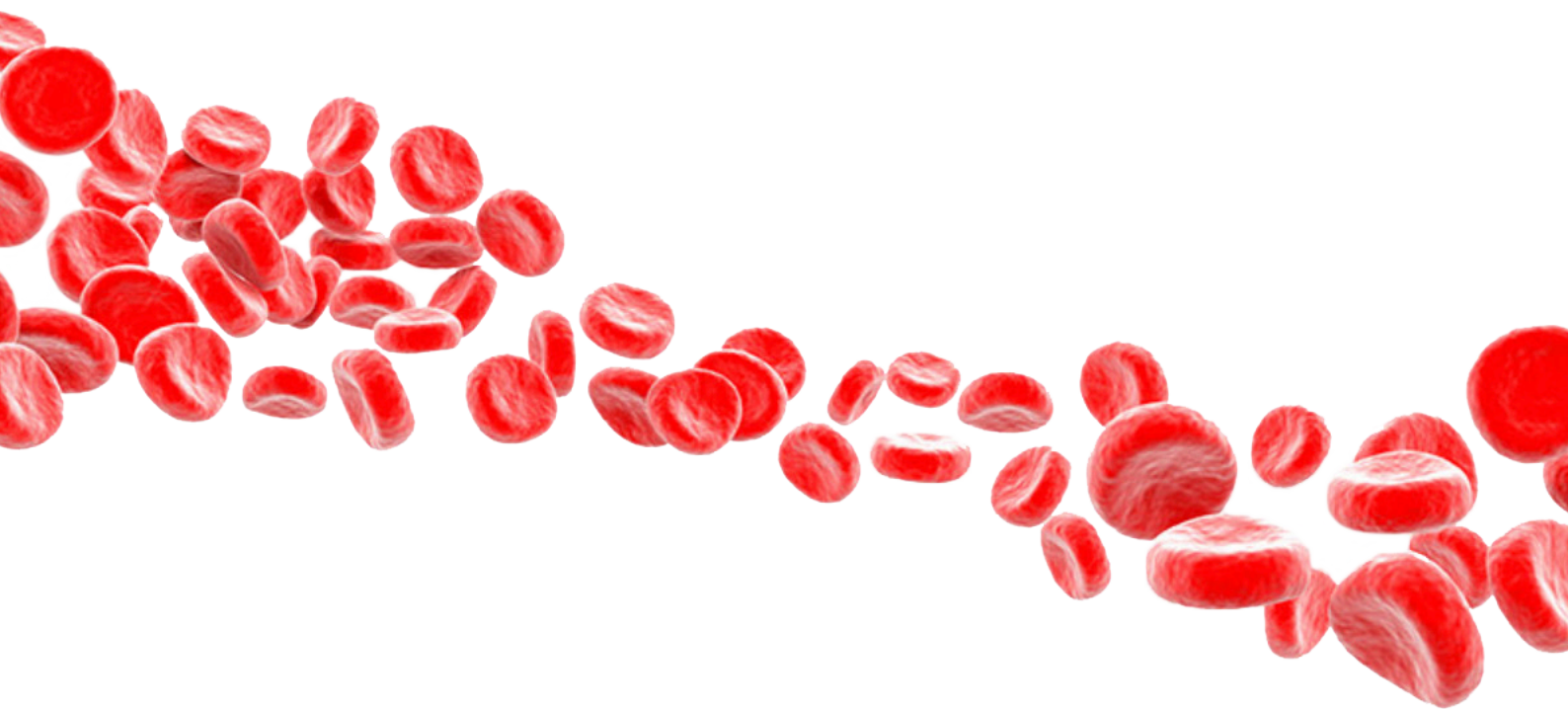


FÖRETRÄDESEMISSION AV AKTIER I MODUS THERAPEUTICS HOLDING AB

TECKNINGSPERIOD 17 NOVEMBER - 1 DECEMBER 2023



Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. EU-tillväxtprospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Modus Therapeutics Holdings hemsida, www.modustx.com samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se. EU-tillväxtprospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till emission@penser.se. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Modus Therapeutics Holding, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Modus Therapeutics Holding och deltagande i Företrädesemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta EU-tillväxtprospektet som grund för beslut att teckna aktier i Modus Therapeutics Holding och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Modus Therapeutics Holding. Investerarare som avser eller överväger att investera i Modus Therapeutics Holding uppmanas därför att läsa EU-tillväxtprospektet.

VD HAR ORDET

Modus stärker sin position med en breddad klinisk portfölj

Modus mognadsprocess mot en bredare klinisk pipeline innebär att sevuparinets verkningsmekanismer nu utvärderas för såväl sepsis, svår malaria samt anemi (blodbrist) vid kronisk inflammation och njursjukdom, tre allvarliga sjukdomstillstånd som representerar stora medicinska behov inom såväl akut som kronisk vård. Vår långsiktiga ambition har hela tiden varit att bredda den kliniska portföljen och upprätta utvecklingsspår med fokus på flera allvarliga sjukdomstillstånd och möjlighet till nya patent. Därför är det glädjande att vi nu kan se att tre tydliga kliniska indikationsområden tagit form vilket gör Modus Therapeutics till ett bolag som står bättre rustat för den osäkra tid vi nu upplevt sedan ett tag och som vi fortfarande befinner oss i.



John Öhd, VD

Vi ser att den ökade diversifieringen kan bidra till bättre riskspridning både vad gäller fortsatt utveckling och finansiering. Framför allt ger bredden och kvaliteten i portföljen möjlighet att stärka vår position i utforskandet av framtida möjligheter till affärsutveckling genom till exempel partnerskap och licensiering vilket är Modus uttalade mål och primära affärsmodell.

Viktiga byggstenar på plats under året

Under året har vi levererat enligt de delmål som möjliggjort breddningen av portföljen. I början av året lämnade vi in en patentansökan avseende behandling av anemi vid kronisk inflammation och njursjukdom. Patentansökan är baserad på nytt prekliniskt arbete i en etablerad djurmodell för njursjukdom som utförts i samband med ett akademiskt samarbete med universitetet i Brescia. Ett beviljat patent skulle ge patentskydd till åtminstone 2042.

Vid den årliga EHA-konferensen (European Hematology Association Congress) i juni kunde vi sedan presentera delar av de resultat som ligger till grund för vår patentansökan. Data visar tydligt på sevuparinets förmåga att utöva en stark dämpande effekt på hepcidin vid kliniskt säkra doser och stödjer vårt mål att kunna erbjuda en ny behandlingsmöjlighet för hepcidinrelaterade sjukdomar som tex anemi vid kronisk inflammation och njursjukdom.

I oktober kunde vi även kommunicera slutliga resultat från vår fas 1b LPS-provokationsstudie vilken utvärderar potentialen för sevuparin som ny behandling mot systeminflammationer som sepsis och endotoxemi, vid ISICIP, en ledande intensivvårdskongress i Barcelona. Det var mycket glädjande att vi kunde bekräfta de lovande data vi såg och kommunicerade som preliminära topline-data i februari tidigare i år där sevuparin motverkade den ökade andningsfrekvensen som orsakas av LPS och dessutom visade potential för att modulera immunsvaret genom påverkan på vissa typer av immunceller.

I början på november, kunde vi så även kommunicera att vid den kommande kongressen ASH i San Diego kommer Modus tillsammans med sin samarbetspartner presentera data från en etablerad njursjukdoms-modell i möss där sevuparin förmådde motverka anemi, potentiella effekten av standardbehandlingen erythropoietin (EPO) samtidigt som det bidrog till ökat skydd av njurens vävnad och funktion. Dessa fynd anger potentialen för en fortsatt utveckling i inom anemi med kronisk njursjukdom, även i fall där standardbehandlingen EPO sviktar.

Styrkan med Modus breddade portfölj ligger i riskdiversifieringen på projektnivå, där sepsis representerar en indikation som bryter ny mark utan tydliga föregångare i ett område med stora medicinska behov, medan anemi är ett moget terapiområde där målen med behandlingen är tydliga och väletablerade. Arbetet i svår malaria är ett samarbete som finansieras genom anslag från stiftelsen Wellcome till vår samarbetspartner Imperial College London, vilket bidrar till en begränsad finansiell exponering för Modus i detta projekt.

Den planerade emissionen ger oss möjligheter att fortsätta leverera enligt strategin att maximera sevuparinets kliniska potential genom att avancera en av de viktiga indikationerna till en patientstudie. Vår största ägare, Karolinska Development, visade nyligen sitt fortsatta stöd för Modus inriktning och strategi, dels genom avsikten att genomföra en kvittningsemission av de bryggglån som supporterat oss det gångna året, dels genom att teckna sig för 15 MSEK i förestående företrädesemission. Vi ser att bygget av bredd och kvalitet i vår kliniska utvecklingsportfölj kommer kunna stärka vår position i utforskandet av framtida möjligheter till licensiering och partnerskap och därmed även potentialen för ägandet i Modus framöver.



CKD: Chronic Kidney Disease (Kronisk njursjukdom)

* I samarbete med Imperial College, finansierat genom extern part (Wellcome)

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Modus i korthet

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

Verkningsmekanism

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

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

Affärsmodell

Eftersom sevuparin har potential att vara det enda läkemedlet som specifikt behandlar sepsis och utgör den enda adjuvanta behandlingen under utveckling för svår malaria samt vid anemier i samband med kronisk inflammation med förutsättningar att reducera sjukvårdskostnader, förväntar sig Modus att marknadens intresse för sevuparin kommer att vara betydande vid gynnsamma kliniska studier. Modus affärsmodell är att i egen regi driva utvecklingen av sevuparin genom fas IIa-konceptbevisstudier (så kallade proof-of-concept) både inom anemiindikationen i njursjuka patienter och i sepsisindikationen. Data från studierna förväntas publiceras årsskiftet 2024/2025. 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 marknadens intresse för Modus inte är tillräckligt starkt i början av 2024 kan uppköp/licensköp återaktualiseras vid olika tidpunkter i Bolagets framtid. Exempelvis i början av 2026 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. Utifrån nuvarande utvecklingsplan skulle en marknadsintroduktion/ NDA (New Drug Application) kunna genomföras 2028.

För att få godkännande för en marknadsregistrering krävs normalt två stora fas III-studier med över 1 000 patienter under en längre tidsperiod. Dock, eftersom det idag inte finns något godkänt läkemedel för sepsis på marknaden eller adjuvantbehandlingar vid svår malaria och anemi vid njursjukdom/kronisk inflammation kommer dessa trösklar troligtvis att vara något lägre än för andra läkemedel. Det finns ett antal FDA och EMA-program som potentiellt kan användas för sevuparin. Modus kan beviljas så kallad Accelerated Approval vid goda resultat från en fas IIb/tidig fas III om man kan påvisa till exempel förbättrade symptom för sepsis. Ett sådant godkännande kan möjliggöra tidigare marknadsföring av sevuparin medan vidare fas III-studier utförs för att bekräfta de förväntade resultaten. Det finns även möjlighet att få klassningen Breakthrough Therapy som kan underlätta genomförande av studier och godkännanden vid lägre satta krav för vilka kliniska mått som skall mätas.

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

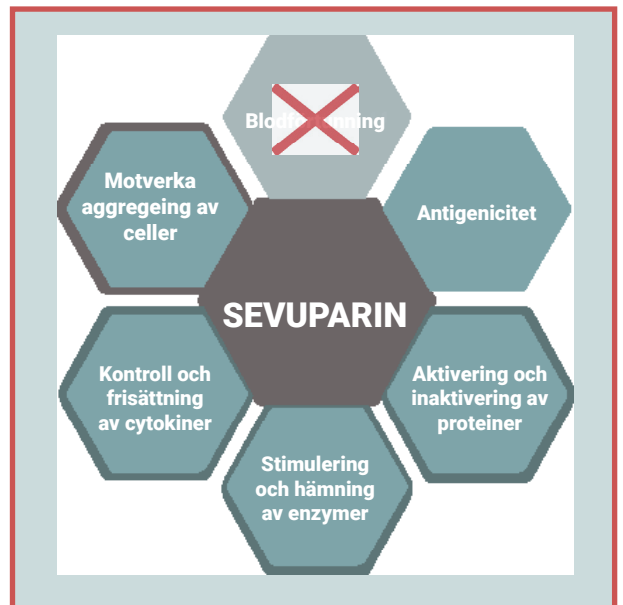
Nordeuropa. Om Modus ingår partnerskap med ett Big Pharma-bolag beräknas att betalningar ska ske i form av milstolpebetalningar och royalties. Genererade intäkter kommer i dessa fall att användas för att återinvestera i Modus verksamhet och användas till att kliniskt utveckla sevuparin inom andra indikationer där Bolaget har positiva prekliniska data.

Strategi och målsättning

Modus har operativa, finansiella och organisatoriska mål vilka sträcker sig fram till och med 2026 eftersom Bolaget inte kan ge en stark indikation för uppköp/licensköp dessförinnan. Detta 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.

Sevuparin

Modus läkemedelskandidat sevuparin är baserat på det välkända läkemedlet heparin, som har marknadsförts för kliniskt bruk som blodförtunnande medel sedan 1930-talet. Tack vare en innovativ kemisk modifiering skiljer sig sevuparin från heparin i att det har en starkt reducerad förmåga till blodförtunning och därför kan doseras i högre doser jämfört med vanliga hepariner utan oro för blödningsrisk. Detta gör att sevuparin kan användas på ett sätt som maximerar de potentiella fördelarna heparinoider har utöver blodförtunning i svårt sjuka patienter.



ERBJUDANDET I KORTHET

Motiv för Erbjudandet

Modus har genom målmedvetet vetenskapligt arbete kunnat säkra ansökningar för nytt immaterialrättsligt skydd, vilket i sin tur har möjliggjort en breddning av den kliniska projektportföljen dit nu indikationen anemi vid kronisk inflammation/njursjukdom kan läggas. Syftet med breddningen är att åstadkomma en diversifiering av de indikationsspecifika riskerna i portföljen samt att ge ökad flexibilitet för framtida affärsutveckling och finansiering. För att finansiera den kliniska fas IIa-studien inom anemi med njursjukdom samt allmänt rörelsekapital har styrelsen i Modus, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt nedan.

Erbjudandet uppgår till högst cirka 40,3 MSEK före emissionskostnader. Återstående nettolikvid, för det fall Erbjudandet fulltecknas, uppgår till cirka 38,3 MSEK, efter emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i första hand i prioritetsordning och därefter med uppskattad omfattning:

- Rörelsekapital/driftkostnader, såsom löner, konsultarvoden, kostnader för patent och övriga administrativa kostnader, cirka 25%
- Genomföra en klinisk fas IIa-studie inom anemi/kronisk njursjukdom, cirka 65%
 - Del 1 av klinisk studie, cirka 14%
 - Kompletterande preklinisk toxikologisk studie för att möjliggöra 28 dagars behandling i Del 2, cirka 22%
 - Del 2 av klinisk studie, cirka 29%
- Hantering och förvaring av sevuparin, regulatoriska kostnader kopplade till Investigational New Drug (IND), förberedelser för fas IIa-studie inom sepsis samt distribution av sevuparin till malariastudie, cirka 10%

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 20 125 060 nya aktier som emitteras till kursen 2,00 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Modus Therapeutics Holding 40,3 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK samt kvittning av lån från Karolinska Development AB uppgående till 20,3 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 20 125 060 aktier, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Teckningsförbindelser

Modus Therapeutics Holding har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare motsvarande cirka 43,8 procent av emissionen. Teckningsförbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 17 november - 1 december 2023. Styrelsen för Modus Therapeutics Holding äger rum att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 1 december 2023.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Företrädesemissionen i sammandrag

- **Teckningsperiod**
17 november - 1 december 2023.
- **Företrädesrätt till teckning**
Den som på avstämningsdagen den 15 november 2023 är registrerad som aktieägare i Modus Therapeutics Holding har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Modus Therapeutics Holding. För varje aktie i Modus Therapeutics Holding som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.
- **Emissionsbelopp och omfattning**
Företrädesemissionen omfattar högst 20 125 060 nya aktier som emitteras till kursen 2,00 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Modus Therapeutics Holding 40,3 MSEK före emissionskostnader och kvittning av lån.
- **Teckningskurs**
Teckningskursen är 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
- **Handel med teckningsrätter**
17 november - 28 november 2023.
- **Handel med BTA**
Från och med den 17 november 2023 fram till registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.
- **Handelsplats**
Nasdaq First North Growth Market.