

MODUS THERAPEUTICS

Inbjudan till att teckna units i Modus Therapeutics Holding AB

Teckningsperiod 29 juni - 13 juli 2021

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 22 juni 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Modus Therapeutics Holding AB | 556851-9523 | www.modustx.com



VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats av styrelsen i Modus Therapeutics Holding AB, organisationsnummer 556851-9523 ("**Modus**" eller "**Bolaget**") med anledning av inbjudan till att teckna units i Modus utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta prospekt ("**Erbjudandet**"). I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare, Nordic Issuing emissionsinstitut och Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare till Modus. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Shark Communication AB ("**Shark Communication**") och Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Nordnet Bank AB är Selling Agent. Styrelsen i Modus är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investorerna bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Modus kontor och på Bolagets webbplats (www.modustx.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions webbplats (www.sedermera.se) samt Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

De units som föreligger i detta erbjudande är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som utgör indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Modus verksamhet och marknaden som Modus verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market ("**First North**")

First North är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Advisor som övervakar att reglerna följs. Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB ("**SKMG**") är Certified Advisor. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	26
RISKFAKTORER	27
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	31
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	37
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	40
ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	47
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	49

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Modus i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.modustx.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Modus kontor med adress: Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2021

	Sida
Koncernens resultaträkning	11
Koncernens balansräkning	12
Koncernens kassaflödesanalys	14
koncernens rapport över förändring i eget kapital	13

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

	Sida
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens kassaflödesanalys	8
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	14-18
Revisionsberättelse	20-21

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

	Sida
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Koncernen kassaflödesanalys	8
koncernens rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	14-18
Revisionsberättelse	20-21

Årsredovisningarna för 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor.

YHTEENVETO

LUKU 1. JOHDANTO

-
- 1.1** Arvopaperien nimi ja ISIN-koodi Tarjous koostuu Moduksen osuuksia (osakkeista ja niihin liittyvistä vastikkeettomista merkintäoptioista).
Osakkeet: Lyhyt nimi (ticker): MODTX- ja ISIN-koodi: SE0015987904
Sarjan TO 1 merkintäoptiot: Lyhyt nimi (ticker): MODTX TO 1 ja ISIN-koodi: SE0016075568.
-
- 1.2** Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot Modus, org. nro 556851-9523 ja LEI-koodi: 984500C147FB4EF4A471.

Yhtiön edustajat ovat tavoitettavissa puhelimitse numerosta +46 (0)70 766 80 87 ja +46 (0)70 246 75 54, sähköpostitse osoitteesta info@modustx.com sekä yhtiön osoitteesta Modus Therapeutics Holding AB, Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige.

Yhtiön verkkosivujen osoite on <http://www.modustx.com>.
-
- 1.3** Esitteen hyväksyneen toimivaltaisen viranomaisen nimi ja yhteystiedot Esitteen on hyväksynyt Ruotsin finanssivalvonta, joka on tavoitettavissa puhelimitse numerosta +46 (0)8 408 980 00, sähköpostitse osoitteesta finansinspektionen@fi.se, postitse osoitteesta Box 7821, 103 97 Stockholm ja verkkosivujen kautta osoitteessa www.fi.se.
-
- 1.4** Hyväksymispäivämäärä Esite on hyväksytty 22.6.2021.
-
- 1.5** Varoitus Tätä yhteenvetoa tulee pitää johdantona EU:n kasvuesitteeseen, ja kaikkien arvopapereihin sijoittamista koskevien päätösten tulee perustua siihen, että sijoittaja tutustuu koko esitteeseen. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääomansa kokonaisuudessaan tai osittain. Jos EU:n kasvuesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä vaatimus esitetään tuomioistuimessa, sijoittaja, joka on jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan kantajana, voi joutua maksamaan esitteen kääntämisestä aiheutuvat kustannukset ennen oikeuskäsittelyn aloittamista. Siviilioikeudellinen vastuu kattaa vain ne henkilöt, jotka ovat esittäneet yhteenvedon ja käännökset, mutta vain, jos yhteenveto on harhaanjohtava, epätarkka tai epäohdonmukainen verrattuna EU:n kasvuesitteen muihin osiin tai jos se yhdessä EU:n kasvuesitteen muiden osien kanssa ei anna keskeisiä tietoja, joita sijoittajat tarvitsevat päättäessään, sijoittavatko he kyseiseen arvopaperiin.

LUKU 2. LIIKKEESEENLASKIJAA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

-
- 2.1.** Tiedot liikkeeseenlaskijasta
Yrityksen nimi: Modus Therapeutics Holding AB
Kauppanimi: MODTX
Kotipaikka: Tukholman lääni, Ruotsi
Organisaationumero: 556851-9523
Yhtiön perustamispäivämäärä: 13.4.2011
Päivämäärä, jolloin yhtiö rekisteröitiin Ruotsin yhtiövirastoon: 6.5.2011
Yhtiön perustamismaa: Ruotsi
Oikeudellinen muoto: Julkinen osakeyhtiö
Lainsäädäntö: Ruotsin laki ja Ruotsin yhtiöyhtiölaki
- Pääasiallinen toiminta**
Modus on kliininen bioteknologiayritys, joka kehittää sevupariini-polysakkaridin kautta hoitoa sepsikseen ja septiseen sokkiin – vakavaan ja usein kuolemaan johtavaan tilaan. Modusin hoito on suunnattu kaikille, jotka kärsivät sepsiksestä tai septisestä sokista. Koska näihin vakaviin tiloihin ei ole saatavilla hoitoa, tuleva hoito on kallista. Yhtiön pääpaino on tulevassa sepsiksen / septisen sokin kliinisen vaiheen Ib LPS-altistumistutkimuksessa ja sepsiksen / septisen sokin kliinisen vaiheen IIa Proof-of-Concept-tutkimuksessa.

Tällä hetkellä ei ole olemassa sepsikseen / septiseen sokkiin kohdistuvia hyväksytyjä lääkkeitä. Modusin visiona on luoda tehokas hoito sepsiksestä ja septisestä sokista kärsiville potilaille. Hoidon on tarkoitus sitoa ja neutraloida hypertulehduksen kautta verenkiertoon erittyviä haitallisia aineita alkuperäisen bakteerinfektion stabiloimiseksi.

Omistajuus

Alla olevassa taulukossa esitetään kaikki osakkeenomistajat, joiden omistusosuudet ylittävät viisi prosenttia yhtiön pääomasta tai äänistä 31.3.2021 alkaen, mukaan lukien sen jälkeen tiedossa olevat muutokset esitteen päiväykseen mennessä.

Nimi	Osakkeiden	Äänimäärä ja pääoma (%)
Karolinska Development AB	5 742 478	52,47
KDev Investments AB	2 752 516	25,15
John Öhd	1 730 591	15,81
<i>Muut</i>	718 165	6,57
Yhteensä	10 943 750	100,00

* Tästä omistusosuudesta 2 343 750 osaketta liittyy Karolinska Development AB:lle maksettuihin osakkeisiin kuittaamalla aiemmat lainat uudella kohdennetulla liikkeeseenlaskulla.

Toimitusjohtaja John Öhd

2.2 Keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Seuraavassa esitetään Modusta koskevat keskeiset historialliset taloudelliset tiedot tilikausilta 2019 ja 2020 sekä osavuosisajaksolta 1.1.–31.3.2021 ja 2020. Keskeiset taloudelliset tiedot tilikausilta 2020 ja 2019 ovat peräisin Moduksen kyseisten tilikausien tarkastetuista vuosikertomuksista, jotka on sisällytetty tähän esitteeseen viittauksina. Osavuositiedot ajalta 1.1.–31.3.2021 ja vertailuluvut vuoden 2020 samalta ajanjaksolta ovat peräisin yhtiön tarkastamattomasta osavuosikatsauksesta ajalta 1.1.–31.3.2021, ja ne on sisällytetty tähän esitteeseen viittauksina. Lisäksi esitetään joitakin vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Yhtiön tilintarkastaja ei ole tarkastanut näitä taloudellisia tunnuslukuja.

Tiivistelmä konsernin tuloslaskelmasta

KSEK	1.3.–31.3.2021 (Ei tarkastettu)	1.1.–31.3.2020 (Ei tarkastettu)	1.1.–31.12.2020 (Tarkastettu)	1.1.–31.12.2019 (Tarkastettu)
Liiketoiminnan tuotot	0	0	0	0
Liiketoiminnan tulos	-1 428	-2 604	-6 020	-43 575
Tilikauden tulos	-1 428	-2 605	-6 019	-43 576

Tiivistelmä konsernin taseesta

KSEK	31.3.2021 (Ei tarkastettu)	31.3.2020 (Ei tarkastettu)	31.12.2020 (Tarkastettu)	31.12.2019 (Tarkastettu)
Varat	6 488	1 603	7 491	2 051
Oma pääoma yhteensä	5 567	209	6 995	-2 686
Pitkäaikaiset velat	0	0	0	0
Lyhytaikaiset velat	921	1 394	496	4 737

Tiivistelmä konsernin kassavirtalaskelmasta

KSEK	1.1.–31.3.2021 (Ei tarkastettu)	1.1.–31.3.2020 (Ei tarkastettu)	1.1.–31.12.2020 (Tarkastettu)	1.1.–31.12.2019 (Tarkastettu)
Liiketoiminnan kassavirta	-1 166	-2 914	-7 231	-47 898
Kassavirta sijoitustoiminnasta	-	-	-	-16
Kassavirta rahoitustoiminnasta	-	3 000	13 200	3 500

Konsernin tunnusluvut

KSEK (ellei toisin mainita)	1.1.–31.3.2021	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
Omavaraisuusaste (%)	86,0	13,0	93,4	Neg.

2.3 Pääasialliset riskit

Modukseen kohdistuu kliinisiin tutkimuksiin liittyviä riskejä

Modus kehittää hoitoa sepsikseen ja septiseen sokkiin. Ennen kuin yhtiön hoito voidaan tuoda markkinoille, sen turvallisuus ja tehokkuus on varmistettava suunnitelluilla, ihmisillä tehtävillä kliinisillä tutkimuksilla. Lääketeollisuuteen ja kliinisiin tutkimuksiin liittyy suurta epävarmuutta, kuten tutkimusaikataulujen viivästyminen tai negatiiviset tulokset. Prekliinisen tutkimuksen tulokset eivät aina vastaa myöhempien kliinisten tutkimusten tuloksia. Lisäksi lääkkeiden kehittämisessä on vaikea määrittää aika- ja kustannusnäkökohtia etukäteen. Näin ollen on olemassa riski, että suunniteltu lääkkeiden kehittäminen tulee suunniteltua kalliimmaksi. On olemassa riski, että suunnitelluilla kliinisillä tutkimuksilla ei ole riittävää vaikutusta, jotta yhtiö voisi saada tarvittavat viranomaisluvut, jotka mahdollistaisivat kumppanuuden sekä yhtiön ehdokaslääkkeen lisenssin ja myynnin. Jos yritys tai sen mahdolliset tulevat yhteistyökumppanit eivät pysty riittävästi osoittamaan, että sevupariini on tehokas, se voi johtaa ei-kaupalliseen toimintaan sekä kassavirran pienenemisen tai menettämiseen, mikä voi vaikuttaa yhtiön toimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Jos lopetettuja lääketutkimuksia ei jatketa ja sen seurauksena yhtiö katsoo, että hoidon mahdollinen kaupallistaminen ei ole mahdollista, tämä voi vaikuttaa kielteisesti yhtiön arvoon ja aiheuttaa pitkän ajan kuluessa yhtiölle konkurssiriskin. *Liikkeeseenlaskijan arvioima riskin todennäköisyys: korkea.*

Modus on riippuvainen ulkopuolisista toimijoista tulevan kehityksen osalta

Yhtiön liiketoimintamalli perustuu siihen, että sellainen lääke- tai biotekniikka-alan resurssivahva toimija ostaa tai tekee tulevaisuudessa lisenssisopimuksia, joka pystyy viemään sevupariinin IIb- tai III-vaiheen tutkimusten läpi ja tuomaan sen markkinoille. On olemassa riski, että nämä toiveet eivät johda toivottaviin tuloksiin, että toivotut tulokset viivästyvät tai että mahdolliset Moduksen sidosryhmät eivät täytä yhtiön vaatimuksia. Jos osto- tai lisenssisopimuksia ei tehdä tulevaisuudessa, on olemassa riski, että sevupariinin kliiniset tutkimukset viivästyvät, mikä saattaa aiheuttaa yhtiölle kustannusten nousua. On olemassa riski, että yhtiö ei onnistu houkuttelemaan toimijaa osto-/lisenssisopimukseen ja että Moduksen on sen vuoksi tehtävä yksin vaiheen II b/III tutkimuksia, jolloin kustannukset ja pääoman tarve kasvavat. On olemassa riski, että se vaikuttaa Moduksen kliinisten tutkimusten ja ehdokaslääkkeen uskottavuuteen. Tämä voi aiheuttaa viivästyksiä, kustannuksia ja/tai ongelmia kehityksessä ja vaikuttaa siten kielteisesti yhtiön toimintaan, tulokseen ja taloudelliseen tilanteeseen. *Liikkeeseenlaskijan arvioima riskin todennäköisyys: korkea.*

Modukseen kohdistuu rahoituksen liittyviä riskejä

Modus ei tarjoa hyväksyttyä hoitoa, joka tuottaa myyntituloja. Tulevista kliinisistä tutkimuksista aiheutuu merkittäviä kustannuksia, ja osuuksien liikkeeseenlaskusta saatavan likviditeetin avulla voidaan rahoittaa yhtiön kliinisen vaiheen Ib LPS-altistumistutkimus sekä vaiheen IIa vaiheen tutkimus. Sen jälkeen Modus aikoo aloittaa saatujen tietojen perusteella yhtiön hankinnan tai myydä sevupariinilisenssin toimijalle, joka pystyy jatkamaan kliinistä kehitystä yksin tai kumppanina. Tällaista sopimusta ei ole tällä hetkellä olemassa. Ennen kuin Modus tekee tällaisen sopimuksen, yhtiö on riippuvainen pääoman hankkimisesta tai rahan lainaamisesta yksin suunniteltujen kliinisten tutkimusten rahoittamiseksi. Yhtiön tulevien pääomatarpeiden laajuus ja ajoitus riippuvat lisärahoituksen saatavuudesta ja ehdoista esimerkiksi uusien osakeantien tai lainojen kautta, ja niihin vaikuttavat monet tekijät, kuten Moduksen tutkimustulokset, markkinaolosuhteet, luottokelpoisuus ja luottokapasiteetti. Myös pääomamarkkinoiden häiriöt ja epävarmuus voivat rajoittaa pääoman saantia. Jos Modus ei saa pääomaa hyväksyttävien ehtojen tai ollenkaan, yhtiö voi joutua hyväksymään kalliimman rahoitusratkaisun, merkittäviä alennuksia ja suurta laimennusta liikkeeseenlaskussa, tai seurauksena voi olla se, että yhtiön

LUKU 3. ARVOPAPEREITA KOSKEVAT KESKEISET TIEDOT

3.1. Tiedot

arvopapereista,
arvopapereihin
liittyvistä
oikeuksista

Moduksella on vain yksi osakelaji, ja kaikki liikkeellä olevat osakkeet maksetaan kokonaan.

Moduksen osakepääoma ennen tarjousta on 656 625,00 SEK jaettuna yhteensä 10 943 750 osakkeeseen.

ja osinkopolitiikasta	Kunkin osakkeen kiintiöarvo on 0,06 SEK. Moduksen osakkeet lasketaan liikkeeseen osakeyhtiölain (2005:551) mukaisesti.
	Kaikki osakkeeseen liittyvät oikeudet kuuluvat Euroclearin ylläpitämään osakerekisteriin rekisteröidylle henkilölle. Osakkeilla on maksukyvyttömyystilanteessa sama senioriteetti yrityksen pääomarakenteessa. Modus on kasvuyritys, eikä se ole sen perustamisen jälkeen maksanut osinkoja osakkeenomistajille. Moduksen hallitus aikoo ensisijaisesti rahoittaa mahdollisilla voitoilla yhtiön kehitystä, toimintaa ja kasvua. Osingonmaksussa kaikki yhtiön osakkeet ovat oikeutettuja osinkoon. Tässä esitteessä kuvatut osakeannissa äskettäin liikkeeseen lasketut osingot maksetaan osingoista, jotka maksetaan sen jälkeen, kun osake on rekisteröity Euroclear Sweden AB:n ylläpitämään osakerekisteriin. Osinko ei ole kertynyttä. Oikeus osinkoon on sijoittajilla, jotka osingonjaon kirjaamispäivänä ovat rekisteröityneet yhtiön osakkeenomistajaksi. Ruotsin ulkopuolella asuville osakkeenomistajille ei ole asetettu osinkorajoituksia tai erityisiä menettelyjä, ja osinko on tarkoitus maksaa Euroclear Sweden AB:n kautta samalla tavalla kuin Ruotsissa asuville osakkeenomistajille. Osingonjakovaatimus vanhentuu 10 vuoden jälkeen. Osingot menevät yhtiölle vanhentumisen jälkeen. Kaikki osakkeet sisältävät yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja mahdolliseen ylijäämään selvitystilan tai konkurssin yhteydessä. Yhtiökokouksessa kullakin yhtiön osakkeella on yksi ääni, ja jokainen äänioikeutettu voi äänestää rajoituksetta koko osakemäärän puolesta. Yhtiö voi laskea liikkeeseen käteisvaroja joko olemassa olevien osakkeenomistajien kanssa tai ilman niitä. Jos yhtiö päättää laskea liikkeeseen uusia osakkeita käteisannilla, jossa on etuoikeuksia nykyisille osakkeenomistajille, osakkeiden omistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita suhteessa sen aiemmin omistamiensa osakkeiden määrään.
3.2 Kauppapaikka	Modus aikoo listautua First Northiin. First North -listalla noteerattuihin arvopapereihin ei sovelleta yhtä laajaa sääntelykehystä kuin säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettuihin arvopapereihin. Vastikään liikkeeseen lasketut pääomitusosakkeet on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.
3.3. Arvopapereihin sovellettavat takuut	Arvopapereilla ei ole takuita.
3.4 Arvopapereihin liittyvät pääasialliset riskit	<p>Laimentumiseen liittyvät riskit tulevissa osakeanneissa</p> <p>Yhtiön tavoitteena on, että osuuskien liikkeeseenlasku maksaa vaiheen Ib LPS-altistumistutkimuksen ja kliinisen vaiheen IIa tutkimuksen. Yhtiö aikoo myöhemmin aloittaa oston/lisenssioston ennen vaiheen IIb tutkimuksia tai ennen vaiheen III tutkimuksia. Jos näin ei tapahdu, Modus voi tulevaisuudessa päättää laskea liikkeeseen lisää osakkeita tai laskea liikkeeseen oman pääoman ehtoisia tai vaihtokelpoisia arvopapereita pääoman lisäämiseksi. Uusia liikkeeseenlaskuja voidaan suunnata myös muille sijoittajille kuin nykyisille osakkeenomistajille. Tällaiset uudet liikkeeseenlaskut uhkaavat vähentää yhtiön osakkeiden haltijoiden suhteellista äänioikeutta ja osakekohtaista voittoa. Jos uudet liikkeeseenlaskut on toteutettava alhaiseen hintaan esimerkiksi epäsuotuisissa markkinaolosuhteissa tai jos ne ovat suuria, laimentumisvaikutuksilla voi olla merkittävä kielteinen vaikutus yhtiön nykyisiin osakkeenomistajiin. Uusia liikkeeseenlaskuja voidaan toteuttaa myös diskontatulla hinnalla suhteessa yhtiön osakkeiden hintaan, mikä saattaa vaikuttaa kielteisesti osakehinnan kehitykseen. <i>Liikkeeseenlaskijan arvioima riskin todennäköisyys: korkea.</i></p>

LUKU 4. KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA

4.1 Arvopapereihin sijoittamisen ehdot ja aikataulu

Tarjous

Tarjous on suunnattu nykyisille osakkeenomistajille, yleisölle ja ammattimaisille sijoittajille. Tarjous käsittää enintään 5 156 300 osuutta, mikä vastaa 5 156 300:aa osaketta ja 5 156 300:aa merkintäoptiota. Yksi (1) osuus koostuu yhdestä (1) osakkeesta ja yhdestä (1) sarjan TO 1 merkintäoptiosta.

Tarjouksella yhtiön osakepääoma voi kasvaa enintään 618 756 SEK:lla ja osakkeiden määrä enintään 10 312 600 osakkeella, joista kunkin kiintiöarvo on 0,06 SEK osakkeelta.

Tarjouksen kokonaismäärä (eli sekä alkuperäinen liikkeeseenlasku että merkintäoption lunastus) on enintään noin 78 miljoonaa SEK.

Merkintäkurssi

Tarjoushinta on 6,40 SEK/osuus, mikä vastaa 6,40 SEK:ta/osake. Merkintäoptiot ovat vastikkeettomia. Välityspalkkio säilyy.

Merkintäaika

Osuuksien merkintä tapahtuu 29.6–13.7.2021. Moduksen hallitus pidättää oikeuden pidentää ilmoittautumisaikaa.

Merkintäoptiot

TO 1 -sarjan merkintäoptio antaa haltijalle oikeuden merkitä yhtiön yhden (1) uuden osakkeen vähintään 7,30 ja enintään 8,80 Ruotsin kruunun merkintähintaan osaketta kohti käteisenä. Yhtiön osakkeiden merkintä TO 1 -sarjan merkintäoptioiden tuella voi tapahtua 19.5.–9.6.2022.

Arvon määrittäminen

Moduksen määrittämä arvo tarjouksessa on noin 70 miljoonaa SEK (pre-money).

Ilmoitus osuuskien hankinnasta

Osuuksien hankinnasta on tehtävä ilmoitus oman pankin/salkunhoitajan kautta noudattaen niiden menettelyjä ja ohjeita. Ilmoittautuslomaketta ei ole mahdollista toimittaa Nordic Issuingille. Huomaa, että kaikki pankit/salkunhoitajat eivät ilmoita asiakkailleen liikkeeseenlaskuun liittyvästä hankinnasta. Minimioso on 1 000 osuutta, mikä vastaa 6 400 SEK:ta. Sen jälkeen osuuksia voi hankkia minkä tahansa määrän.

Liikkeeseenlaskun tuloksen julkistaminen

Yhtiö julkistaa tarjouksen tuloksen mahdollisimman pian merkintäajan päätyttyä. Julkaisun on tarkoitus tapahtua 16.7.2021 lehdistötiedotteella ja yhtiön verkkosivuilla.

Jakaminen

Osuuksien jakamisesta vastaa yhtiön hallitus yhdessä Nordic Issuingin kanssa seuraavien periaatteiden mukaisesti:

- a) Jako kohdistuu kokonaisuudessaan merkintäsitoumuksen toimittaneille osapuolille.
- b) Yhtiön osakkeenomistajapiiriä on tarpeen laajentaa ennen suunniteltua listautumista, ja yhtiön hallitus varmistaa mahdollisuuksien mukaan, että kukin ilmoituksen tekijä saa vähintään 1 000 osuutta.
- c) On tarpeen täyttää markkinapaikan vaatimukset, jotka koskevat TO 1 -sarjan merkintäoptioiden jakelua, jonka mukaan vaaditaan, että yrityksellä on oltava vähintään 100 pätevää optionhaltijaa, joilla on vähintään 500 euron optio (jos merkintäoption arvo lasketaan samalla kurssilla kuin tarjouksessa oleva osakekohtainen tarjoushinta).
- d) Annetaan sijoitusmahdollisuuksia osapuolille, jotka hallituksen mielestä voivat erityisesti tuoda yhtiölle strategista arvoa tai olla osa yhtiön tai yhtiön rahoitusneuvojen sijoittajaverkostoa, jos kyseessä on ylimerkintä, enintään 10 prosenttia liikkeeseenlaskun määrästä.

Huomaa, että ylimerkintätapauksessa jako voi tapahtua pienemmällä osuuskien määrällä kuin mitä ilmoituksessa tarkoitetaan tai jäädä kokonaan pois, jolloin jako voi tapahtua kokonaan tai osittain satunnaisella valinnalla. Jako ei riipu siitä, milloin ilmoitus tehdään ilmoituskauden aikana.

Laimennus

Liikkeeseen laskettujen osuuskien myötä yhtiön osakepääoma kasvaa aluksi enintään 309 378 SEK:lla, kun lasketaan liikkeeseen enintään 5 156 300 osaketta, mikä vastaa noin 32 prosentin laimentumista yhtiön äänistä ja pääomasta. Jos TO 1 -sarjan merkintäoptioita hyödynnetään täysimääräisesti liikkeeseenlaskun yhteydessä, osakepääomaa voidaan korottaa enintään 309 378 SEK:lla, mikä vastaa noin 24 prosentin laimentumista yhtiön äänistä ja pääomasta. Laimennus ei sisällä Karolinska Developmentille myönnetyn lainan muuntamista.

Osuuskien liikkeeseenlaskun kustannukset

Osuuskien ensimmäisen liikkeeseenlaskun kustannusten odotetaan olevan noin 3,3 miljoonaa SEK (mukaan lukien neuvonantajien palkkiot).

Taustaa

Modus on kliininen bioteknologiayritys, joka kehittää patentoidun sevupariini-polysakkaridin kautta hoitoa sepsikseen ja septiseen sokkiin (verenmyrkytykseen). Yrityksen toiminnan taustalla on yli 20 vuoden tutkimus sevupariinin positiivisista toimintamekanismeista. Varmistamalla, että sevupariinia voidaan määrätä useita kertoja suurempina annoksina kuin vastaavia polysakkarideja, sepsiksen elimistössä aiheuttamat haitalliset tapahtumat voidaan pysäyttää ja septinen sokki estää. Sevupariini on patentoitu polysakkaridivalmiste, joka on osoittautunut turvalliseksi ja siedettäväksi aiemmissa sirppisoluanemiaa koskevissa kliinisissä tutkimuksissa. Yhtiö omistaa oikeudet sevupariinin patenttiin, joka on myönnetty maailmanlaajuisesti vuoteen 2032 asti. Moduksen ehdokaslääke sevupariinilla on mahdollisuus tehdä hyvää ihmisten terveydelle,

4.2. Tarjouksen motiivi ja liikkeeseenlaskun likvidin

säästää terveydenhuollon suuria kustannuksia ja siten luoda merkittävää arvoa markkinoilla. Yhtiöllä on useita tavoitteita tuleville vuosille (tämän esitteen sivut 21–22). Onnistuakseen tavoitteissaan ja voidakseen tehdä kliinistä työtä halutulla tahdilla ja halutussa laajuudessa yhtiö toteuttaa nyt osuuskien liikkeeseenlaskun ennen suunniteltua listautumista First

Norhtiin. Jos osuudet merkitään kokonaan, Modus voi aluksi saada noin 33 miljoonaa SEK. Vastikkeettomien optioiden lunastuksen kautta yhtiö voi saada lisäksi enintään noin 45 miljoonaa SEK noin vuoden kuluttua suunnitellusta listautumisesta. Modus pitää listautumista luonnollisena askeleena yhtiön liiketoiminnan kehittämisessä, mikä tarjoaa sille mahdollisuuden saada sijoittajia, pääomaa ja foorumin, jolla se voi lisätä tietoisuutta Moduksen kliinisestä edistymisestä.

Liikkeeseenlaskun likvidin käyttö

Yhtiö laskee liikkeeseen osuuksia, joiden kautta se voi aluksi saada enintään noin 33 miljoonaa SEK ennen liikkeeseenlaskukustannuksia. Yleisölle annetaan mahdollisuus merkitä osuuksia liikkeeseenlaskussa, joka tapahtuu ilman nykyisten osakkeenomistajien etuoikeuksia. Alkuperäisen liikkeeseenlaskun kustannusten odotetaan olevan noin 3,3 miljoonaa SEK, mikä vastaa noin 9,9:aa prosenttia alkuperäisestä liikkeeseenlaskuvolyymista.

Yhtiön saamista varoilla, joiden nettoarvo on noin 29,7 miljoonaa SEK, on tarkoitus rahoittaa seuraavia toimintoja (tärkeysjärjestyksessä):

- Kliinisen vaiheen Ib LPS-altistumistutkimuksen suorittaminen (noin 50 prosenttia liikkeeseenlaskun likvidistä).
- Kliinisen vaiheen IIa PoC-tutkimuksen käynnistäminen (noin 14 prosenttia liikkeeseenlaskun likvidistä).
- Toimintakustannukset, kuten palkat, konsulttipalkkiot, patentit ja muut hallintokulut (noin 36 prosenttia liikkeeseenlaskun likvidistä).

Merkintäoptioiden lunastuksen jälkeen touko-kesäkuussa 2022 yritys voi saada 45 miljoonaa SEK lisää, jos merkintäoptioita hyödynnetään täysimääräisesti. Kun merkintäoptioita hyödynnetään täysimääräisesti, liikkeeseenlaskukulujen odotetaan olevan noin 3,5 miljoonaa SEK, mikä vastaa noin 7,81:tä prosenttia merkintäoptioiden lunastuksesta. Alkuperäisten liikkeeseenlaskukustannusten odotetaan näin olevan noin 6,5 miljoonaa SEK, mikä vastaa noin 8,39:ää prosenttia liikkeeseenlaskun kokonaisvolyymista.

Yhtiön saamista varoilla, jotka se saa merkintäoptioiden täysimääräisestä hyödyntämisestä ja joiden nettoarvo on liikkeeseenlaskukulujen jälkeen noin 41,5 miljoonaa SEK, yhtiön on tarkoitus rahoittaa seuraavia toimintoja (tärkeysjärjestyksessä):

- Kliinisen vaiheen IIa PoC-tutkimuksen suorittaminen (noin 65 prosenttia liikkeeseenlaskun likvidistä).
- Toimintakustannukset, kuten palkat, konsulttipalkkiot, patentit ja muut hallintokulut (noin 35 prosenttia liikkeeseenlaskun likvidistä).

Tarjoukseen liittyvät edut ja eturistiriidat

Sedermera Fondkommission, MCL, Shark Communication ja Nordic Issuing saavat myöhemmin ennalta sovitun korvauksen osuuskien liikkeeseenlaskun yhteydessä suoritetuista palveluista. Edellä mainittujen lisäksi Sedermera Fondkommissionilla, MCL:llä ja Nordic Issuingilla ei ole taloudellisia tai muita etuja osuuskien liikkeeseenlaskusta. Moduksen johdossa olevat henkilöt ovat toimittaneet merkintäsitoumukset nykyisessä liikkeeseenlaskussa. Toimitettuja merkintäsitoumuksia kuvataan tarkemmin tämän esitteen Tarjousehdot-luvussa. Lisäksi Moduksen kaksi hallituksen jäsentä ja yksi ylimmän johdon edustaja omistavat yhtiön osakkeita. Kunkin henkilön omistusosuudet esitetään tarkemmin tämän esitteen Hallitus ja ylin johto -luvussa. Modus on lisäksi tehnyt

merkintäsitoumuksia joidenkin ulkopuolisten sijoittajien kanssa. Moduksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten tai muun ylimmän johdon välillä ei ole eturistiriitoja eikä minkään muun sellaisen luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön välillä, jolla on liikkeeseenlaskussa taloudellisia tai muita merkityksellisiä etuja yrityksessä.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Modus Therapeutics Holding AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Modus styrelse. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Befattning

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Namn

Viktor Drvota
Torsten Goesch
Ellen Donnelly

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet,

begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Modus har använt vid upprättandet av detta prospekt framgår av källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

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

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

Glickman et al., "Disease Progression in Hemodynamically Stable Patients Presenting to the Emergency Department With Sepsis", *Academic Emergency Medicine* (2010).

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

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

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

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

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

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

Telen et al., "Sevuparin binds to multiple adhesive ligands and reduces sickle red blood cell-induced vaso-occlusion", *British Journal of Haematology* (2016).

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

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

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

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

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

BAKGRUND OCH MOTIV

Modus är ett kliniskt bioteknikföretag som genom den patenterade polysackariden sevuparin utvecklar en behandling mot sepsis och septisk chock (blodförgiftning). Bakom Bolagets verksamhet finns över 20 års forskning om sevuparins positiva verkningsmekanismer. Genom att tillvarata att sevuparin kan ordineras i flera gånger högre doser än jämförbara polysackarider skulle de skadliga förlopp i kroppen som uppstår vid sepsis stoppas och septisk chock kunna förhindras.

Sevuparin är ett patenterat polysackaridläkemedel som i tidigare kliniska studier med sickelcellanemi som indikationsområde uppvisat god säkerhet och tolerabilitet. Bolaget äger rättigheterna till ett patent för sevuparin som har beviljats globalt fram till 2032.

Modus läkemedelskandidat sevuparin har möjlighet att fungera välgörande på människors hälsa, bespara sjukvården stora kostnader och följaktligen realisera betydande värden på marknaden. Bolaget har flera målsättningar för de kommande åren (sida 22-23 i detta prospekt). För att lyckas med dessa och för att kunna bedriva kliniskt arbete i önskad takt och omfattning, genomför Bolaget nu en emission av units inför planerad notering på First North. Vid fulltecknad emission av units kan Modus initialt tillföras cirka 33 miljoner SEK. Genom optionsinlösen av vederlagsfria optioner kan Bolaget tillföras ytterligare maximalt cirka 45 miljoner SEK ungefär ett år efter planerad notering.

Modus betraktar noteringen som ett naturligt steg i Bolagets verksamhetsutveckling - med potential att förse Bolaget med tillgång till investerare, kapital och en plattform som kan öka medvetenheten om Modus kliniska framsteg.

Emissionslikvidens användande

Bolaget genomför härmed en emission av units genom vilken Bolaget initialt kan tillföras högst cirka 33 miljoner SEK före emissionskostnader. Allmänheten ges möjlighet att teckna units i emissionen som äger rum utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionskostnaderna (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) för initial emission förväntas uppgå till cirka 3,3 miljoner SEK, motsvarande cirka 9,9 procent av den initiala emissionsvolymen.

Genom de medel Bolaget tillförs efter emissionskostnader, totalt cirka 29,7 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Genomföra en klinisk fas Ib-LPS-provokationsstudie (cirka 50 procent av emissionslikviden).
- Påbörja en klinisk fas IIa-PoC-studie (cirka 14 procent av emissionslikviden).

- Driftkostnader, såsom löner, konsultarvoden kostnader för patent och övriga administrativa kostnader (cirka 36 procent av emissionslikviden).

Genom inlösen av teckningsoptioner i maj/juni 2022 kan Bolaget vid fullt nyttjande tillföras ytterligare cirka 45 miljoner SEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner förväntas emissionskostnaderna uppgå till cirka 3,5 miljoner SEK, motsvarande cirka 7,81 procent av emissionsvolymen i teckningsoptionsinlösen. De totala emissionskostnaderna förväntas därmed uppgå till cirka 6,5 miljoner SEK, motsvarande cirka 8,39 procent av den totala högsta emissionsvolymen.

Genom de medel Bolaget tillförs vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, efter emissionskostnader, totalt cirka 41,5 miljoner SEK netto, är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

- Genomföra en klinisk fas IIa-PoC-studie (cirka 65 procent av emissionslikviden).
- Driftkostnader, såsom löner, konsultarvoden kostnader för patent och övriga administrativa kostnader (cirka 35 procent av emissionslikviden).

I det fall emissionen av units fulltecknas, och inlösen av optioner nyttjas fullt ut, är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamheten i önskad takt fram till och med Q4 2023. I det fall emissionen av units inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och MCL är legal rådgivare till Modus i samband med emissionen av units. Shark Communication har varit kommunikationsrådgivare vid upprättandet av detta prospekt. Nordic Issuing förser Bolaget med emissionstjänster. Styrelsen i Modus är ansvarig för innehållet, varpå övriga parter friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Sedermera Fondkommission, MCL, Shark Communication och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen av units. Utöver vad som anges ovan har Sedermera Fondkommission, MCL och Nordic Issuing inga ekonomiska eller andra intressen i unitemissionen.

Personer i Modus ledning har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Modus aktier i Bolaget. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Modus har utöver detta ingått avtal om teckningsåtagande med ett antal externa investerare. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Modus och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

Modus är ett svenskt bioteknikbolag som genom den patenterade polysackariden sevuparin utvecklar en behandling mot sepsis och septisk chock (blodförgiftning). Det finns idag inga godkända läkemedelsbehandlingar riktat mot dessa tillstånd. Modus ambition är därför att initiera ett paradigmskifte inom sepsisvården.

Allmän bolagsinformation

Modus är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län som bildades i Sverige den 13 april 2011. Bolagets företagsnamn är Modus Therapeutics Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556851-9523 och dess LEI-kod är 984500C147-FB4EF4A471. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har i dagsläget sex anställda, inklusive anställda på konsultbasis.

Bolagets adress är Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. Bolagets representanter nås på telefonnummer +46 (0) 70 766 80 97. Bolagets hemsida är www.modustx.com. Observera att informationen på Modus hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Modus är ett bioteknikföretag – baserat i Stockholm – som grundades år 2011 och ingår i investmentbolaget Karolinska Developments bolagsportfölj. Modus arbetar med den patentskyddade läkemedelskandidaten sevuparin för att utveckla en injektionsbehandling vid sepsis och septisk chock.

Sepsis – det som förr kallades blodförgiftning – är ett allvarligt tillstånd som utvecklas från en vanlig

bakterieinfektion till att bli livshotande, vilket påverkar hjärta, lungor, njurar och hjärna, vilka upphör att fungera som de ska. Tillståndet uppstår när bakterier tar sig ut i blodbanan och får immunförsvaret att överreagera. Det leder i sin tur till en stark inflammation (s k hyperinflammation). Initialt kan det alltså handla om vanliga åkommor som lunginflammation, halsfluss, sår- eller urinvägsinfektion. Hyperinflammationen kan leda till att skadliga substanser utsöndras i blodet av aktiverade vita blodkroppar. Dessa substanser riskerar att skada insidan av blodkärlen vilket orsakar läckage av plasma i vävnaden på vitala organ. Konsekvensen av det här händelseförloppet blir att de vitala organen brister i sin funktion och om tillståndet inte behandlas leder det till akut organsvikt och svåra vävnadsskador. Septisk chock är en av de ledande dödsorsakerna på intensivvårdsavdelningar världen över och dödligheten överstiger oftast cirka 30 procent.¹

De åtgärder som sätts in i samband med sepsis, utöver den antibiotika som patienter oftast redan fått pga. den orsakande infektionen, är vätskebehandling, blodtryckshöjande läkemedel, syrgas, steroider och slutligen respiratorvård. Det finns för närvarande inget läkemedel specifikt utformat för att behandla sepsis eller septisk chock. Dock har en forskargrupp vid Karolinska Institutet år 2019 kunnat visa att sevuparin har förmåga att avbryta händelseförloppet som leder till att blodkärlen läcker vid sepsis och septisk chock², vilket väsentligt skulle minska riskerna för organsvikt och dödlig utgång. 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 människor går in i septisk chock. Att skapa en behandling för sepsis är av yttersta vikt för samhället med hänsyn till den höga dödligheten och på grund av att sepsisvård är extremt kostsam. Enbart i USA beräknades vårdkostnaderna för patienter med sepsis uppgå till cirka 22 miljarder dollar under 2019.³

Om den primära indikationen, sepsis och septisk chock, skulle visa sig fungera, bedömer Bolaget att sevuparin

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

även kan ha potential att fungera vid behandling av andra allvarliga inflammatoriska komplikationer som kan uppstå på grund av trauma, kirurgi, autoimmunitet eller virusinfektioner. Patienter med dessa tillstånd riskerar att hamna i allvarliga okontrollerade systemiska inflammationer (systemiskt inflammatoriskt svarssyndrom, SIRS), som kan utvecklas till chock och multiorgansvikt. Enligt styrelsens bedömning kan sevuparinets potential alltså vara mer omfattande än dess primära indikationsområde.

Modus har tidigare bedrivit kliniska studier på sevuparin som behandling mot sicklecellanemi. I de studierna lyckades Bolaget inte påvisa någon effekt på sicklesymptom vid dosering av sevuparin. Skillnaderna mellan tidigare studier och de som nu planeras för sepsis och septisk chock är betydande. Akut sicklecellsjuka och sepsis/septisk chock är mycket olika tillstånd, där det förstnämnda beror på att hopklumpade celler i blodet ger syrebrist, medan sepsis - som tidigare nämnts - är en hyperinflammation. Därmed är de mekanismer som antogs vara relevanta för sicklecellsjuka skilda från de som är viktiga för effekterna vid sepsis, vilket är tydligt från djurmodellerna som använts (se bild på sida 16 för skillnader i mekanism).^{3,4} I det prekliniska arbetet med sepsis kunde behandlingseffekten även verifieras i

mänskliga celler som komplement till mössen, vilket inte kunde göras i det motsvarande arbete med sicklecellsjuka. Det är också sannolikt från arbetet med sepsismodellerna att verkningsmekanismen är väsentligt bredare än den som antogs för sicklecellsjuka och det finns redan omfattande forskning som beskriver potentiellt gynnsamma effekter av heparinoider, den klass av molekyler som sevuparin tillhör, vid sepsis och systeminflammation.^{5,6,7}

Vision

Modus vision är att kunna erbjuda en effektiv läkemedelsbehandling vid sepsis och septisk chock som binder och neutraliserar de skadliga ämnen som utsöndras i blodet vid hyperinflammation, stabiliserar den initiala bakterieinfektionen, minskar sjukvårdens kostnader och bygger långsiktigt aktieägarvärde.

SEVUPARIN OCH DESS VERKNINGSMEKANISM

Sevuparin är ett patenterat läkemedel i klinisk fas som kan ha gynnsamma effekter vid behandling av patienter med sepsis eller septisk chock. Sevuparinets utveckling började för 20 år sedan och molekylen har flertal biologiska effekter. Sevuparin är en polysackarid som tillhör undergruppen heparinoider - ett ämne som



³ Buchman et al., "Sepsis Among Medicare Beneficiaries: The Burdens of Sepsis", *Critical Care Medicine* (2020).

⁴ Telen et al., "Sevuparin binds to multiple adhesive ligands and reduces sickle red blood cell-induced vaso-occlusion", *British Journal of Haematology* (2016).

⁵ Wildhagen et al., "Nonanticoagulant heparin prevents histone-mediated cytotoxicity in vitro and improves survival in sepsis", *Blood* (2014).

⁶ Buijers et al., "Beneficial non-anticoagulant mechanisms underlying heparin treatment of COVID-19 patients", *EBioMedicine* (2020).

⁷ Tang et al., "Heparin prevents caspase-11-dependent septic lethality independent of anticoagulant properties", *Immunity* (2021).



Figur 1. Av de kända potenta effekter heparinoider och sevuparin uppvisar är de grönmarkerade de som är relevanta vid behandling av sepsis och septisk chock. Den blåmarkerade representerar den mekanism som ansågs relevant i tidigare studier om sicklecellsjuka. Blodförtunning är överstruken i figuren då sevuparin, olikt andra heparinoider, inte har blodförtunnande egenskaper. Antigenicitet är kapaciteten hos en kemisk struktur att specifikt binda till en grupp av vissa produkter som har adaptiv immunitet: T-cellreceptorer eller antikroppar. (Bild: Modus).

vanligtvis har blodförtunnande egenskaper. Men till skillnad från andra heparinoider har sevuparin en starkt reducerad antikoagulerande effekt och kan därmed doseras i högre doser och utvärderas utan blödningsrisk. Läkemedelskandidaten är sedan tidigare beprövad i kliniska fas II-studier mot sicklecellanemi och utifrån dessa studier har sevuparin en konstaterad hög tolerabilitet och säkerhet vid behandling av människor. Patientpopulation för sevuparin är alla människor som drabbas av sepsis eller septisk chock. Genom att hjälpa dessa patienter förväntas Modus minska antalet dödsfall och allvarliga komplikationer till följd av sepsis och septisk chock, samt minska bruket av ineffektiva och kostnadsintensiva behandlingsmetoder.

Verkningsmekanism

Sevuparin är en heparinoid och dessa har vanligtvis en antikoagulerande eller blodförtunnande effekt - vilket är en användbar egenskap vid exempelvis framställning av blodförtunnande läkemedel. Att heparinoider skulle kunna användas som del av den specifika behandlingen vid sepsis är inte obekant inom preklinisk forskning men ett problem har varit heparinoidernas antikoagulerande effekter, som gjort att doseringen behöver anpassas för att undvika onödig blödningsrisk.⁸ Sevuparin har utvecklats med markant lägre grad av blodförtunnande egenskaper. Kombinationen av minskade

antikoagulationseffekter och starka antiinflammatoriska egenskaper möjliggör att sevuparin kan doseras många gånger högre än heparinoider som används för blodförtunning - vilket gör att en behandling med sevuparin kan maximera behandlingskvaliteter för antiinflammation vid sepsis och septisk chock utan motsvarande risk för blödningsbif effekter.

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 vasculärt skydd. Sevuparin kan därigenom bryta den molekylära kedjan av händelser som leder till förlust av blodkärlens integritet, plasmaläckage och slutligen sviktande organfunktion.⁹ Att heparinoider har gynnsamma egenskaper vid sepsis och systemisk inflammation har

⁸ Hogwood et al., "Heparin and non-anticoagulant heparin attenuate histone-induced inflammatory responses in whole blood", *PLOS ONE* (2020).

⁹ Rasmuson et al., "Heparinoid sevuparin inhibits Streptococcus-induced vascular leak through neutralizing neutrophil-derived proteins", *FASEB Journal* (2019).

bekräftats av andra forskare i prekliniska modeller^{10,11,12}. 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 och septisk chock.

Modus äger redan rättigheterna till ett patent för sevuparin som har beviljats globalt och varar till åtminstone 2032 (2036–2037 med patentförlängningar). Bolaget utvecklar för närvarande två olika administreringsvägar, en avsedd för intravenös dosering (genom ven) och en för subkutan dosering (under huden). Modus planerar att inleda en första klinisk fas IIa-studie med kandidaten vid årsskiftet 2021/2022. I samarbete med internationellt erkända forskare pågår även prekliniskt forskningsarbete som syftar till att etablera nya indikationer med ytterligare patentskydd för sevuparin. Bolaget kan dock inte specificera detta ytterligare med tanke på det tidiga stadium som dessa prekliniska studier befinner sig, samt på grund av immaterialrättsliga skäl.

GENOMFÖRDA STUDIER

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

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

PLANERADE STUDIER

Klinisk fas Ib-LPS-provokationsstudie i friska frivilliga

Modus planerade kliniska fas Ib-LPS-provokationsstudie kommer observera effekten av sevuparin i friska frivilliga som fått en injektion bakterietoxin kallat lipopolysaccharid (LPS). LPS orsakar inflammation som

kan sägas vara en sorts "artificiell sepsis". I denna studie ges en liten mängd LPS först i huden för att orsaka inflammation i hudvävnaden sedan i blodet för att orsaka symptom som liknar sepsis. I båda fallen kan man med stor noggrannhet studera effekter av sevuparin på septisk inflammation. Studien ämnar även studera säkerheten i att kombinera ett vanligt lågmolekylärt heparin (LMHW) med sevuparin eftersom den aspekten kommer att bli viktig i efterkommande studier i patienter med sepsis som i likhet med de flesta allvarligt sjuka patienter, alltid får en låg dos vanligt lågmolekylärt heparin som skydd mot blodpropp.

Studiens syften: Det överordnade syftet är att generera data som underlättar valet av en effektiv dos sevuparin i den efterföljande patientstudien, vilket uppnås genom att fokusera på de följande tre områdena:

- 1) Att studera dos-effekt samband av tre olika doser sevuparin i tre kohorter friska frivilliga subjekt efter injektion av LPS i huden.
- 2) Att studera säkerhet och tolerabilitet av två olika doser sevuparin i två kohorter friska frivilliga som samtidigt fått sedvanlig profylaktisk dos lågmolekylärt heparin.

Studiens huvudsakliga mätmetoder i de respektive tre delarna: 1. (LPS-provokation i huden) Lokala symptom (temperatur, blodgenomströmning, utbredning), vita blodkroppar (antal och aktivitet), retande substanser som utsöndras av vita blodkroppar lokalt. 2. (LPS-provokation i blodet) Systemiska symptom (temperatur, puls, blodtryck, andningsfrekvens), vita blodkroppar (antal och aktivitet), inflammationssubstanser i blodet (biomarkörer). 3. Mätningar av koagulationsförmågan i blodet (anti-faktor II och X aktivitet, APTT, PK och INR).

Studiedesign; randomiserad, blindad och placebo-kontrollerad med cirka 60 friska frivilliga, indelade i tre LPS-kohorter à cirka 16 individer vardera samt två kohorter à sex individer vardera i LMWH interaktionsdelen.

Doseringar, läkemedel och administrationsform: tre olika sevuparindoser ges under en dag i stigande som intravenös infusion i LPS kohorterna i 3:1 mot placebo, emedan två olika doser sevuparin kombineras i stigande med standarddos LMWH i interaktionsdelen med sevuparin gentemot placebo i 1:1.

Förväntad studiestart: Q4/Q1 2021/22.

Data förväntas tillgängliga: Q2/Q3 2022.

¹⁰ Wildhagen et al., "Nonanticoagulant heparin prevents histone-mediated cytotoxicity in vitro and improves survival in sepsis", *Blood* (2014).

¹¹ Buijssers et al., "Beneficial non-anticoagulant mechanisms underlying heparin treatment of COVID-19 patients", *EBioMedicine* (2020).

¹² Tang et al., "Heparin prevents caspase-11-dependent septic lethality independent of anticoagulant properties", *Immunity* (2021).

Klinisk fas IIa-studie för säkerhet och tolerabilitet samt Proof-of-Concept för sevuparin i patienter med svår sepsis

Den planerade kliniska fas IIa-studien avser observera sevuparinets eventuella effekter på säkerhet och tolerabilitet i kombination med standardbehandlingen för sepsis samt sevuparinets effekter på patientens kliniska symptom vid sepsis. En verksam och tolerabel dos-nivå baserad på den föregående fas Ib-studien kommer att väljas.

Studiens syften: 1. Att säkerställa att sevuparin kan ges till patienter med sepsis med pågående standard-behandling. 2. Att observera sevuparinets förmåga att påverka sepsispatienters symptom i positiv riktning.

Studiens huvudsakliga mätmetoder avseende syftena: 1. (Säkerhet och tolerabilitet) Rapporterade bieffekter, bieffekter i laboratorieprover och vid mätning av vitala funktioner (puls, blodtryck), samt fynd vid kroppsundersökning 2. (Kliniska gynnsamma effekter av sevuparinet) Mätning av kliniska symptom tex SOFA-score (och dess ingående delar som tex syrgastrick, blodtryck, levervärden, njurvärden); mätningar av tid till förutbestämd symptomförbättring, t ex tid till 30 procent förbättring av SOFA-score; mätning av behov av och tid i respirator, samt mätning av död och komplikationer vid dag 28 efter påbörjad behandling .

Studiedesign; randomiserad, placebokontrollerad, blindad parallell-studie i 100-120 patienter som uppfyller kraven för svår sepsis eller motsvarande. Studien planeras som en multicenterstudie med 6-12 rekryterande kliniker i Europa.

Doseringar och läkemedel: Sevuparindosen (endast en dos i studien) ges mot bakgrund av standard-behandling som kontinuerlig intravenös infusion jämfört med placebo i förhållandet 1:1 under maximalt 14 dagar.

Förväntad start: Q3/Q4 2022.

Data förväntas tillgängliga: Q4 2023.

Fas IIb-studie

Den planerade kliniska fas IIb-studien avser studera den optimala dosen sevuparin i kombination med standardbehandlingen för sepsis (en sk dose-finding studie). Denna typ av studie behövs för att säkerställa vilken dos som skall användas i Fas 3 studier och därmed också i framtida klinisk användning och brukar vara ett krav från läkemedelsmyndigheter. Den görs genom att jämföra effekten av flera dosnivåer sevuparin mot placebo på patientens kliniska symptom vid sepsis.

Studiens syften: 1. Att säkerställa den optimala dosnivån av sevuparin i sepsispatienter med pågående standard-behandling genom att jämföra de kliniska effekterna av olika dosnivåer sevuparin. 2. Att fortsatt dokumentera

sevuparinets säkerhet och tolerabilitet vid behandling av sepsis.

Studiens huvudsakliga mätmetoder avseende syftena: 1. (Kliniska gynnsamma effekter av sevuparinet) Mätning av kliniska symptom tex SOFA-score (och dess ingående delar som tex syrgastrick, blodtryck, levervärden, njurvärden); mätningar av tid till förutbestämd symptomförbättring, t ex tid till 30 procent förbättring av SOFA-score; mätning av behov av och tid i respirator, samt mätning av död och komplikationer vid dag 28 efter påbörjad behandling. 2. (Säkerhet och tolerabilitet) Rapporterade bieffekter, bieffekter i laboratorieprover och vid mätning av vitala funktioner (puls, blodtryck), samt fynd vid kroppsundersökning

Studiedesign; randomiserad, placebokontrollerad, blindad parallell-studie i upp till ca 250 patienter som uppfyller kraven för svår sepsis eller motsvarande. Studien planeras som en multicenterstudie med 15-25 rekryterande kliniker i Europa och USA.

Doseringar och läkemedel: Initialt ges 3 dosnivåer sevuparin mot bakgrund av standard-behandling som kontinuerlig intravenös infusion jämfört med placebo i förhållandet 1:1:1:1 i upp till cirka 100 patienter. Efter en interimsanalys avbryts åtminstone den minst verksamma dosen och studien fortsätter med 2 dosnivåer sevuparin mot placebo i förhållandet 1:1:1 i återstoden patienter. Sevuparin eller placebo ges som kontinuerlig intravenös infusion under maximalt 14 dagar.

Förväntad start: Q1/Q2 2024.

Data förväntas tillgängliga: Q2/Q3 2025.

Modus utvärderar löpande samarbetsförslag rörande forskning som kommer från akademiska institutioner. Sådana kan ibland utmynna i så kallade "prövarinitierade klinikstudier" i andra sjukdomar än de som omnämns i detta prospekt, men som av olika anledningar anses vara inom ramarna för Bolagets strategier. Ett exempel på detta är det samarbetsavtal Modus nyligen ingick med Imperial College (London, UK) rörande klinisk forskning som finansieras av Wellcome Foundation, där sevuparinets effekt avses utforskas i patienter med svår malaria, ett tillstånd som också karakteriseras av svår systemisk inflammation.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Eftersom sevuparin har potential att vara det enda läkemedlet som specifikt behandlar sepsis och septisk chock och samtidigt reducera sjukvårdskostnader, förväntar sig Modus att marknadsintresse för sevuparin kommer att vara betydande vid gynnsamma kliniska studier. Modus affärsmodell är att i egen regi driva utvecklingen av sevuparin genom den pågående kliniska fas Ib-LPS-provokationsstudien samt den efterföljande fas IIa-Proof-of-Concept-studien. Data från den sistnämnda studien förväntas publiceras i Q4 2023. Vid denna tidpunkt är det Modus avsikt att försöka initiera en försäljning av Bolaget av ett läkemedels- eller bioteknikbolag, alternativt licensiera ut sevuparin, för att på sikt kunna etablera sevuparin på marknaden. Om marknadsintresse för Modus inte är tillräckligt starkt i början av 2023 kan uppköp/licensköp återaktualiseras vid olika tidpunkter i Bolagets framtid. Exempelvis i början av 2025 då Bolaget uppskattar att de befinner sig i slutet av fas IIb-studier. En framtida stor aktör med intresse av uppköp/licensköp har då möjlighet att driva utvecklingen av fas III-studier på ett sätt som maximerar aktörens individuella operativa respektive strategiska förutsättningar.

Ett sista alternativ är att Modus driver verksamheten till slutet av fas III-studier då uppköp/licensiering åter blir aktuellt. Det finns också beredskap för att Modus på egen hand tar sevuparin till marknaden, då genom ett

upplägg med geografiska marknadslicenser till försäljningspartners. I ett sådant scenario skulle Modus själva sköta marknadsföring och försäljning i Skandinavien och delar av Nordeuropa. Om Modus ingår partnerskap med ett BigPharma-bolag beräknas att betalningar ska ske i form av milstolpebetalningar och royalties. Genererade intäkter kommer i dessa fall att användas för att återinvestera i Modus verksamhet och användas till att kliniskt utveckla sevuparin inom andra indikationer där Bolaget har positiva prekliniska data.

Samarbeten

Bolaget har ett samarbete med University of Brescia ("Brescia") sedan 29 januari 2020. Samarbetet avser forskning som Brescia ska utföra åt Bolaget som sedan sammanställs i en rapport. Modus äger alla immateriella rättigheter som uppkommer i samband med Brescias forskning. Modus har en kvarvarande ersättning till Brescia vid den tidpunkt Brescia levererar den slutgiltiga forskningsrapporten till Modus.

Ett samarbetsavtal om klinisk forskning har nyligen tecknats med Imperial College för utforskandet av sevuparinets effekter vid svår malaria.

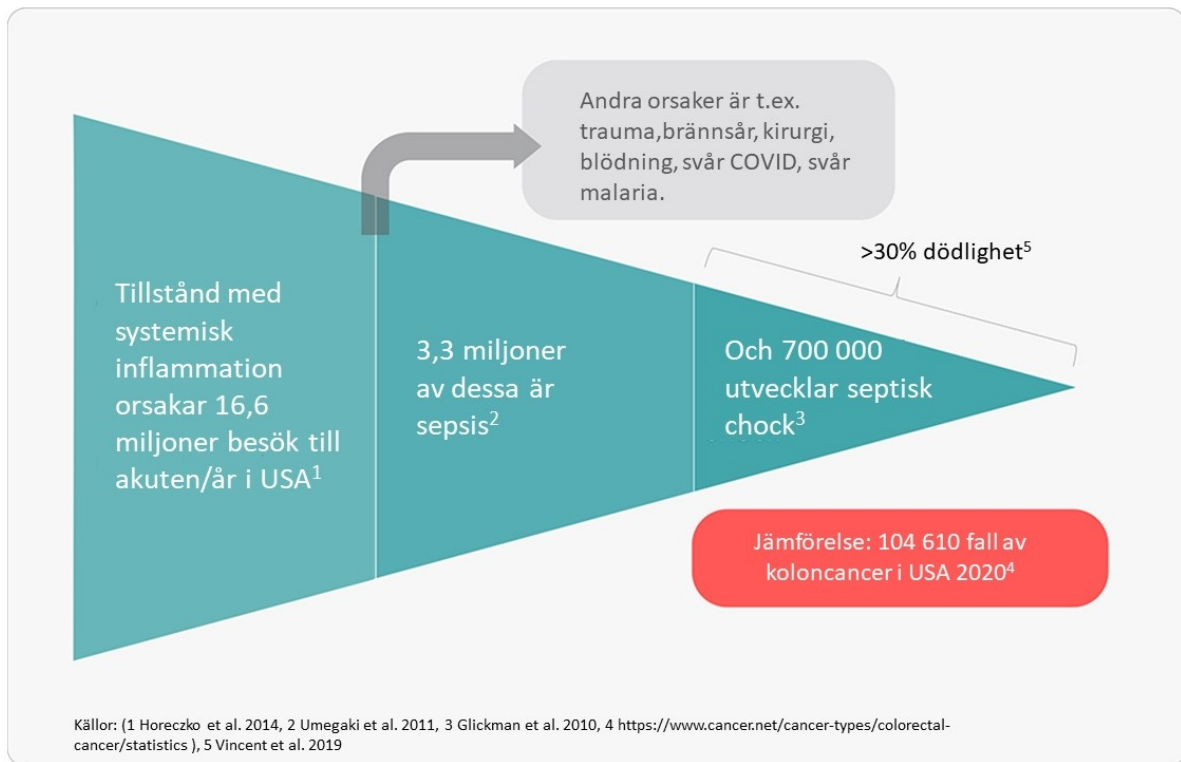
MARKNADSÖVERSIKT

Enligt WHO kan sepsis vara den främsta dödsorsaken i världen¹³ och under 2017 stod sepsis för cirka 11 miljoner dödsfall, vilket motsvarar 19,7 procent av den globala dödligheten.¹⁴ Den allvarligaste typen av sepsis, septisk chock, är en ledande dödsorsak på intensivvårdsavdelningar globalt, med en dödlighet som vanligtvis överstiger 30 procent.¹⁵

Det finns för närvarande ingen farmaceutisk produkt tillgänglig som specifikt är avsedd att behandla patienter med sepsis och septisk chock, även om de flesta redan behandlas med antibiotika mot den infektion som orsakat tillståndet. Istället använder sig sjukvården av understödjande och breda behandlingsmetoder av den typ som vanligtvis används inom intensivvård, såsom vätskebehandling, blodtryckshöjande läkemedel, syrgas, steroider och respiratorvård. Som ett resultat av att det saknas effektiv behandling mot sepsis är tillståndet synnerligen kostnadsintensivt för sjukvården att diagnosticera och behandla. Uppskattningar i USA estimerar att sepsis

USD årligen¹⁶, en siffra som ökat med cirka 5 miljarder USD sedan 2012. I Storbritannien beräknas att den direkta kostnaden för att behandla sepsis inom intensivvården uppgick till cirka 0,8 miljarder GBP Under 2017, och de indirekta kostnaderna för samhället uppgick till cirka 10 miljarder GBP.¹⁷

I figuren nedan anges hur många som besöker akuten/år i USA till följd av systemisk inflammation, och hur många av dessa personer som har sepsis respektive utvecklar septisk chock (cirka 700 000). För att tydliggöra hur omfattande patientvolymen är har antalet satts i relation till antalet som diagnostiserades med tjocktarmscancer i USA år 2020. Sepsis utgör en vital indikation och placerar sig därmed i ett högprissegment för läkemedel. Styrelsens bedömning är att bruttomarginalen för sevuparin vid en marknadsintroduktion uppgår till cirka 90 procent. Detta eftersom kostnaderna för att tillverka sevuparin är låga jämfört med många andra läkemedel, och kostnaderna är framför allt kopplade till priset på



Figur 2. Sammanställning över hur många akutbesök i USA som årligen orsakas av systemisk inflammation, och hur många som visar sig vara sepsis, och hur många som utvecklar sig till septisk chock. I den röda rutan återfinns antalet fall av tjocktarmscancer (koloncancer) i USA 2020 (Bild: Modus).

kostar den amerikanska sjukvården cirka 22 miljarder

heparinoider. Även om det skulle förekomma

¹³ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/sepsis>

¹⁴ Rudd et al., "Global, regional, and national sepsis incidence and mortality, 1990-2017: analysis for the Global Burden of Disease Study", *The Lancet* (2020).

¹⁵ Vincent et al., "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and meta-analysis", *Critical Care Medicine* (2019).

¹⁶ Buchman et al., "Sepsis Among Medicare Beneficiaries: The Burdens of Sepsis", *Critical Care Medicine* (2020).

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

betydande prisfluktuationer i prissättningen av heparinoider - i kombination med prissänkningar till följd av förändrad konkurrenssituation - bedöms detta ha en relativt liten påverkan på bruttomarginalen.

Mot bakgrund av att sepsis är ett vanligt förekommande tillstånd med allvarliga implikationer och med tanke på avsaknaden av specifika behandlingsmetoder har företaget XPLICCO - som arbetar med värdering av life science-bolag - på uppdrag av Modus, bedömt att marknadspotentialen för sevuparin i USA uppgår till 1,2 miljarder USD förutsatt att Modus har en marknadsandel om 25 procent. Marknadspotentialen i EU och Japan uppgår till 300 miljoner USD om samma marknadsandel förutsätts. Den totala marknadspotentialen med tidigare nämnda avgränsningar uppgår således till 1,5 miljarder USD, enligt XPLICCO:s bedömning.

Konkurrenter

Det finns som konstaterat inga konkurrenter som säljer läkemedel för behandling av sepsis eller septisk chock. Bolagets två främsta konkurrenter befinner sig, liksom Modus, i kliniska studier utan att ännu ha lanserat något läkemedel på marknaden.

Den ena av dessa aktörer är det nederländska bolaget AM Pharma BV som utvecklar ett läkemedel mot akut njurskada, som kan orsakas av sepsis. AM Pharma BV har i närtid slutfört fas II-studier, men eftersom bolagets indikationsområde är avgränsat och enbart rör njurskador betraktar Modus inte AM Pharma BV som en direkt konkurrent givet att sevuparinets effekter istället antas vara systempåverkande utan begränsningar till enskilda organ. Det är istället rimligt att båda bolagens produkter, i kombination, skulle kunna bidra till en bättre helhetslösning för patienter med sepsis och därmed samexistera på marknaden i framtiden.

Den andra konkurrenten är det tyska bolaget Adrenomed som även dem nyligen slutfört fas II-studier och inom kort ska gå in i fas III-studier. Adrenomed utvecklar en antikroppsbehandling (Adrecizumab) som är skraddarsydd för behandling av sepsispatienter med höga nivåer av hormonet adrenomedullin i blodet. Denna avgränsning kan leda till att endast ett mindre

antal patienter kan behandlas med deras läkemedelskandidat - till skillnad från vad som kan antas vara fallet med den breda verkningsmekanismen hos sevuparin.

Det finns ett antal andra bolag som arbetar med att ta fram läkemedel som kan användas vid sepsis. Dessa bolag befinner sig antingen i tidigare faser än Modus, alternativt har de levererat data i senare studier som kan ifrågasättas och/eller så har de valt att fokusera på andra typer av systemiska inflammationer. Således betraktar Modus inte dessa bolag som direkta konkurrenter.

MARKNADSTRENDER

Fokus på intensivvård har ökat

En majoritet av de som avlidit i samband med att de drabbats av covid-19 har under vårdtiden fått sepsis och hamnat i septisk chock, vilket förvärrat deras tillstånd. Enligt en studie i *The Lancet* hade alla som dog i studien drabbats av sepsis och 70 procent hade septisk chock.¹⁸ Covid-19 har således inskräpvt behovet av en effektiv läkemedelsbehandling av sepsis och septisk chock. Pandemin har även ökat omvärldens fokus på att erbjuda god intensivvård, inte minst inför risken för framtida pandemier.

Vikten av heparinoider

Forskare har på allvar börjat förstå att heparinoider kan ha en stor nytta inom sjukvården.¹⁹ Detta understryks av att efterfrågan på heparin har ökat och priset råvaran till hepariner ökade med 50 procent under 2019²⁰, och det har fortsatt ytterligare under covid-19 pandemin.²¹

Sjukvårdskostnader

Sjukvårdskostnader som andel av BNP har ökat i västvärlden under de senaste decennierna vilket har lett till ett stort antal omfattande initiativ i syfte att bromsa kostnadsutvecklingen, både i Europa och i USA.²² Med detta följer ett ökat fokus på hälsoekonomi och att de nya produkter som lanseras tydligt ska visa fördelaktigt kostnads-/nyttoförhållande. Med detta följer tanken om att ta betalt för den nytta som skapas och inte per dos som säljs.

¹⁸ Zhou et. al. (2020) Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retrospective cohort study, *Lancet*

¹⁹ <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/12/01/2137142/0/en/Heparin-Market-in-the-U-S-to-Hit-USD-1-Bn-by-2026-Global-Market-Insights-Inc.html>

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

²¹ <https://medicaldialogues.in/news/industry/pharma/nppa-hikes-price-of-critical-blood-thinning-heparin-injection-details-67326>

²² <https://data.worldbank.org/indicator/SH.XPD.CHEX.GD.ZS>

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Modus målsättningar sträcker sig över flera operativa, finansiella och organisatoriska mål och sträcker sig fram till 2025, vilket markerar slutet på de planerade fas IIb-studierna.

Modus utvecklar sevuparin som behandling vid sepsis och septisk chock. För att kunna genomföra de kliniska studierna som krävs och klara av uppsatta målsättningar har Modus beslutat om att noteras på First North. Modus målsättningar sträcker sig över flera operativa, finansiella och organisatoriska mål som redogörs för nedan. Emissionslikviden i den planerade noteringen kommer täcka Bolagets kapitalbehov för de förslagna studierna.

Eftersom Modus inte kan garantera att ett uppköp/licensköp år 2023, sträcker sig Bolagets

målsättningar fram till 2025 vilket markerar slutet på de planerade fas IIb-studierna. Efter att dessa är slutförda är det Bolagets ambition att tillsammans med en mer resursstark aktör inom läkemedel- eller bioteknikbranschen driva utvecklingen av sevuparin genom fas III-studier och därefter genomföra en marknadsintroduktion. Bolagets övergripande strategi och mål är således två till antalet: att påvisa att sevuparin har önskad effekt i planerade kliniska studier, samt att ingå starka partnerskap inför marknadsintroduktion och kommersialisering.

MÅLSÄTTNINGAR 2021-2025

2021

- Möte med tillsynsmyndighet i Europa, t.ex. svenska Läkemedelsverket, om det tidiga fas II-programmet s.k. "vetenskaplig rådgivning".
- Godkännande av läkemedelsmyndighet i Europa att inleda fas Ib-LPS-provokationsstudie (artificiell sepsis).

2022

- Första patienten doserad i fas Ib-LPS-provokationsstudie, första kvartalet.
- Sista patienten doserad i fas Ib-LPS-provokationsstudie.
- Fas Ib-LPS-provokationsstudie analyserad och top line-data från studien offentliggörs under andra/tredje kvartalet.
- Presentera data från fas Ib-LPS-provokationsstudien på investerarmöten under H2 (t.ex. NLLS, Bio-Europe, Jefferies) samt som abstrakt på relevanta vetenskapliga möten (t.ex. ASA i USA) där riktade möten med investerare och uppköpare brukar hållas.
- Erhållet godkännande av läkemedelsmyndighet i Europa om att inleda fas IIa-proof-of-concept-studie i sepsis/septisk chock.
- Första patienten behandlad i fas IIa-proof-of-concept-studie i sepsis/septisk chock under det tredje/fjärde kvartalet.

2023

- Sista patienten behandlad i Bolagets fas IIa-Proof-of-Concept-studie i sepsis/septisk chock.
- Fas IIa proof-of-concept-studie i sepsis/septisk chock analyserad och top line-data offentliggörs under det fjärde kvartalet.
- Möte med europeisk myndighet om det slutliga utkastet till fas IIb-studieprotokoll för dosval-studie i sepsis/septisk chock.
- Presentera data från fas IIa-proof-of-concept-studien på investerarmöten (t.ex. NLS, Bio-

Europe, Jefferies) samt som abstract på relevanta vetenskapliga möten (t.ex. ASA i USA och ECEMCC i Europa) där riktade möten med investerare och uppköpare brukar hållas.

- Möte med FDA (USA) om nytt prövningstillstånd för sevuparin i sepsis samt överenskommelse om protokollet till fas IIb-dosval-studien i sepsis/septisk chock.
- IND (prövningstillstånd i USA) godkänt för sevuparin i sepsis samt godkänt fas IIb dosval-studien i sepsis/septisk chock. I och med detta kan studier med sevuparin i sepsis även initieras i USA.
- Första patienten i Europa behandlad i fas IIb dosval-studien i sepsis/septisk chock.

2024

- Presentera data från fas IIa proof-of-concept-studien samt målsättningar framåt på investerarmötet JP Morgan, SF, USA.
- Första patienten i USA behandlad i fas IIb dosval-studie i sepsis/septisk chock.
- Presentera data från fas IIa proof-of-concept-studien på investerarmöten (t.ex. NLS, Bio-Europe, Jefferies) samt som abstract på relevanta vetenskapliga möten (t.ex. ASA i USA och ECEMCC i Europa) där riktade möten med investerare och uppköpare brukar hållas.
- Godkänd pediatrik forskningsplan (PIP) vid europeisk myndighet
- Sista patienten i Europa behandlad i Bolagets fas IIb dosval-studie i sepsis/septisk chock.
- Sista patienten i USA behandlad i Bolagets fas IIb dosval-studie i sepsis/septisk chock.

2025

- Presentera Bolaget på investerarmötet JP Morgan, SF, USA, inför offentliggörandet av data från fas IIb-dosval-studie i sepsis/septisk chock.
- Fas IIb-dosval-studie i sepsis/septisk chock analyserad och top-line data offentliggörs.

- Presentera data från fas IIb-dosval-studie i sepsis/septisk chock på investerarmöten (t.ex. NLS, Bio-Europe, Jefferies, och i jan. 2026 JP Morgan) samt som abstract på relevanta vetenskapliga möten (t.ex. ASA i USA och ECEMCC i Europa) där riktade möten med investerare och uppköpare brukar hållas.
- Inskickande av studieprotokoll för pivotal fas III-studie i sepsis/septisk chock samt full dokumentation från fas II till amerikansk och europeisk myndighet, s.k. "End of Phase II"-möte.
- Godkännande av fas III-protokoll för pivotal studie med sevuparin i sepsis/septisk chock i USA.
- Godkännande av fas III-protokoll för pivotal studie med sevuparin i sepsis/septisk chock i Europa.
- I det fall uppköp/licensköp ej ännu uppnåtts: Första patient behandlad i USA i fas III-studie för sevuparin mot sepsis/septisk chock.
- I det fall uppköp/licensköp ej ännu uppnåtts: Första patient behandlad i Europa i fas III-studie för sevuparin mot sepsis/septisk chock.

Utmaningar

Modus är ett bolag som genom den patenterade polysackariden sevuparin vill skapa en behandling mot sepsis och septisk chock. Under 2021 har Bolaget som målsättning att erhålla godkännande för en klinisk fas Ib-LPS-provokationsstudie. Bolagets huvudsakliga utmaning är förknippade med de kliniska studierna av sevuparin. Enligt styrelsen i Modus tar sig majoriteten av samtliga läkemedelskandidater som inleder kliniska prövningar igenom klinisk fas I- och fas II-studier samtidigt som en stor andel därefter misslyckas med att inleda kliniska fas III-studier, alternativt att nå fullgoda resultat i kliniska fas III-studier. Huruvida en läkemedelskandidat lyckas eller inte kan bero på de förhållanden som kandidaten testas under i tidiga utvecklingsfaser, som leder till artificiella positiva resultat, som i sin tur kan leda till överskattning av effekt, samt underskattning av biverkningar, när läkemedlet interagerar med människor.

Trender

Modus utvecklar en behandling mot sepsis och septisk chock med läkemedelskandidaten sevuparin och även om sevuparin redan är patenterat befinner sig Bolagets kliniska studier av dess effekter på ett tidigt stadium. Utöver vad som inbegrips i de kliniska studierna är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager och kostnader från utgången av den 31 mars 2021 fram till dagen för prospektet. Spridningen av Covid-19 och dess effekter utvärderas löpande men bedöms vid dateringen av detta prospekt inte påverka de aspekter som nämns ovan.

Investeringar

Sedan Modus grundades 2011 har totalt cirka 261 miljoner SEK investerats i Bolagets verksamhet. Modus har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 mars 2021 fram till datumet för datering av detta prospekt inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

FINANSIERING

Verksamhetens finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att den emission av units som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, kommer att ha finansiell kapacitet att slutföra den planerade fas Ib LPs-provokationsstudie och IIa-studie, samt att inleda diskussioner med resursstarka partners för fortsatt klinisk utveckling av sevuparin. Bolagets målsättning inkluderar att efter genomförd klinisk fas IIa-studie ålägga en sådan partner utvecklingskostnaderna för fortsatta kliniska studier av

sevuparin. Ytterligare kapitalbehov kan dock uppstå, exempelvis om det tar längre tid än förväntat att initiera ett uppköp/licensköp, eller om kostnaderna för de planerade fas II-studierna ökar till följd av att data från tidigare studier kräver förändringar av planerad studiedesign. Det är i dagsläget svårt att uppskatta storleken på eventuellt tillkommande kapitalbehov. Om det uppstår förnyat kapitalbehov kommer Bolaget utvärdera de finansieringsalternativ som finns, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning. Historisk finansiering av verksamheten har till största del skett genom nyemissioner.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Utöver vad som framgår under rubriken "Verksamhetens finansiering" ovan och under rubriken "Väsentliga avtal" längre ned i prospektet, har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2021.

Verksamhetens framtida kapitalbehov

I enlighet med vad som beskrivs ovan kommer Bolaget, förutsatt att den emission av units som beskrivs i detta prospekt fulltecknas, ha finansiell kapacitet att slutföra den planerade kliniska fas IIa-studien, samt att inleda diskussioner med resursstarka partners för fortsatt kliniska studier med sevuparin. Det är Bolagets målsättning att efter genomförd klinisk fas IIa-studie ålägga sådan partner utvecklingskostnaderna för de fortsatta studierna. Ytterligare kapitalbehov kan dock komma att uppstå till exempel för det fall diskussioner med partner tar längre tid än förväntat och att Modus under denna tid behöver driva fas IIb-studier på egen hand. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att uppskatta och Bolaget kommer i sådant fall utvärdera olika finansieringsalternativ, såsom genomförande av ytterligare kapitalanskaffning.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Modus äger rättigheterna till patent för sevuparin som har beviljats i stora delar av världen och dessa varar fram till och med den 19 december 2032 (2036-2037 med patentförlängningar). Bolaget utvecklar för närvarande två olika administreringsvägar, en avsedd för intravenös dosering (genom ven) och en för subkutan dosering (under huden). Bolaget har registrerat domännamnet (www.modustx.com).

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

Patentfamilj	Ansökningsnummer	Ansökningsdatum	Område	Land	Utgångsdatum*	Status
Sevuparin	14/366570	2012-12-19	Nordamerika	USA	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	2856477	2012-12-19	Nordamerika	Kanada	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	2012354226	2012-12-19	Södra stillahavet	Australien	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	625096	2012-12-19	Södra stillahavet	Nya Zeeland	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	12860938.5	2012-12-19	Europa	EPO**	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	BR1120140146730	2012-12-19	Sydamerika	Brasilien	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	MX/a/2014/006956	2012-12-19	Sydamerika	Mexico	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	201280062042.7	2012-12-19	Asien	Kina	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	15100897.7	2012-12-19	Asien	Hong Kong	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	232903	2012-12-19		Israel	2032-12-19	
Sevuparin	P00201403569	2012-12-19		Indonesien	2032-12-19	
Sevuparin	1056/MUMNP/2014	2012-12-19	Asien	Indien		Inväntar godkännande
Sevuparin	2014-547145	2012-12-19	Asien	Japan	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	PI2014001796	2012-12-19	Asien	Malaysia	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	1401003469	2012-12-19	Asien	Thailand		Inväntar godkännande
Sevuparin	TN2014/0237	2012-12-19	Asien	Tunisien	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	2014/03654	2012-12-19	Afrika	Sydafrika	2032-12-19	Beviljad
Sevuparin	661/2014	2012-12-19	Mellanöstern	Förenade Arabemiraten		Inväntar godkännande
Sevuparin	PCT999/2014	2012-12-19	Mellanöstern	Egypten		Inväntar godkännande
Sevuparin	OM/P/2014/00114	2012-12-19	Mellanöstern	Oman		Inväntar godkännande
Sevuparin	QA/201406/00232	2012-12-19	Mellanöstern	Quatar	2032-12-19	Inväntar godkännande
Sevuparin - SCD	14/366603	2012-12-19	Nordamerika	USA	2032-12-19	Beviljad

*Patent inom läkemedelsområdet kan i vissa fall förlängas i upp till 5 år.

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

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 24 miljoner SEK. Rörelsekapitalbehov beräknas uppkomma i september 2021. För att tillföra Modus tillräckligt rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission av units. Emissionen kan initialt tillföra Bolaget cirka 33 miljoner SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 90,9 procent av den initiala emissionens högsta belopp. Utöver den initiala emissionen emitteras teckningsoptioner, vars nyttjandeperiod är mellan 19 maj 2022 och 9 juni 2022. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas tillförs Modus ytterligare cirka 45 miljoner SEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna (inkl. kostnader för marknadsföring av emissionen) beräknas uppgå till cirka 6,8 miljoner SEK (varav cirka 3,3 miljoner SEK avser den initiala emissionen och cirka 3,5 miljoner SEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna).

Modus har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser motsvarande cirka 57,6 procent (cirka 19 miljoner SEK) av den totala emissionsvolymen. Dessa förbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kan det innebära att Bolaget inte erhåller erforderligt kapital. Det är i sådana fall styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

RISKFAKTORER

En investering i Modus är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Modus och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, medel och hög.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till Modus kliniska studier

Modus utvecklar en behandling mot sepsis och septisk chock. Innan Bolagets behandling kan introduceras på marknaden måste säkerhet och effekt säkerställas genom planerade kliniska studier i människor. Läkemedelsbranschen och kliniska studier är sammankopplade med stor osäkerhet, såsom förseningar i studiernas tidsplaner eller generering av negativa resultat. Utfall i en preklinisk studie överensstämmer inte alltid med resultat i senare kliniska studier. Det är dessutom svårt att vid läkemedelsutveckling fastställa tids- och kostnadsaspekter på förhand. Följaktligen föreligger risk att planerad läkemedelsutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk för att planerade kliniska studier inte kommer generera tillräckligt stor effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra partnerskap, utlicensiering och försäljning av Bolagets läkemedelskandidat. Om Bolaget eller dess eventuella framtida samarbetspartners inte i tillräcklig utsträckning kan påvisa att sevuparin har effekt kan detta komma att resultera i utebliven kommersialisering, reducerat eller uteblivet kassaflöde, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I det fall avbrutna läkemedelsstudier inte återupptas och Bolaget, till följd av det, anser att en potentiell kommersialisering av behandlingen utesluts, kan det resultera i att Bolagets värde påverkas negativt och i förlängningen finns risk för att Bolaget försätts i konkurs.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Hög.

Modus är beroende av externa aktörer för framtida utveckling

Modus affärsmodell bygger på att i framtiden bli uppköpta av, eller teckna licensavtal med, en resursstark aktör inom läkemedels- eller bioteknikbranschen som kan ta sevuparin genom fas IIb-, alternativt fas III-studier, och introducera det på marknaden. Det finns risk för att dessa förhoppningar inte kommer leda till önskvärt utfall, att önskvärt utfall försenas eller att eventuella intressenter till Modus inte uppfyller de krav som Bolaget ställer. I det fall framtida uppköp/licensavtal inte blir av finns en risk för att de kliniska studierna av sevuparin försenas, med risk för

medföljande kostnadsökningar för Bolaget. Det finns risk för att Bolaget inte lyckas attrahera en aktör för uppköp/licensavtal och att Modus därför behöver bedriva fas IIb/fas III-studier på egen hand, med ökade kostnader och kapitalbehov till följd. Det finns risk för att det påverkar trovärdigheten för Modus kliniska studier och läkemedelskandidat. Detta kan leda till förseningar, kostnader och/eller misslyckanden i utvecklingen och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Hög.

Risker relaterade till Covid-19 pandemin

Till följd av spridningen av Covid-19 pandemin har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och möjligheten till större sammankomster. Modus prekliniska studier har inte påverkats av pandemin och Bolaget bedömer inte att de kommer påverkas bortom 2021 förutsatt lyckade vaccinationsprogram. Obeaktat följer Modus noggrant utvecklingen med fokus på de länder i vilket Bolaget planerar att genomföra kliniska studier. Det finns risk att lokala nedstängningar på grund av ökad smittspridning kan komma att förlänga studiernas tidsplaner, samt att sjukvården i dessa länder behöver omprioritera och fokusera på Covid-19 istället för att genomföra kliniska prövningar. Det finns risk att Covid-19 medför att eventuella framtida samarbeten uteblir eller försenas, vilket kan innebära att framtida kliniska studier inte kan inledas enligt plan. Sådana förseningar kan medföra ökade kostnader, samt i förlängningen påverka Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

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

Modus Modus är föremål för risker relaterade till förseningar och ökade kostnader i läkemedelsstudier. Planeringen av kostnader för kliniska studier kan dock vara svårt att på förhand fastställa med exakthet. Förseningar kan av olika skäl uppstå, i Modus fall till följd av att Bolaget inte kan kontraktera studier innan de

erhållit likvid genom föreliggande emission, vilket kan leda till förseningar på grund av platsbrist. Det finns således risk att planerade kliniska studier blir försenade, vilket kan innebära betydande kostnader hänförligt till den förlängda forsknings- och utvecklingstiden. Bolaget bedömer att negativ påverkan på Modus finansiella ställning kan uppstå, vilket kan rendera i att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att genomföra planerade kliniska studier. Det finns risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därmed risk att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Modus är beroende av ett fåtal nyckelpersoner

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

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

KOMMERSIELLA OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Modus är föremål för risker relaterade till prissättning av läkemedel

Prissättningen av sevuparin är beroende av resultaten i de kommande kliniska studierna, om konkurrenssituationen medför att andra bolag lyckas utveckla andra jämförbara behandlingar mot sepsis och septisk chock parallellt med Bolaget, samt på fluktuationer i priset på heparinoider, vilket påverkar priset på att framställa sevuparin. Det påverkas också av att sepsisbehandlingar positionerar sig i ett högprissegment. Bolagets bedömning är att förändringar av dessa parametrar inte påverkar Bolagets förväntade bruttomarginaler i någon större utsträckning. Det som påverkar mest är prisförändringar på heparinoider. En ökning av antalet behandlingar på marknaden mot sepsis och septisk chock kan radikalt

påverka prissättningen av sevuparin. Det finns en risk att prissättningen blir mycket lägre om flertalet behandlingar tillgängliggörs. Det finns risk för förändrade priser på heparinoider påverkar kostnaden för att framställa sevuparin. Om detta händer finns risk för att det kan påverka Modus framtida intjäningsförmåga negativt. Prissättningen för många läkemedelstyper bestäms inte sällan på myndighetsnivå. En alltför låg prissättning kan innebära sämre framtida intäktsmöjligheter. Det finns således risk för att intjäningsförmågan kan bli lägre än vad Bolaget beräknat, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Modus är föremål för risker relaterade till konkurrens

Modus konkurrenter AM Pharma BV och Adrenomed har kommit längre än Modus den kliniska utvecklingen av deras läkemedelskandidater. Dessa läkemedelskandidater har ett snävare fokus än sevuparin och fokuserar enbart på personer med akut njurskada respektive patienter med hormonet adrenomedullin i blodet. Det finns risk för att dessa Bolag når ut på marknaden snabbare än Modus och kan kommersialisera sina behandlingar tidigare, avsätta resurser för marknadsföring och försäljning och etablera en acceptans på marknaden för dessa konkurrerande produkter. Det finns risk att samma konkurrenter vidareutvecklar sina behandlingar och tack vare befintlig marknadsetablering tillskrivs högre trovärdighet än Modus, vilket kan generera större belopp för vidare forskning och utveckling. Det finns risk för att dessa redan etablerade konkurrenter vidareutvecklar och förbättrar sina behandlingar så att dessa på ett tydligare sätt konkurrerar med Modus. Det finns risk för att dessa konkurrenter lyckas utveckla en säkrare, effektivare eller billigare behandling än Modus. Om en konkurrenssituation uppstår som försvårar Bolagets möjlighet att framgångsrikt positionera sig på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäktspotential och finansiella ställning.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Modus är föremål för regulatorisk risk

Bolagets verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden av relevanta tillsynsmyndigheter, till exempel den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten ("FDA") och/eller den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA"). För att godkännas för genomförande av kliniska studier och/eller för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja ett läkemedel, måste alla läkemedelsprodukter under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning,

tillverkning och distribution. Ytterligare en regulatorisk risk är att ett godkännande omfattar en mindre patientpopulation än den Bolaget ansöker om. Det finns risk för att försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av behandlingen. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra exempelvis återkallande av produkter, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka, att stora kostsamma studier måste göras om eller att åtal väcks. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening kan det leda till ett minskat värde av Bolagets behandling och en försämrad intjäningsförmåga.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Modus är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter

Modus är beroende av patentet för sevuparin för att bedriva sina kliniska studier. Det finns risk att Bolagets framtida patentansökningar eller förlängningar inte kommer att godkännas. Det finns också risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent, exempelvis genom användning av andra heparinoider vid behandling av sepsis och septisk chock. Därutöver kan konkurrenter göra intrång i Modus patenträttigheter. Vidare finns det risk i denna typ av verksamhet att Bolaget kan komma påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Det finns då risk att Modus inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess eftersom det är svårt att med full säkerhet hävda ett patents giltighet då delar av olika patent kan komma att överlappa andra existerande patent. Modus äger ett patent. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets egen läkemedelsutveckling ur ett kommersiellt perspektiv och framtida intäktpotential. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande kostnader, vid såväl positivt som negativt utfall, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Modus är föremål för risker relaterade till finansiering

Modus tillhandahåller ingen godkänd behandling som genererar försäljningsintäkter. De framtida kliniska studierna medför betydande kostnader och likviden som kan genereras i denna emission av units kommer kunna finansiera Bolagets kliniska fas Ib LPS provokationsstudie samt fas IIa-studie. Därefter är det Modus intention att med de data som genererats

initiera ett uppköp av Bolaget alternativt sälja licensen för sevuparin till en aktör som kan driva den fortsatta kliniska utvecklingen på egen hand, eller som partner. Ett sådant avtal existerar inte idag. Fram till den tidpunkt då Modus ingår ett sådant avtal är Bolaget beroende av att på egen hand anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera planerade kliniska studier. Omfattningen av, och tidpunkten för, Bolagets framtida kapitalbehov beror på tillgången till, och villkoren för, ytterligare finansiering genom exempelvis nyemissioner eller lån, och påverkas av ett stort antal faktorer såsom Modus studieresultat, marknadsförhållanden, kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerheter på kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till kapital. Om Modus misslyckas med att anskaffa kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Hög.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERN

Risker relaterade till utspädning i samband med framtida emissioner

Det är Bolagets ambition att emissionen av units ska bekosta fas Ib LPS provokationsstudien och den kliniska fas IIa-studien. Bolaget har därefter som mål att initiera ett uppköp/licensköp innan fas IIb-studier, alternativt innan fas III-studier. Om detta inte inträffar kan det innebära att Modus i framtiden kan komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa mer kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Sådana nya nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att få en betydande negativ effekt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med kursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Hög.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Modus kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget - helt eller delvis - inte får tillbaka investerat kapital. Om Bolagets fas Ib LPS provokationsstudie avbryts, försenas eller genererar negativa data kan det leda till en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs. Vidare kan Modus aktiekurs påverkas negativt av sådant som räntehöjningar,

politiska händelser, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur de kliniska studierna fortlöper och vilka resultat som uppnås. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till, eller proportionerliga i förhållande till, det operativa utfallet i Bolaget. Modus aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i Modus endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Hög.

Risker relaterade till aktiens likviditet

Bolaget avser att upptas till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handel i Bolagets aktie kan framgent komma att vara icke aktiv och illikvid, vilket i sin tur kan medföra svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. En investerare som önskar att sälja sitt innehav i Bolaget kan behöva sälja aktier med betydande förlust. Bolaget bedömer att den potentiella förlusten kan bli låg, medel eller hög beroende på innehavets storlek och handelns likviditet vid tillfället för försäljningen.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Medel.

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

Modus tre största aktieägare - Karolinska Development AB, KDev Investments AB och Modus VD John Öhd - innehar per dateringen av detta prospekt cirka 90 procent av röster och kapital i Modus. Därutöver innehar en styrelseledamot i Modus aktier motsvarande cirka 2 procent i Bolaget. Eftersom ägarbilderna är koncentrerade finns risk att Modus aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Nämnda ägare har ingått lock up-avtal om 100 procent av deras respektive innehav under de första tolv månaderna från första dag för handel efter notering på First North. I enlighet med lock up-avtalen är samtliga av dessa parter potentiella investering i den förestående emissionen under lock up på samma villkor. Obeaktat detta kan en framtida försäljning av aktier efter att dessa 12 månader passerat medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. För det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieägande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 SEK.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Modus är föremål för risker relaterade till teckningsåtaganden

Bolaget har i samband med emissionen av units erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare som totalt uppgår till cirka 57,6 procent av erbjudandet. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden gentemot Bolaget. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade aktiviteter. Vidare skulle det kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Om de som lämnat åtaganden i erbjudandet inte fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de cirka 19 miljoner SEK som på förhand är avtalade om genom teckningsåtaganden helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Modus inte lyckas resa tillräckligt kapital i erbjudandet och att ingen befintlig aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i erbjudandet. Bolagets tillskott från erbjudandet kan vid sådan situation helt utebli, vilket skulle innebära en finansiellt utmanande situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion, alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

Risker relaterade till en ägargrupp med betydande inflytande

Baserat på ägarstrukturen per dateringen av detta prospekt, har Karolinska Development, KDev Investments AB och Modus VD John Öhd motsvarande cirka 90 procent av aktiekapitalet i Bolaget. I Modus styrelse ingår Viktor Drvota som både är verkställande direktör för Karolinska Development AB och styrelseordförande för KDev Investments AB. Ledningen och styrelsen i Modus har därmed, på egen hand, eller tillsammans, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har Modus inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.

Emittenten bedömer att sannolikheten för att risken infaller är: Låg.

VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

Den 17 juni 2021 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2021, att genomföra Erbjudandet, vilket avser en emission av högst 5 156 300 units (aktier och teckningsoptioner), motsvarande en emissionslikvid om cirka 78 miljoner SEK före emissionskostnader. Samtliga units i Erbjudandet emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015987904. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda.

Teckningsoptionerna av serie TO 1 som emitteras med anledning av Erbjudandet ger innehavaren rätt att, under perioden från och med den 19 maj 2022 till och med den 9 juni 2022, med stöd av teckningsoptionen teckna en ny aktie i Modus. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0016075568 och kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att ett teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 i Modus" som återfinns på Bolagets hemsida www.modustx.com.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Modus är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Akterna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägare som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarnas fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudande m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Modus när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektets offentliggörande, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Modus, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats in, får Modus enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av en bolagsstämma vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Modus får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter det offentliga uppköpserbjudandet kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen.

Aktierna i Modus är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt, eller inlösen skyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Årsstämman 3 maj 2021 beslöt att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma kunna fatta beslut om emission av högst ett antal aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal aktier som ryms inom gränserna i den bolagsordning som vid dateringen av detta prospekt är fastställd och registrerad. Bemyndigandet ska kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle. Förutom kontant betalning ska betalning även kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Bemyndigandet har nyttjats dels vid styrelsens beslut om riktad nyemission till Karolinska Development AB samt dels vid styrelsens beslut om den nu förestående emissionen av units.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28 2021. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Modus registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepappren. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 5 156 300 units vilket motsvarar 5 156 300 aktier och 5 156 300 teckningsoptioner. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 1. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Vid fullteckning av Erbjudandet och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av TO 1 kan Bolagets aktiekapital öka med högst 309 378,00 SEK och antalet aktier öka med högst 5 156 300 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,06 SEK per aktie. Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 33 000 320,00 SEK.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset är 6,40 SEK per unit, vilket motsvarar 6,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Anmälningstid

Anmälan av units ska ske under tiden från den 29 juni till och med den 13 juli 2021. Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningstiden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden.

Teckningsoptioner

En teckningsoption av serie TO 1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om lägst 7,30 kronor till högst 8,80 kronor per aktie kontant. Teckningskursen uppgår (inom intervallet ovan) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden påbörjas. Avrundning ska ske till närmaste heltal öre. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Belopp överstigande kvotvärdet ska tillföras den fria överkursfonden. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden från och med den 19 maj till och med den 9 juni 2022.

Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 70 miljoner SEK (pre-money).

Anmälan om förvärv av units

Anmälan om förvärv av units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen. Minsta förvärv är 1 000 units vilket motsvarar 6 400 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal units. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten.

Anmälan om förvärv av units via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 29 juni 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 13 juli 2021 till likviddagen som beräknas vara 20 juli 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på www.nordnet.se.

Anmälan om förvärv av units via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 29 juni 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 13 juli 2021 till likviddagen som beräknas vara 20 juli 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på www.avanza.se.

Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Nordic Issuing varvid följande principer ska gälla:

- a) Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- b) Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 1 000 units.
- c) Att det är nödvändigt att uppnå marknadsplatsens krav om spridning avseende teckningsoptioner av serie TO 1, där kravet avser att Bolaget måste ha minst 100 kvalificerade optionsinnehavare med ett optionsinnehav om respektive minst 500 euro (där värdet på en teckningsoption beräknas med samma kurs som Erbjudandepreis per aktie i Erbjudandet).
- d) Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 16 juli 2021.

Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 16 juli 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 13 juli 2021 till och med 22 juli 2021.

Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 19 juli 2021. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,06 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvävsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Aktier och teckningsoptioner levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 19 juli 2021, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier och teckningsoptioner erhålles information från respektive förvaltare.

Upptagande till handel

Styrelsen för Modus har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Nasdaq Stockholm AB har den 22 juni 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att Bolaget ansöker om notering och att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet och att tillräcklig emissionslikvid erhålls genom Erbjudandet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 22 juli 2021. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) MODTX och med ISIN-kod SE0015987904. Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet MODTX TO 1 och med ISIN-kod SE0016075568. Handel sker i SEK.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 16 juli 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Nordic Issuing är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp. Nordic Issuing kommer att kunna säga upp Kvotvärdesavtalet fram till likviddagen den 20 juli 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Nordic Issuing skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Kvotvärdesavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Nordic Issuing säger upp Kvotvärdesavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Kvotvärdesavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Nordic Issuing för vissa krav under vissa villkor.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Utspädning

Genom emission av units kommer Bolagets aktiekapital att initialt öka med högst 309 378,00 SEK genom nyemission av högst 5 156 300 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 32 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för emissionen kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 309 378,00 SEK, motsvarande en utspädning om ytterligare högst cirka 24 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 16 juli 2021. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande. Sedermera Fondkommission agerar finansiell rådgivare.

Lock up-avtal

Bolagets största ägare Karolinska Development AB, KDev Investments AB, John Öhd och Ellen Donnelly har ingått lock up-avtal om 100 procent av deras respektive innehav under de månader som löper från första dag för handel till och med genomförd optionsinlösen av teckningsoptioner av serie TO 1. Dessa parter aktieinnehav i Modus innan emissionen av units uppgår tillsammans till 95,21. Claes Lindblad (CFO), som efter den förestående emissionen blir aktieägare, har också ingått lock up-avtal enligt samma villkor. I enlighet med lock up-avtalen får aktieägaren överföra aktier till ett moderbolag i ett annat företag där ägaren är majoritetsägare om förvärvaren åtar sig innan överföringen sker, att skicka bekräftelsedokument till Sedermera Fondkommission där förvärvaren skriftligen antar samtliga aktieägares åtaganden och skyldigheter enligt detta avtal. Härutöver får aktieägaren också sälja aktier enligt villkoren för ett offentligt uppköpserbjudande. Lock up-avtalen är samtliga av dessa parter potentiella investering i den förestående emissionen under lock up på samma villkor som ovan.

Teckningsåtaganden

Modus har erhållit teckningsåtaganden om totalt cirka 19 miljoner SEK, motsvarande cirka 57,6 procent av den initiala emissionslikviden. Teckningsåtaganden ingicks i maj 2021. Samtliga parter som har avtalat om teckningsåtaganden nås via Bolagets kontor med adress Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm.

Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Teckningsåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns en risk för att åtagandena hellre eller delvis, inte kommer att infrias (se avsnittet "Riskfaktorer"). Samtliga teckningsåtagare och deras respektive åtaganden presenteras i tabellen nedan. I tabellen framgår även de parter som åtagit sig att teckna för mer än fem procent av Erbjudandet.

Teckningsåtagare		Åtagande (SEK)	Andel av emissionen (%)
Karolinska Development AB*	556707-5048	2 574 995,20	7,80
Hans Wigzell		2 000 000,00	6,06
Mattias Svensson		2 000 000,00	6,06
Polynom Investment AB	559123-7606	1 400 000,00	4,24
Marcus Jensmar		1 000 000,00	3,03
Fredrik Isberg		749 996,80	2,27
Thomas Feldthus		600 000,00	1,81
SomScan ApS	37703435	500 000,00	1,51
Philip Löchen		500 000,00	1,51
Mikael Blihagen		500 000,00	1,51
Kent Eklund		500 000,00	1,51
Jimmie Landerman		500 000,00	1,51
Daniel Sand		500 000,00	1,51
Peter Rundlöf		400 000,00	1,21
Stefan Lundgren		400 000,00	1,21
John Moll		400 000,00	1,21
Peter Nilsson		400 000,00	1,21
Johan Rogelind		400 000,00	1,21
Jens Olsson		349 996,80	1,06
Johan Larsholm		300 000,00	0,90
Gerhard Dal		300 000,00	0,90
Carl-Johan Kjellander		300 000,00	0,90
Mandelträdet AB	556828-4532	200 000,00	0,60
Richard Kilander		200 000,00	0,60
David Brändström		200 000,00	0,60
Per Ewert		200 000,00	0,60
Göran Ofsén		200 000,00	0,60
Nils Holger Olsson		200 000,00	0,60
Johan Nyhlén		149 996,80	0,45
Fredrik Åhlander		149 996,80	0,45
Harry Matilainen		149 996,80	0,45
Martin Bengtsson		149 996,80	0,45
Johan Landén		124 998,40	0,37
Håkan Månsson		100 000,00	0,30
Björn Jacobsson		100 000,00	0,30
Ludvig Arwidsson		100 000,00	0,30
Bengt Nyhlén		100 000,00	0,30
Claes Lindblad**		49 996,80	0,15
Fyra X Invest AB	559279-0058	49 996,80	0,15
Totalt		18 999 968,00	57,58%

* Karolinska Development AB är sedan tidigare ägare i Bolaget.

** Modus CFO.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Enligt Modus bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, med högst tre styrelsuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Viktor Drvota	1965	Ordförande	2016	Ja	Nej
Torsten Goesch	1959	Ledamot	2014	Ja	Ja
Ellen Donnelly	1974	Ledamot	2020	Ja	Ja

Viktor Drvota, född 1965

Styrelseordförande sedan 2016



Bakgrund och utbildning: Viktor Drvota (född 1965) legitimerad läkare, docent samt biträdande

professor i kardiologi vid Karolinska Institutet. Viktor Drvota är för närvarande VD på Karolinska Development och har mer än 18 års erfarenhet av att förvalta riskkapital i bolag verksamma inom Life science. Viktor Drvota var bland annat ansvarig för SEB Venture Capital inom life science mellan 2002 och 2016. Härutöver har Viktor Drvota erfarenhet från Arexis AB, SBL Vaccin AB, Nuevolution AS, Index Pharma AB, Scibase AB och Airsonett AB. Viktor Drvota är styrelseordförande i Umecrine Cognition, samt styrelseledamot i Dilafor, Forendo Pharma och OssDsign.

Innehav i Bolaget: Viktor Drvota äger inga aktier i Bolaget. Drvota är VD för Karolinska Development AB som äger 5 742 478 aktier i Bolaget. Drvota är även styrelseordförande för KDev Investments AB som äger 2 752 516 aktier i Bolaget. KDev äger även 2 355 122 ägarspecifika teckningsoptioner (se sid 47).

Torsten Goesch, född 1959

Styrelseledamot sedan 2014



Bakgrund och utbildning: Torsten Goesch är legitimerad läkare, medicine doktor samt innehar en MBA

från Kellogg School of Management i Chicago. Goesch har mer än 25 års erfarenhet från Life Science sektorn, bland annat som ledande befattningshavare inom Biogen och Merck KGaA. Goesch har dessutom erfarenhet från framgångsrika avyttringar, såsom Cytochroma, Enobia och STI Technologies. Torsten Goesch är styrelseordförande i Dilafor, styrelseledamot i Biosergen, EyeSense, Forward Pharma och ProMore samt partner för Rosetta Capital.

Innehav i Bolaget: Torsten Goesch äger inga aktier i Bolaget.

Ellen Donnelly, född 1974

Styrelseledamot sedan 2020



Bakgrund och utbildning: Ellen Donnelly är medicine doktor inom neurovetenskap från

Yale School of Medicine. Donnelly har omfattande erfarenhet från ledarskapspositioner inom Life Science, bland annat som tidigare VD för Modus och seniora positioner inom Pfizer och CombinatoRx. Ellen Donnelly var tidigare VD för Epigenetics Division och Juvenescence samt management-konsult för MEDACorp/Leerink och Swann Strategic Advisors. Ellen är VD för biotechbolaget Abliva och Styrelseledamot i Alzecure Pharma AB.

Innehav i Bolaget: Ellen Donnelly äger 195 073 aktier i Bolaget privat. Ellen Donnelly äger även 107 143 ägarspecifika teckningsoptioner (se sid 47).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Olof Palmes gata 29 IV, 111 22 Stockholm, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de påbörjade sin anställning.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
John Öhd	1971	Verkställande direktör	2020
Claes Lindblad	1967	Chief Financial Officer	2021

John Öhd, född 1971

Verkställande Direktör sedan 2020



Bakgrund och utbildning: John Öhd är legitimerad läkare och medicine doktor och har omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling. John Öhd har tidigare arbetet inom en rad olika indikationsområden, bland annat CNS-, cancer- och blodsjukdomar. John Öhds tidigare meriter inkluderar befattningen som Group Director på Astra Zenecas forskningsorganisation, Senior Director of Experimental Medicine vid Shire Pharmaceuticals anläggningar i Schweiz samt Chief Medical Officer på bioteknikbolaget Medivir. John Öhd är sedan tidigare Chief Medical Officer på Modus och arbetar även som Chief Scientific Officer på Karolinska Development, och är dessutom styrelseledamot för Umecrine Cognition och Svenska Vaccinfabriken Produktion.

Innehav i Bolaget: John Öhd äger privat 1 730 591 aktier i Bolaget. John äger 964 286 ägarspecifika teckningsoptioner (se sid 47). John har möjlighet att förvärva 86 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 beslutat vid årsstämman den 3 maj 2021.

Claes Lindblad, född 1967

Chief Financial Officer sedan 2021



Bakgrund och utbildning: Claes Lindblad har en magisterexamen inom kemi och ekonomi vid universitetet i Karlstad. Claes Lindblad har över 25 års bred erfarenhet från ledande positioner inom life science. Lindblad 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 Lindblad haft flera ledande befattningar, bland annat som Sverigechef för det globala och marknadsledande medicinteknikföretag ConvaTec, samt i rollen som försäljningsansvarig för OTC- och generikaportföljen på Nycomed/Takeda.

Innehav i Bolaget: Claes Lindblad äger inga aktier i Bolaget. Lindblad har möjlighet att förvärva 86 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024 beslutat vid årsstämman den 3 maj 2021.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information" i detta prospekt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman 2019 beslutade att arvodet till styrelsen ska utgå 0 SEK till styrelseordföranden och med 0 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020.

Ersättning och andra förmåner under 2020

Styrelse (SEK)	Befattning	Arvode	Övrig ersättning	Summa
Viktor Drvota	Styrelseordförande	-	-	-
Torsten Goesch	Ledamot	-	-	-
Ellen Donnelly	Ledamot	-	-	-

Ledning (SEK)	Fast lön	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Summa ¹⁾
VD ²⁾	1 390 200	-	242 936	-	1 633 136
Övriga ledande befattningshavare ³⁾	625 000	-	159 460	-	784 460

¹⁾ Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

²⁾ Nuvarande styrelseledamot Ellen Donnelly var Modus VD fram till maj 2020. Därefter tillträdde John Öhd som VD för Modus resten av året.

³⁾ Bolaget hade en ledande befattningshavare utöver VD under 2020 - John Öhd i egenskap av Chief Medical Officer från januari-maj 2020.

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedan presenteras Bolagets historiska finansiella information - inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal - för räkenskapsåren 2020 och 2019, samt delårsperioden 1 januari-31 mars åren 2021 och 2020. Nedanstående finansiella översikt avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar och kassaflödesanalyser för samma perioder, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning.

Delårsinformationen för perioden 1 januari-31 mars 2021, med jämförelsesiffror för samma period 2020, har hämtats från Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021 och har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. För mer information om information som införlivats via hänvisning kan man läsa mer om detta under avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i detta prospekt.

Årsredovisningarna, kassaflödesanalyserna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Modus reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2021, vilka har införlivats till detta prospekt genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta prospekt. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

Modus årsredovisningen för räkenskapsåret 2020	Sida
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens Kassaflödesanalys	8
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	14-18
Revisionsberättelse	20-21

Modus årsredovisning för räkenskapsåret 2019	Sida
Koncernens resultaträkning	4
Koncernens balansräkning	5-6
Koncernens kassaflödesanalys	8
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	14-18
Revisionsberättelse	20-21

Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2021	Sida
Koncernens resultaträkning	11
Koncernens balansräkning	12
Koncernens kassaflödesanalys	14
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	13

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	2021.01.01 -2021.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.01.01 -2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	-3	2	32
	0	-3	2	32
Administrationskostnader	-847	-933	-2 299	-6 843
Forsknings- och utvecklingskostnader	-581	-1 668	-3 723	-36 052
Övriga rörelsekostnader	0	-3	-	-712
Rörelseresultat	-1 428	-2 604	-6 020	-43 575
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1	-1	-1
Summa resultat från finansiella poster	-1 428	-2 605	1	-1
Resultat efter finansiella poster	-1 428	-2 605	-6 019	-43 576
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens/Årets resultat	-1 428	-2 605	-6 019	-43 576
Hänförligt till Moderbolagets ägare	-1 428	-2 605	-6 019	-43 576

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2021.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Tillgångar				
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Aktuell skattefordran	-	-	-	-
Övriga fordringar	309	141	138	634
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	8	41
	309	141	146	675
Kassa och bank	6 179	1 462	7 345	1 376
Summa omsättningstillgångar	6 488	1 603	7 491	2051
Summa tillgångar	6 488	1 603	7 491	2 051

KSEK	2021.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital	44	1 189	44	1 189
Övrigt tillskjutet kapital	257 226	247 045	257 226	244 295
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-251 703	-250 775	-250 275	-248 170
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	5 567	209	6 995	-2 686
Summa eget kapital	5 567	209	6 995	-2 686
Kortfristiga skulder				
Konvertibellån	-	-	-	2 500
Leverantörsskulder	288	307	108	943
Aktuella skatteskulder	-	-	26	40
Övriga skulder	119	335	49	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	514	752	313	811
Summa kortfristiga skulder	921	1 394	496	4 737
Summa eget kapital och skulder	6 488	1 603	7 491	2 051

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kap. inkl. årets resultat	Eget kapital till huvudägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	978	227 264	-204 339	23 903	23 903
Årets resultat			-43 576	-43 576	-43 576
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	211	16 827		17 038	17 038
Emissions- och kapitalkostnader		-50		-50	-50
Ränta från konvertibellån från aktieägare		254	-254	-	-
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 189	224 295	-248 170	-2 686	-2 686
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 189	224 295	-248 170	-2 686	-2 686
Årets resultat			-6 019	-6 019	-6 019
Nedsättning av aktiepris	-3 914		3 914	-	-
<i>Transaktion med ägare:</i>					
Nyemission	2 769	7 931		10 700	10 700
Teckning av konvertibellån		-5 200		-5 200	-5 200
Konvertibellån med garanterad konvertering		10 200		10 200	10 200
Utgående eget kapital 2020-12-31	43	257 226	-250 275	6 995	6 995

KSEK	2021.01.01 -2021.03.31	2020.01.01 -2020.03.31
Ingående kapital	6 995	-2 686
Periodens resultat	-1 428	-2 605
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	-1 428	-2 605
Transaktioner med ägare		
Nyemission	-	5 500
Teckning av konvertibellån	-	-
Konvertibellån med garanterad konvertering	-	-
Summa transaktioner med ägare	-	5 500
Utgående eget kapital	5 567	209

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2021.01.01 -2021-03-31 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.03.31 <i>Ej reviderad</i>	2020.01.01 -2020.12.31 <i>Reviderad</i>	2019.01.01 -2019.12.31 <i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 428	-2 604	-6 020	-43 575
Erhållen ränta	0	0	2	-
Erlagd ränta	0	-1	-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 428	-2 605	-6 019	-43 576
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-163	-493	528	503
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	425	184	-1 740	-4 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 166	-2 914	-7 231	-43 898
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-16
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	3 000	3 000	1 050
Emissions- och kapitalkostnader	-	-	-	-50
Konvertibellån	-	-	10 200	2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	3 000	13 200	3 500
Periodens kassaflöde	-1 166	86	5 969	-44 414
Likvida medel vid periodens början	7 345	1 376	1 376	45 790
Likvida medel vid periodens slut	6 179	1 462	7 345	1 376

FINANSIELLA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets alternativa finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt delårsperioden 1 januari - 31 mars för åren 2021 och 2020, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2019 och delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2021 och 2020. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

SEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Alternativa nyckeltal				
Soliditet (%)	85,8	13,0	93,4	Neg

Definitioner

- *Soliditet, % = Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning. Nyckeltalet soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.*

Härledning av alternativa nyckeltal som inte definierats enligt tillämplig redovisningsstandard

SEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Soliditet (%)				
Eget kapital	5 567	209	6 995	-2 686
Balansomslutning (SEK)	6 488	1 603	7 491	2 091
Soliditet (%)	85,8	13,0	93,4	Neg

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I MODUS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 MARS 2021

I maj 2021 genomfördes en fondemission som ökade aktiekapitalet med 472 428,571429 SEK till 516 000,00 SEK. I maj 2021 genomförde Bolaget en omvänd split, där 137 297 153 aktier blev 8 600 000 aktier. Härutöver har styrelsen i Modus sedan periodens utgång beslutat om kvittning av ett lån från Karolinska Development AB (beskrivs i detalj i stycket nedan). Bolagets aktiekapital uppgår till 656 625,00 SEK och det totala antalet aktier att uppgå till 10 943 750 stycken. Utöver ovanstående har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2021 fram till dagen för prospektet.

Styrelsen i Modus beslutade den 4 juni 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman, om kvittning av ett lån från Karolinska Development AB. Lånet, som togs i oktober 2020, och dess låneavgift uppgick till totalt 15 miljoner SEK, varav lånet omfattade 5 miljoner SEK och avgiften motsvarade lånebeloppet x2. Det bör noteras att lånet avtalades då Bolaget var i en kritisk situation och lånet avgjorde Bolagets fortsatta utveckling och existens. Villkoren för lånet omfattade att lånet antingen skulle betalas tillbaka senast den 31 december 2021 eller att lånet skulle kvittas mot aktier inför en IPO. Kvittningen genomfördes i form av en riktad nyemission till en kurs om 6,40 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i nu förestående emission av units. Det noteras att Karolinska Development AB undertecknat lock up-avtal avseende 100 procent av innehavet till och med genomförd optionsinlösen av serie TO 1.

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I ÅRSREDOVISNING 2020

(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 20-21.

- *Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter inte betalats i rätt tid.*

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I ÅRSREDOVISNING 2019

(revisionsberättelse finns i sin helhet i årsredovisning införlivad via hänvisning, sidorna 20-21.

- *Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift*
Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen av vilka del framgår att koncernens fortsatta verksamhet är beroende av att tillskott från ägarna eller annan finansiering erhålls. Skulle inte medel erhållas i den omfattning som styrelsen förväntar sig kan detta innebära en betydande risk för bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

UTDELNINGSPOLICY

Modus har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Modus är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Modus och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om aktierna i Modus

Modus är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0015987904.

Enligt Modus bolagsordning, som antogs på årsstämman den 3 maj 2021, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 8 000 000 och högst 32 000 000 aktier. Per den 1 januari 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 188 853,30 SEK fördelat på totalt 23 777 066 aktier. Under perioden Q1 2020 genomfördes en nyemission om cirka 5,5 miljoner SEK till en pre-money värdering på cirka 2,4 miljoner SEK till en teckningskurs om 0,10 SEK. Under perioden Q3 2020 genomfördes en nyemission om cirka 5,2 miljoner SEK till en pre-money värdering på cirka 7,0 miljoner SEK till en teckningskurs om cirka 0,89 SEK.

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 43 571,43 SEK fördelat på totalt 137 297 153 aktier. Per den 31 mars 2021 uppgick

Bolagets aktiekapital till 43 571,428571 SEK fördelat på totalt 137 297 153 aktier, där varje aktie hade ett kvotvärde om 0,0003173512896585690 SEK. Per dateringen av detta prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 656 625,00 SEK och antal aktier att uppgå till 10 943 750 stycken.

Ägarförhållanden

Per dateringen av detta prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 25 stycken. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget vid tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt. Per dagen för dateringen av detta prospekt finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Modus utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Namn	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)
Karolinska Development AB*	5 742 478	52,47
KDev Investments AB	2 752 521	25,15
John Öhd	1 730 591	15,81
Övriga (23 stycken)	718 165	6,57
Totalt	10 943 750	100,00

* Av detta innehav avser 2 343 750 aktier de aktier som Karolinska Development AB tillförts genom en kvittning av tidigare lån genom en riktad nyemission.

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det finns 4 783 213 utestående optioner i Modus motsvarande cirka 2,7 procents utspädning före notering och efter konvertering av lån från Karolinska Development, programmen benämns "Ägarspecifika teckningsoptioner juli 2018 respektive okt 2019". Löptiden för dessa sträcker sig till juni 2025, men vid den planerade noteringen måste dessa nyttjas senast noteringsdagen. Programmets omfattning motsvarar maximalt 3,5 procent utspädning före notering och före konvertering av lån från Karolinska Development. Vid fullt utnyttjande uppgår aktiekapitalsökning till 17 977 SEK. Efter stämman den 3:e maj 2021 beslutades om sammanslagning vilket fick till följd att en omräkning av nytt nyttjandepreis och omräkning av hur många aktier som respektive option berättigar till gjordes. Vid denna omräkning befanns att nyttjandepreiset för optionerna blev 47,89 SEK vilket står i kontrast till den beslutade aktiekursen vid notering (6,40 SEK). Efter kommunikation med samtliga innehavare av detta program har dessa meddelat att de ej avser nyttja dessa

optioner. I tabellen nedan anges de respektive största innehavarna av dessa teckningsoptioner.

Ägare	Antal optioner	Antal aktier som varje option ger rätt att teckna
KDev Investments	2 355 122	147 520
Östersjöstiftelsen	485 880	30 434
Ergomed	706 965	44 283
Praktikerinvest	122 440	7 669
Stig Loekke		
Pedersen	37 500	2 349
John Öhd	964 286	60 401
Ellen Donnelly	107 143	6 711
Övriga	3 877	243
Totalt antal optioner	4 783 213	299 610

Årsstämman 3 maj beslutade 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,

aktiekapitalsökning uppgår till 12 500 SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande cirka 130 procent av teckningskursen 6,40 SEK i IPO. 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.

Det finns därutöver inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget vid dateringen av detta prospekt.

Väsentliga avtal

Styrelsen i Modus beslutade den 4 juni 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman, om kvittning av ett lån från Karolinska Development AB. 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 x2. Det bör noteras att lånet avtalades då Bolaget var i en kritisk situation och lånet avgjorde Bolagets fortsatta utveckling och existens. Villkoren för lånet omfattade att lånet antingen skulle betalas tillbaka senast den 31 december 2021 eller att lånet skulle kvittas mot aktier inför en IPO. Kvittningen genomfördes i form av en riktad nyemission till en kurs om 6,40 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i nu förestående emission av units. Det noteras att Karolinska Development AB undertecknat lock up-avtal avseende 100 procent av innehavet till och med genomförd optionsinlösen av serie TO 1.

Karolinska Development ställde den 8 april 2021 ut en garanti om kapitaltäckning till Modus om maximalt 2 miljoner SEK. Modus styrelse och ledning bedömer att garantin täcker Bolagets löpande drift (exklusive utvecklingsprojekt) för de kommande 12 månaderna. Garantin gäller längst fram till och med den 30 juni 2022 och upphör att gälla i samband med att Modus noteras på First North.

Härutöver har Bolaget under det senaste år som föregår offentliggörandet av detta prospekt inte ingått några övriga väsentligt kontrakt.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Modus har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till Modus blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Modus. Bolaget har varit part i en närståendetransaktion med Karolinska Development avseende lån, se rubrik väsentliga avtal på sid 49. Transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga grunder. Härutöver har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av detta prospekt, varit part i närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna".

Intressekonflikter

Personer i Modus styrelse och ledning äger aktier i Bolaget, alternativt är involverade i bolag som äger aktier i Modus. Styrelseordförande Viktor Drvota är verkställande direktör för Karolinska Development AB och styrelseordförande för KD Investments AB - dessa bolag är Modus två största aktieägare. Modus verkställande direkt John Öhd är Modus tredje största aktieägare. Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har utöver de nämnda några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Modus bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga på Modus huvudkontor, Olof Palmes gata 28 IV, 111 22 Stockholm, Sverige, under hela prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna är även tillgängliga elektroniskt via Bolagets hemsida www.modustx.com.



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