

MODUS
THERAPEUTICS

DELÅRS- RAPPORT

JANUARI – MARS 2024



DELÅRSRAPPORT FÖR FÖRSTA KVARTALET 2024

1 januari – 31 mars 2024

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.

Januari-mars i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -3 105 (-6 040) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 (-0,38) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 665 (-6 335) tkr.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Modus Therapeutics deltog vid Swiss Nordic Bio, Zurich

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

Ingen händelse att rapportera

Finansiell översikt

KONCERNEN	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31	2023.01.01 -2023.12.31
Nettoomsättning, tkr	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-3 199	-5 808	-16 401
Soliditet, %	91%	-117%	88%
Likvida medel vid periodens slut	15 395	6 589	19 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-3 665	-6 335	-16 684
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	-0,09	-0,38	-1,01
Eget kapital vid periodens slut, tkr	14 577	-8 625	17 681
Eget kapital per aktie, kr	0,41	-0,54	1,00
Forskning och utvecklingskostnader /rörelsekostnader, %	46%	68%	52%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 939	16 100	17 745
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	1,14	2,32	1,74
Genomsnittligt antal anställda	2,0	2,0	2,0

Definitioner finns på sid 19.

Full fart framåt

Efter den finansiering som Modus Therapeutics genomförde under det fjärde kvartalet 2023 har fokus under det första kvartalet 2024 legat på att genomföra planerade aktiviteter inom de forskningsområden som bolaget bedömer prioriterade; kronisk njursjukdom med anemi, sepsis och svår malaria.



Njursjukdom med anemi - inledande studie står för dörren

Modus har under kvartalet arbetat intensivt med förberedelserna av den fas IIa studie som syftar till att etablera proof-of-concept för behandlingseffekten av sevuparin i patienter med anemi vid njursjukdom.

Anemi är ett globalt hälsoproblem som drabbar cirka 2,3 miljarder människor jorden runt - 1/4 av jordens befolkning och definieras som brist på röda blodkroppar eller låga nivåer av hemoglobin. Den vanligaste typen av anemi är järnbristanemi, som drabbar nästan en miljard människor inklusive de som lider av allvarlig sekundär anemi vid kronisk som tex njursjukdom i vilket internt lagrat järn inte är åtkomligt ofta på grund av höga nivåer av hormonet hepcidin. Sevuparin har visat lovande effekter både på blodvärden och njurstatus i en njursjukdomsmodell samt starkt hämmande effekter på hepcidin. Hämningen av hepcidin observerades i såväl odlade celler som i friska och njurskadade möss och i friska frivilliga försökspersoner redan vid singeldoser.

Det förberedande arbetet för anemi-studien innefattar utöver själva designen att ta fram studieprotokoll och all övrig studiedokumentation, välja så kallad CRO (Contract Research Organization), det vill säga den partner som ska utföra studien, samt etablera studie-kliniker. Merparten av detta arbete är nu avslutat, och vi planerar att initiera studien under Q2/Q3. Fas IIa-studien avses genomföras i två delar.

Del I syftar till att etablera dosnivåerna och säkerhet för sevuparin genom singeldoser i 25-30 patienter med olika svårighetsgrad av njursvikt. Studiedel 1, som även inkluderar en liten referensgrupp friska frivilliga innebär dessutom en möjlighet att studera den tidiga effekten på hepcidin i en relevant patientpopulation. Del 2 utgör den så kallade "proof of concept"-delen och kommer utvärdera effekterna av upprepad behandling med sevuparin enligt dosnivåer som etablerats i del 1, på mätpunkter relevanta för blodbrist, hepcidin, njurstatus, och biomarkörer hos patienter med svårare kronisk njursvikt och anemi. Del 2 beräknas rekrytera 25-30 patienter, vilket

innebär att studiens totala rekrytering avser 50-60 patienter.

Vi förväntar oss att kunna rapportera resultat från studiens första del under det första kvartalet 2025 och den andra delen i början av 2026. Bolaget har i dag finansiering för att genomföra del 1 av studien.

Sepsis - förberedande arbete inlett

Vad avser sepsisindikationen har arbetet med design och planering av ett framtida fas 2 program fortskridit. Parallellt med detta pågår processen med siktet inställt på att publicera den underliggande vetenskapen i relevanta tidskrifter, utöver den poster som presenterades i Barcelona i oktober 2023. Modus följer även med stort intresse det fortsatta fokus som finns på sepsisområdet. Ett bra exempel på detta utgjordes av den så kallade WSC Spotlight-konferensen 23 april, där behovet av tidig diagnostik och behandling av sepsis belystes av världsledande kliniska forskare utifrån olika infallsvinklar.

Svår malaria - nytt site etablerat i Zambia

Modus samarbetsprojekt med Imperial College London inom svår malaria fortlöper och vi har under perioden förberett ny leverans av sevuparin till både den nyligen tillagda kliniken i Zambia samt den i Kenya.

Malaria är en sjukdom som sällan nämns som ett allvarligt hälsoproblem i västvärldens mediala rapportering. Faktum är dock att malaria utgör ett mycket svårt problem i stora delar av världen och problemet riskerar bli större som ett resultat av klimatförändringarna. I takt med att jorden värms upp sprids nämligen malaria snabbare. Det ser vi redan konkreta bevis på.

Pakistan upplevde exempelvis det kraftigaste malariautbrottet på 50 år 2022 då översvämningar, orsakade av klimatförändringarna, skapade stora områden av stagnerat vatten - en miljö som myggorna som sprider sjukdomen trivs särskilt bra i. En invasiv mygga härrörande från södra Asien bidrar nu också till spridningen av sjukdomen i afrikanska städer.

Traditionella metoder för att bekämpa sjukdomen har visat sig fungera dåligt i detta sammanhang. Vi ser att sevuparin kan vara ett viktigt bidrag när det gäller att hitta nya vägar att bota svår malaria, där barn idag är särskilt utsatta och utgör den stora delen av mortalitetsstatistiken.

Utöver arbetet med Modus forskningsprojekt har även det ständigt pågående arbetet med affärsutveckling fortgått under kvartalet. Vi för kontinuerligt dialoger med potentiella partners för att på ett kostnadseffektivt sätt kunna avancera framtida studier med den hastighet och tillförlitlighet som krävs.

Vi tackar återigen er investerare för förtroendet och tålamodet som krävs när det gäller att ta Modus forskning framåt. Med den studie vi nu skall initiera breddas bolagets produktportfölj väsentligt och vi ser fram emot att rapportera om studiestarten för projektet anemi vid kronisk njursjukdom under det andra kvartalet.

John Öhd,

VD Modus



OM MODUS

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

MODUS PIPELINE

Indikation	Utveckling	Preklinisk	Fas 1a	Fas 1b	Fas 2a	Fas 2b	Fas 3
Sepsis	Modus	Sepsis/Septisk chock			Planering Fas2a		
Anemi*	Modus	Anemi vid inflammation och njursjukdom			Planering Fas2a		
Malaria	Samarbete**	Svår malaria (pågående)					

* Anemi vid kronisk inflammation/njursjukdom

** I samarbete med Imperial College, finansierad av Wellcome

MODUS
THERAPEUTICS

Sevuparinets verkningsmekanism

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

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

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

Därutöver visar data som presenterades vid EHA och ASH 2023 att sevuparin kan medföra framsteg i behandlingen av vissa typer av anemi, även vid samtidig kronisk njursjukdom. Särskilt misstänks höga nivåer av hepcidin orsaka och förvärra den anemi som ofta medför komplikationer vid kronisk njursjukdom och andra kroniska inflammationer. Höga hepcidinnivåer orsakar även resistens mot

nuvarande standardbehandlingar av anemi hos icke-responsiva patienter.

Sepsis

Sepsis och septisk chock tillhör de vanligaste dödsorsakerna inom intensivvården globalt och de inträffar när överdriven immunrespons på bakteriell infektion leder till kraftig inflammation som i sin tur kan göra att skadliga ämnen utsöndras i blodet pga aktiverade vita blodkroppar. Dessa ämnen tillsammans med de hyperaktiverade cellerna kan skada insidorna av blodkärlen och orsaka läckage av plasma till omgivande vävnad.

Detta medför en ökad risk för nedsatta organfunktioner, som utan behandling kan leda till akut organsvikt och svåra vävnadsskador. Sepsis kan således på kort tid utvecklas från en vanlig infektion till ett livshotande tillstånd som påverkar lungor, hjärta, njurar och hjärna. Det finns för tillfället inget godkänt läkemedel som specifikt behandlar sepsis eller septisk chock.

I början av 2023 kunde vi tillkännage uppmuntrande topline-data från vår fas 1b lipopolysackarid (LPS) provokationsstudie som utvärderade effekten av sevuparin vid tillstånd med inducerad systemisk inflammation liknande den som ses vid sepsis och endotoxemi. Detta kunde sedan bekräftas senare under året när data från den kompletta studien presenterades vid ICICIP.

Det är Modus uppfattning att sevuparin potentiellt kan skydda blodkärl mot läckage genom att binda och neutralisera de skadliga ämnen som utsöndras i blodet under sepsis; därigenom skulle sevuparin

kunna förebygga att tillståndet ytterligare försämras och utvecklas till septisk chock.

Anemi och kronisk njursjukdom

Tillsammans med universitetet i Brescia utvärderar Modus även sevuparins potential som behandlingsalternativ för sjukdomstillstånd med höga nivåer av det järnreglerande hormonet hepcidin, såsom anemi vid kronisk inflammation och njursjukdom och vissa andra kroniska inflammationssjukdomar.

Övertygande data som presenterades på European Hematology Association (EHA) i juni 2023 demonstrerar sevuparins potential som behandling av anemi vid kronisk sjukdom. Datasetet påvisar sevuparins förmåga att reducera nivån för hormonet hepcidin och minska de signaler som spelar en viktig roll vid blockeringen av kroppens tillgång till järn för vitala fysiologiska processer där bildandet av hemoglobin och röda blodkroppar ingår.

Dessa robusta resultat från prekliniska cell- och djurmodeller liksom kliniska observationer i försökspersoner demonstrerar sevuparins förmåga att reducera nivåerna av hepcidin vid kliniskt säker dosering och ger tydliga belägg för dess förmåga att modifiera effekterna av hepcidin. Dessutom visade data från en sjukdomsmodell i möss med kronisk njursjukdom, vilka presenterades vid det årliga mötet American Society for Hematology (ASH) i december 2023, att sevuparin ensamt och tillsammans med standardbehandlingen erythropoietin hade positiv effekt på både blodbrist och njurstatus i mössen.

Resultaten gör sevuparin till en lovande kandidat för behandling av sjukdomar med högt hepcidin och anemi, tex vid kronisk njursjukdom och förstärker Modus avsikt att planera för ett nytt kliniskt Fas 2a-program med sevuparin i sådana patienter.

Malaria

Ett annat lovande program för klinisk utveckling med sevuparin pågår i samarbete med Imperial College London för behandlingen av patienter med svår malaria. Svår malaria är en sepsisliknande åkomma som orsakas av parasiten främst i pediatrika patienter och som utvecklas snabbt, med en dödlighet på 15-25%. Liksom för sepsis saknas det specifik behandling för svår malaria och vi vill i vårt samarbete utvärdera fördelarna med sevuparin som tidig responsbehandling inom intensivvården. Imperial College London genomför den första kliniska studien på sin anläggning i Kilifi, Kenya, samt även vid en klinik i Zambia. WHO uppskattade 2021 att det fanns 247 miljoner fall av malaria i världen, 619 000 fall hade dödlig utgång och 80 % av dessa var barn. Hela 95 % av alla fall av malaria förekommer i Afrika och 96 % av alla dödsfall i malaria inträffar i Afrika vilket understryker vikten av fokus på utvecklingen av nya behandlingar i denna region.

Samarbetsprojekten kring malaria och anemi utgör goda exempel på hur Modus arbetar med akademiska partners i långvariga samarbeten som kan leda till kliniska program, antingen som program inom Modus eller som så kallade "prövar-initierade" kollaborativa kliniska studier.

Marknadsmöjligheter

Sepsis

Enligt WHO kan sepsis vara den främsta dödsorsaken i världen; under 2017 svarade sepsis för 11 miljoner dödsfall, vilket motsvarar 19,7 procent av alla dödsfall globalt. Septisk chock, den allvarligaste typen av sepsis är en av de främsta dödsorsakerna i intensivvården jorden runt, med en mortalitet typiskt över 30 %. Det finns inga läkemedel tillgängliga som är speciellt avsedda för behandling av sepsis och septisk chock, även om många redan behandlas med antibiotika för den infektion som orsakade tillståndet. I frånvaron av effektiv behandling förblir diagnos och behandling av sepsis och septisk chock ytterst kostnadsintensiva. I USA uppskattar man att sepsis kostar sjukvården omkring 22 miljarder dollar varje år, en ökning med 5 miljarder dollar sedan 2012.

Sepsis är en vitalindikation och placerar sig i högprissegmentet för mediciner. XPLICO som specialiserat sig på värdering av företag inom livsvetenskap har på Modus vägnar beräknat en sammanlagd marknadspotential för sevuparin vid septisk chock till 6 miljarder USD för de 7 större marknaderna. Potentialen i USA uppgår till 4,9 miljarder USD och marknadspotentialen i EU och Japan till 1,1 miljarder USD. En genomförd analys utförd av Carlsquare som antar ett tidigare insättande av sevuparin i sepsisbehandling visas på en sammantagen marknadspotential på 27 miljarder USD för de 7 större marknaderna vid 2036. Styrelsen har bedömt att bruttomarginalen för sevuparin vid en marknadsintroduktion uppgår till ca 90 procent.

Anemi vid kronisk sjukdom

Anemi är ett globalt hälsoproblem som drabbar cirka 2,3 miljarder människor jorden runt - 1/4 av jordens befolkning och definieras som brist på röda blodkroppar eller låga nivåer av hemoglobin. Den vanligaste typen av anemi är järnbristanemi, som drabbar nästan en miljard människor inklusive de som lider av allvarlig sekundär anemi vid kronisk sjukdom (ACD) i vilket internt lagrat järn inte är åtkomligt. Till exempel, med en uppskattad global allmän prevalens på 10,6 %, representerar patienter med kronisk njursjukdom i senare stadier av sjukdomen (CKD stadium 3-5) och hos cirka ¼ av dessa förvärras tillståndet av anemi.

Modus anser att företagets framsteg i förståelsen av sevuparins effekter på hepcidin belyser dess potential vid ACD och att detta arbete också exemplifierar Modus kontinuerliga ansträngningar

för att utöka den potentiella användningen av sevuparin till nya och betydande terapiområden där Modus stärker sin IP-portfölj.

Genomförda studier stödjer Fas 2-utveckling av sevuparin i sepsis och anemi vid kronisk njursjukdom

Sevuparin har visats vara säkert och tolerabelt vid enstaka och multipel subkutan och intravenös dosering inom kliniskt relevanta dosintervall i både patientförsök och med friska försökspersoner i Fas 1. Sevuparin har också genomgått prekliniska, toxikologiska tester som möjliggör dosering i upp till 14 dagar i kliniska försök.

Tidigare under 2023 rapporterade Modus positiva topline-data från Fas 1b av vår provokationsstudie med lipopolysackarid (LPS) för utvärderingen av sevuparin i behandlingen av sepsis och andra tillstånd med systemisk inflammation.

I denna studie fick friska försökspersoner LPS för att inducera en övergående endotoxemisk och systemisk inflammationsreaktion tillsammans med en av tre doseringsnivåer av sevuparin eller placebo i 6 timmar. Dessa följdes sedan upp 24 timmar efter behandlingen. Provokation med LPS är en väletablerad modell för studiet av endotoxemi och septisk inflammation genom framkallandet av ett antal mätbara symptom.

Samtliga tre doseringsnivåer av sevuparin visade sig vara säkra och tolerabla under studieperioden, vilket

bekräftar en fördelaktig säkerhetsprofil för läkemedelskandidaten vid inducerade inflammatoriska tillstånd.

Vidare uppvisade behandlingen med sevuparin en statistiskt signifikant och dosberoende ökning av vissa populationer av vita blodkroppar liksom dosberoende inhibering av ökad andningsfrekvens som framkallas av LPS. Dessa resultat indikerar kliniskt relevanta och immuno-modulatoriska effekter orsakade av sevuparin vid systemisk inflammation.

Data från frivilliga försökspersoner, som deltagit i en tidigare klinisk SAD-studie (Single Ascending Dose, studie med singeldoser i ökande styrka) i Fas 1 med sevuparin visade att hepcidin i plasma minskade till 30 - 50 % av utgångsmängden i närvaron av sevuparin på tre olika doseringsnivåer med en maximal hämning efter 6 - 24 timmar. Samtliga sevuparin-doser visade sig vara säkra och vältolerabla. I en modell för kronisk njursjukdom i möss visade sig effekten av sevuparin kunna skydda både från anemi och njurskada.

Sammantaget ger data från dessa studier ett starkt incitament för Modus att fortsätta den kliniska utvecklingen av sevuparin både för sepsis / septisk chock och kronisk njursjukdom med anemi och andra kroniska inflammationssjukdomar.

UTVECKLING AV RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Januari-mars

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari-mars 2024 uppgick till -3 199 (-5 808) tkr. Kostnaderna för forskning och utveckling minskade med 2 471TSEK jämfört med samma period föregående år. Detta är ett resultat av periodiseringseffekter kopplade till kliniska aktiviteter. Kostnader för kommande Fas2a studie väntas påverka resultatet från Q2 2024.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 19 060 tkr och vid utgången av perioden till 15 395 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -3 665 (-6 335) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till -560 (-527) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till TSEK 0 (2 500). Det totala kassaflödet uppgick till TSEK -3 665 (-3 835).



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Modus Therapeutics deltog vid Swiss Nordic Bio

Den 7 mars 2024 deltog Modus vid Swiss Nordic Bio, Zurich.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

Ingen händelse att rapportera

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

I slutet av första kvartalet 2024 fanns det 976 aktieägare i Modus Therapeutics Holding AB, varav de tre största aktieägarna ägde 79,6% av kapitalet och rösterna. Det totala antalet aktier uppgick till 35 938 899. De största aktieägarna, den 31 mars 2024, var Karolinska Development AB, KDev Investment AB och Hans Wigzell.

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 mars 2024 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 -1 667 (-1 909) 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 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.

Eftersom Modus främst är ett forsknings- och utvecklingsbolag bestäms bolagets långsiktiga kassabehov av omfattning och resultat av den kliniska forskning som görs när det gäller företagens läkemedels-kandidat sevuparin. Per den sista mars 2024 uppgick koncernens likvida medel till 15,4MSEK.

Den 5 december 2023 slutförde Modus den nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som offentliggjordes den 8 november 2023. Totalt tecknades 9 682 280 aktier och Teckningskursen i Företrädesemissionen var 2,00 SEK per aktie. Genom Företrädesemissionen

tillfördes Modus således cirka 19,4 MSEK före emissionskostnader vilket främst finansierar allmänt rörelsekapital, en klinisk fas IIa-studie inom anemi med njursjukdom, förberedelse av övriga kliniska aktiviteter samt förvaring av sevuparin och distribution av densamma till studien inom malaria.

Modus undersöker på löpande basis framtida möjligheter till den finansiering som behövs för att kunna fullfölja den kliniska forskningsplanen för sin läkemedelskandidat sevuparin. Det finns inga garantier att erforderligt kapital kan anskaffas för att finansiera utvecklingen på fördelaktiga villkor, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Styrelsen och verkställande direktören gör bedömningen att dessa projekt kommer att kunna slutföras och tas i bruk och de gör även bedömningen att utsikterna för framtida kapitalanskaffning är goda förutsatt att utvecklingsprojekten levererar enligt plan.

Skulle kapitalanskaffning enligt ovan inte infrias, föreligger en risk rörande koncernens fortsatta drift.

Finansiella risker

Rysslands invasion av Ukraina och konjunktursituationen påverkar ekonomin och samhället som helhet och även för Modus. Den allmänna nedgången på aktiemarknaden och ränteuppgången skulle kunna påverka Modus och dess möjligheter till finansiering. Förseningar i kliniska prövningar kan inträffa och möjligheter till refinansieringar kan därigenom försvåras. En allmänna nedgången på aktiemarknaden och ränteuppgången skulle kunna påverka Modus och dess möjligheter till finansiering. 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 22 i Modus Therapeutics Holdings årsredovisning för 2023.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31	2023.01.01 -2023.12.31
Nettoomsättning	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 485	-3 956	-8 482
Administrationskostnader	-1 702	-1 823	-7 831
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-12	-29	-87
Rörelseresultat	-3 199	-5 808	-16 401
Finansnetto	94	-232	-1 497
Resultat före skatt	-3 105	-6 040	-17 897
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-3 105	-6 040	-17 897
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,38	-1,01
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3 105	-6 040	-17 897

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2024.03.31	2023.03.31	2023.12.31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	51	50	51
Summa anläggningstillgångar	51	50	51
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	561	714	930
Likvida medel	15 395	6 589	19 060
Summa omsättningstillgångar	15 956	7 303	19 990
Summa tillgångar	16 007	7 353	20 041
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	2 156	966	2 156
Övrigt tillskjutet kapital	332 899	295 926	332 899
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-320 478	-305 517	-317 373
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 577	-8 625	17 682
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	14 000	-
Leverantörsskulder	661	779	1 312
Övriga kortfristiga skulder	197	160	521
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	573	1 040	527
Summa kortfristiga skulder	1 430	15 978	2 359
Summa eget kapital och skulder	16 007	7 353	20 041

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31	2023.01.01 -2023.12.31
Ingående kapital	17 681	- 2 585	-2 585
Periodens resultat	-3 105	-6 040	-17 897
Periodens totalresultat	- 3 105	-6 040	-17 897
Transaktioner med ägare			
Nyemission	-	-	39 678
Kostnader för nyemission	-	-	-1 515
Summa transaktioner med ägare	14 576	-	38 163
Utgående eget kapital	14 576	-8 625	17 681

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

TSEK	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31	2023.01.01 -2023.12.31
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-3 199	-5 808	-16 401
Erhållen ränta	94	-	3
Erlagd ränta	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 105	-5 808	-16 398
Förändringar av rörelsekapital	-560	-527	-286
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 665	-6 335	-16 684
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	2 500	25 320
Periodens kassaflöde	-3 665	-3 835	8 636
Likvida medel vid periodens början	19 060	10 424	10 424
Förändringar i likvida medel	-3 665	-3 835	8 636
Likvida medel vid periodens slut	15 395	6 589	19 060

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31	2023.01.01 -2023.12.31
Nettoomsättning	185	185	740
Forsknings- och utvecklingskostnader	-701	-347	-1 419
Administrationskostnader	-1 245	-1 506	-6 587
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-1 761	-1 668	-7 266
Finansnetto	94	-232	-1 496
Resultat före skatt	-1 667	-1 900	-8 763
Bokslutsdispositioner	-	-	-6 424
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 667	-1 900	-15 187

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2024.03.31	2023.03.31	2023.12.31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	70 051	70 050	70 051
Summa anläggningstillgångar	70 051	70 050	70 051
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övrigt kortfristiga fordringar	686	603	762
Kassa och bank	14 913	5 688	18 381
Summa omsättningstillgångar	15 599	6 291	19 143
Summa tillgångar	85 650	76 341	89 194
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 156	966	2 156
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	332 773	295 800	332 773
Balanserat resultat	-262 791	-247 604	-247 604
Periodens resultat	-1 667	-1 900	-15 187
Summa eget kapital	70 472	47 262	72 138
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	14 000	-
Leverantörsskulder	322	174	845
Skulder till koncernföretag	14 201	13 767	15 201
Övriga kortfristiga skulder	243	160	521
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	413	978	488
Summa kortfristiga skulder	15 179	29 079	17 055
Summa eget kapital och skulder	85 650	76 341	89 194

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

Not 1 Redovisningsprinciper

Modus Therapeutics Holding AB:s koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 2023 not 1.

Not 2 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB har för perioden fakturerat 185 (785) 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 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 0,06SEK/aktie. Bolaget har 35 938 899 aktier.

Aktier/SEK	2024.01.01 -2024.03.31	2023.01.01 -2023.03.31
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	35 938 899	16 100 050
Aktiesammanslagning	-	-
Kvittningsemission	-	-
Nyemission	-	-
Tecknade och betalda aktier	35 938 899	16 100 050
Aktier till aktierelaterade ersättningar	-	-
Summa aktiekapital vid periodens slut	2 156 334	966 003

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

Årsstämma 2024	2024.05.17
Delårsrapport Q2 2024	2024.08.23
Delårsrapport Q3 2024	2024.11.20
Bokslutskommuniké 2024	2025.02.20

Modus Therapeutics Holding AB - Stockholm 14 maj 2024

Viktor Drvota
Styrelseordförande

Ellen Donnelly
Styrelseledamot

Torsten Goesch
Styrelseledamot

John Öhd
Verkställande direktör

Kvartalsöversikt

KONCERNEN	2024	2023				2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-3 199	-3 771	-2 456	-4 365	-5 808	-9 121	-2 829	-2 992	-3 065
Soliditet,%	91%	88%	-311%	-238%	-117%	-23%	35%	90%	94%
Likvida medel, tkr	15 395	19 060	3 867	4 822	6 589	10 424	18 616	9 876	13 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 665	-3 127	-2 955	-4 267	-6 335	-8 192	-2 760	-3 228	-7 545
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,09	-0,18	-0,19	-0,29	-0,38	-0,58	-0,18	-0,19	-0,19
Eget kapital vid periodens slut, tkr	14 577	17 682	-16 413	-13 321	-8 625	-2 585	6 771	9 678	12 670
Eget kapital per aktie, kr	0,41	0,78	-1,02	-0,83	-0,54	-0,16	0,42	0,60	0,79
Forskning och utvecklingskostnader /rörelsekostnader, %	46%	33%	40%	53%	68%	83%	40%	38%	34%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	35 939	22 626	16 100	16 100	16 100	16 100	16 100	16 100	16 100
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	1,14	1,74	1,98	2,77	2,32	2,79	2,27	3,25	3,61
Genomsnittligt antal anställda	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	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.



MODUS

THERAPEUTICS

Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige
+ 46 (0)8-502 492 53
info@modustx.com
www.modustx.com

KONTAKT
John Öhd, VD
+46(0)70-766 80 97
john.ohd@modustx.com

Claes Lindblad, CFO
+46(0)70-246 75 54
claes.lindblad@modustx.com