

N.B. The English text is an in-house translation.

Org.nr / Reg. No. 556851-9523

Protokoll fört vid årsstämma i **Modus Therapeutics Holding AB (publ)** den 11 maj 2023 i Stockholm.

*Minutes kept at the annual general meeting in **Modus Therapeutics Holding AB (publ)** on 11 May 2023 in Stockholm, Sweden.*

- 1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting**
Bolagsstämman öppnades av advokaten Amanda Knutsson.
The meeting was declared open by attorney-at-law Amanda Knutsson.
- 2 § Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting**
Amanda Knutsson valdes till ordförande vid bolagsstämman. Noterades att ordföranden skulle föra protokollet vid stämman.
Amanda Knutsson was elected chairman of the meeting. It was noted that the chairman would keep the minutes of the meeting.
- 3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the voting list**
Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare godkändes att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.
The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list for the meeting.
- 4 § Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för bolagsstämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.
- 5 § Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes**
Beslutades att dagens protokoll skulle justeras av Claes Lindblad.
It was resolved that the minutes were to be approved by Claes Lindblad.
- 6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting was duly convened**
Det konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 13 april 2023. Att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 13 april 2023. Konstaterades att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the notice convening today's meeting was published in the Swedish National Gazette on 13 April 2023 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on 13 April 2023. It was thereafter established that the meeting had been duly convened.

7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and the auditor's report and the consolidated financial statements and the auditor's report for the group.*

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2022.

The annual report and the auditor's report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditor's report for the financial year 2022 was presented.

8 (a) § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet*

Beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet as presented in the annual report.

8 (b) § Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat / *Resolution on allocation of the company's results*

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2022 samt att bolagets ansamlade resultat ska balanseras i ny räkning.

In accordance with the board of directors' proposal, it was resolved that no dividend shall be distributed for the financial year 2022 and that the company's accumulated results shall be carried forward.

8 (c) § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör / *Resolution on discharge from liability of the board members and the managing director*

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022. Det antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

It was resolved to discharge the members of the board of directors and the managing director from liability for the financial year 2022. It was noted that the persons concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.

9 § Fastställande av antal styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt antal revisorer och revisorssuppleanter / *Determination of the number of members and deputy members of the board and the number of auditors and deputy auditors*

Beslutades att styrelsen ska bestå av tre ordinarie ledamöter utan suppleanter.

It was resolved that the board shall consist of three directors without deputy directors.

Det beslutades att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

It was resolved that the company shall have one auditor without deputies.

10 § Fastställande av arvode till styrelse och revisor / *Determination of remuneration for the board of directors and the auditor*

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att inget arvode ska utgå till styrelsen.

It was determined, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that no remuneration shall be paid to the board of directors.

Beslutades att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

It was resolved that the remuneration to the auditor shall be paid in accordance with approved invoices within the scope of tender.

11 § Val av styrelse och revisor / Election of directors of the board and auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Viktor Drvota, Ellen Donnelly och Torsten Goesch till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades att omvälja Viktor Drvota till styrelsens ordförande.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to re-elect Viktor Drvota, Ellen Donnelly and Torsten Goesch as directors of the board for the time until the end of the next annual general meeting. It was resolved to re-elect Viktor Drovta as chairman of the board of directors.

Beslutades att omvälja Ernst & Young Aktiebolag till bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved to re-elect Ernst & Young Aktiebolag as auditor of the company for the time until the end of the next annual general meeting.

12 § Beslut om valberedning / Resolution regarding Nomination Committee

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets valberedning ska utses i enlighet med [Bilaga 2](#).

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, on principles for appointment of Nomination Committee in accordance with [Appendix 2](#).

13 § Beslut om emissionsbemyndigande / Resolution regarding share issue authorization

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande, [Bilaga 3](#).

The board of directors' proposal regarding an issue authorization was presented, [Appendix 3](#).

Beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

It was unanimously resolved in accordance with the board's proposal.

14 § Beslut om bryggfinansiering / Resolution regarding bridge financing

Framlades styrelsens förslag till beslut om godkännande av bryggfinansiering, [Bilaga 4](#).

The board of directors' proposal on approval of bridge financing was presented, [Appendix 4](#).

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag. Noterades att Karolinska Development AB inte deltog i beslutet.


It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to approve the bridge financing. It was noted that Karolinska Development AB did not participate in the resolution.

15 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades bolagsstämman avslutad.


The meeting was declared closed.

Vid protokollet / *Minutes taken by*

DocuSigned by:
 Amanda Knutsson
A50A19BF4A044C8...

Amanda Knutsson

Justeras / *Approved*

DocuSigned by:
 Claes Lindblad
B95FDE9178174D0...

Claes Lindblad

Röstlängd / Voting list

Närvarande aktieägare <i>Shareholders present</i>	Antal aktier och röster <i>Number of shares and votes</i>	Andel röster representerade på stämman <i>Share of votes represented at the meeting</i>
Karolinska Development AB genom / <i>through</i> Johan Dighed	6 104 821	57,60 %
KDev Investments AB genom / <i>through</i> Johan Dighed	2 752 516	25,97 %
Claes Lindblad	10 812	0,10 %
John Öhd	1 730 591	16,33 %
Summa / Total	10 598 740	100 %
Antal aktier i bolaget / <i>Number of shares in the company</i>	16 100 050	

Valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning / The Nomination Committee's proposal regarding principles for appointing the Nomination Committee

Valberedningen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsens ordförande att, baserat på ägandet i slutet av september månad 2023, sammankalla en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska kvarstå till dess nästa valberedning har utsetts. Om någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot av valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieinnehavet. Om en ledamot inte längre företräder den aktieägare som utsett honom eller henne eller om ledamoten annars lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren beredas tillfälle att utse en ny ledamot i valberedningen. Valberedningen ska bereda och inför årsstämman lämna förslag till:

- val av ordförande vid stämman,
- val av ordförande och övriga ledamöter i styrelsen,
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt arvode till ledamöter i styrelsens eventuella utskott,
- val av revisor, eventuell revisorssuppleant och ersättning till dessa,
- nya principer för utseende av valberedning och instruktioner för valberedningens arbete (i förekommande fall).

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting assigns the chairman of the board the task of convening a Nomination Committee, based on the ownership structure at the end of September 2023, comprising the chairman of the board and one member appointed by each of the three largest shareholders of the company. The Nomination Committee shall remain in place until the following Nomination Committee has been appointed. In the event any of the three largest shareholders refrains from its right to appoint a member of the Nomination Committee, this right shall be vested in the shareholder that, after these three shareholders, has the largest shareholding. In the event a member no longer represents the shareholder that the member was appointed by, or if the member for other reasons resigns from the Nomination Committee before its work has been completed, the shareholder shall be given the opportunity to appoint a new member of the Nomination Committee. The Nomination Committee shall prepare and submit the following proposals to the annual general meeting:

- *election of a chairman at the meeting,*
- *election of the chairman and other members of the board,*
- *board remuneration divided between the chairman and other members and remuneration to members of the board's committees (if any),*
- *election of an auditor, any deputy auditor and remuneration,*
- *new principles for the appointment of the Nomination Committee and instructions for the Nomination Committee's work (if applicable).*

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner / *The board of director's proposal for authorization of the board to resolve on new issues of shares, convertibles and/or warrants*

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to grant authorization to the board, for a period that does not extend past the date of the next annual general meeting, on one or several occasions, with or without pre-emptive rights for the shareholders, to resolve on the issue of new shares, convertibles and/or warrants. It shall also be possible to make such an issue resolution stipulating in-kind payment, the right to offset debt or other conditions.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering, kommersialisering och utveckling av bolagets projekt samt ge flexibilitet i kommersiella förhandlingar om partnerskap.

The purpose of the authorization is to enable the financing, commercialization and development of the Company's projects and to provide flexibility in commercial negotiations.

Styrelsens redogörelse avseende förslag till beslut om godkännande av bryggfinansiering
The board of directors' report regarding proposal on approval of bridge financing

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna den nya brygglånefaciliteten som bolaget har ingått med Karolinska Development AB. Eftersom Karolinska Development är bolagets största aktieägare ska beslutet underställas bolagsstämman för beslut i enlighet med tillämpliga regler avseende närstående transaktioner.

The board of directors proposes that the annual general meeting approves the new bridge financing facility that the company has entered with Karolinska Development AB. The resolution is subject to the annual general meeting's approval, in accordance with applicable rules concerning related party transactions.

Den 29 mars 2023 offentliggjorde Modus Therapeutics att bolaget ingått en brygglånefacilitet om högst 7 miljoner kronor med Karolinska Development. Karolinska Development är bolagets största aktieägare, med ett innehav motsvarande 37,9 procent av aktierna och rösterna.

On 29 March 2023, Modus Therapeutics announced that the company had entered a bridge financing facility of not more than SEK 7 million with Karolinska Development. Karolinska Development is the company's largest shareholders, with a holding corresponding to 37.9 percent of the shares and votes.

Modus Therapeutics kan utnyttja brygglånefaciliteten under tiden fram till den 1 januari 2024 och utlånade medel löper med en årlig ränta om 15 procent.

Modus Therapeutics may draw on the bridge financing facility up until 1 January 2024 and funds drawn carry an annual interest of 15 percent.

I maj 2022 ingick Modus Therapeutics en lånefacilitet med Karolinska Development om 11,5 miljoner kronor. Den nya och den gamla lånefaciliteten kan tillsammans göra att relevanta gränser för vad som betraktas som en väsentlig närstående transaktion överskrids, varför utnyttjande av den nya lånefaciliteten i dess helhet är villkorat av bolagsstämmans godkännande.

In May 2022 Modus Therapeutics entered a loan facility with Karolinska Development of SEK 11.5 million. The new and the old financing facility may together result in that the relevant thresholds for what constitutes a material transaction with a closely related party are exceeded. As a result thereof, draw down of the new bridge financing facility in its entirety is conditional upon the general meeting's approval.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av mer än hälften av de avgivna rösterna, varvid aktier som innehas av Karolinska Development AB inte ska beaktas.

The resolution must be supported by more than half of the votes cast, whereby shares held by Karolinska Development AB shall not be accounted for.

Stockholm i april 2023
Styrelsen för Modus Therapeutics Holding AB