anställda	2	2	2	2	2	2	2	2

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.

LEDNING OCH STYRELSE



John Öhd, M.D., PhD

VD sedan 2020 och dessförinnan
Chief Medical Officer sedan 2018.

Född: 1971

Utbildning och erfarenhet: Legitimerad läkare och medicine doktor. John Öhd har omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling och har tidigare arbetat inom en rad olika indikationsområden, bland annat CNS-, cancer- och blodsjukdomar. Hans tidigare meriter inkluderar ledande befattningar inom forskningsorganisationerna på Astra-Zeneca och Shire, samt som Chief Medical Officer på bioteknikbolaget Medivir.

Övriga pågående uppdrag: Chief Scientific Officer på KDventures. Styrelseledamot för Umecrine Cognition AB, SVF Vaccines AB och Boost Pharma.

Innehav: 3 260 591 aktier.



Claes Lindblad

Finansdirektör sedan 2021.

Född: 1967

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen inom kemi och ekonomi vid universitetet i Karlstad. Claes Lindblad har över 25 års bred erfarenhet från ledande positioner inom life science. Han har tidigare varit CFO på medicinteknikföretaget OssDsign, där han ledde bolagets finansiella och administrativa funktioner och spelade en nyckelroll i bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market 2019. Innan dess har han haft flera ledande befattningar, bland annat som Sverigechef för det globala och marknadsledande medicinteknikföretaget ConvaTec, samt i rollen som försäljningsansvarig för OTC- och generikaportföljen på Nycomed/Takeda.

Innehav: 79 056 aktier.



Viktor Drvota, M.D, PhD

Styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1965

Utbildning och erfarenhet: Legitimerad läkare, docent samt biträdande professor i kardiologi vid Karolinska Institutet. Viktor Drvota har över 18 års erfarenhet från riskkapital inom life science. Han var ansvarig för life science på SEB Venture Capital 2002–2016 och har mångårig erfarenhet av styrelseuppdrag i bolag verksamma inom bioteknologi och medicinteknik.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i KDventures. Styrelseordförande i Modus Therapeutics AB, Modus Therapeutics Holding AB, Umecrine Cognition AB och KDev Investments AB. Styrelseledamot i UC Research AB, Dilafor AB och Dilafor Incentive AB. Styrelsesuppleant i Promimic AB och Svenska Vaccinfabriken Produktion AB.

Innehav: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Johan Dighed

Styrelseledamot sedan september 2024.

Född: 1973

Utbildning och erfarenhet: Juristexamen från Lunds universitet. Över 20 års erfarenhet inom finansiell juridik och affärsjuridik, bland annat som chefsjurist för den tyska banken SEB AG och jurist på SEB AB. Innan han började i finanssektorn arbetade han vid den internationella advokatbyrån Baker & McKenzie och inom det svenska domstolsväsendet.

Övriga pågående uppdrag: Vice verkställande direktör samt chefsjurist på KDventures. Styrelseledamot i KDev Investments AB, KDev Invest Consulting AB, KCIF Fund Management, AnaCardio AB, AnaCardio R&D AB, AnaCardio Holding AB, KD Incentive AB, Modus Therapeutics AB, Pharmnovo och Promimic AB (publ).

Innehav: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Ellen K. Donnelly, PhD

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1974

Utbildning och erfarenhet: Doktorsgrad inom neurovetenskap från Yale School of Medicine. Donnelly har omfattande erfarenhet från ledarskapspositioner inom Life Science, bland annat som tidigare VD för Modus, Abliva och seniora positioner inom Pfizer och Combinato Rx. Ellen Donnelly var tidigare VD för Epigenetics Division och Juvenescence samt management-konsult för MEDACorp/Leerink och Swann Strategic Advisors.

Övriga pågående uppdrag: VD för Neumeirna Therapeutics, Styrelseledamot Alzecure Pharma AB.

Innehav: 195 073 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.



MODUS

THERAPEUTICS

Olof Palmes gata 29 IV,
111 22 Stockholm, Sverige

+46 (0)8-501 370 00
info@modustx.com
www.modustx.com

Kontakt

John Öhd, VD
+46 (0)70-744 80 97
john.ohd@modustx.com

Claes Lindblad,
Finansdirektör & IR ansvarig
+46 (0)70-246 75 54
claes.lindblad@modustx.com