



MODUS THERAPEUTICS
DELÅRSRAPPORT Q2 2026

DELÅRSRAPPORT FÖR ANDRA KVARTALET

Andra kvartalet i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -4 645 (-6 066) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,17) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 539 (-3 423) tkr.

Första halvåret i siffror

- Resultatet efter skatt uppgick till -7 927 (-8 881) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,25) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 979 (-7 482) tkr.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

Modus offentliggjorde utfall av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2025/2026

Den 27 april 2026 meddelade Modus att nyttjandegraden av teckningsoptioner av serie TO 2025/2026 uppgick till 94,8 procent. Genom nyttjandet tillförs bolaget cirka 9,5 MSEK före emissionskostnader.

Modus deltog vid BioEquity Europe 2026 i Prag

Modus deltog vid BioEquity Europe 2026 i Prag den 4–6 maj 2026.

Årsstämma i Modus Therapeutics Holding AB

Vid årsstämman den 28 maj 2026 omvaldes Viktor Drvota till styrelsens ordförande och Pernilla Sandwall och Sofi Eriksson valdes in som nya styrelseledamöter.

EHA2026

Modus presenterade, tillsammans med Universitetet i Brescia, prekliniska data om sevuparin vid CKD med anemi vid European Hematology Association Congress (EHA2026) i Stockholm den 13 juni.

SEVUSMART-manuskriptet tillgängligjort online inför peer review i Nature Communications

Professor Kathryn Maitlands forskargrupp vid Imperial College London inlämnade ett manuskript baserat på fas Ib-studien SEVUSMART för publicering i Nature Communications; manuskriptet gjordes den 18 juni tillgängligt som preprint via Research Square.

European Iron Club Meeting 2026

Genom Dr Michela Asperti, presenterades Modus sevuparin-data vid European Iron Club Meeting 2026 vid Trinity College i Dublin den 20 juni.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Finansiell översikt

	2026	2025	2026	2025	2025
Koncernen	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-4 645	-5 873	-7 927	-8 588	-18 142
Soliditet, %	77%	-197%	77%	-197%	72%
Likvida medel vid periodens slut, tkr	12 489	1 897	12 489	1 897	11 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-3 539	-3 423	-7 979	-7 482	-18 075
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,03	-0,17	-0,06	-0,25	-0,30
Eget kapital vid periodens slut, tkr	10 239	-6 744	10 239	-6 744	9 071
Eget kapital per aktie, kr	0,07	-0,19	0,08	-0,19	0,14
Forskning och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader, %	61%	62%	54%	57%	60%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	138 586	35 939	130 154	35 939	62 649
Aktie kurs vid periodens utgång, kr	0,38	1,20	0,38	1,20	0,30
Genomsnittligt antal anställda	2	2	2	2	2

Definitioner finns på sid 24.

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

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

VÄL POSITIONERADE INFÖR AVGÖRANDE MILSTOLPAR

Under det andra kvartalet 2026 tog vi avgörande steg mot våra mest betydelsefulla milstolpar hittills: slutrekrytering av proof-of-concept-fas IIa-studien i CKD med anemi, där top-line data väntas kring årsskiftet 2026/2027. Vårt malariaprogram tog ett tydligt steg framåt genom att SEVUSMART fas 1-studiens säkerhetsdata och fas II- dosrekommendation etablerats för framtida utveckling. Malaria fas-1 data har dessutom sammanställts i ett manuskript som sänts in för öppen peer-review till Nature Communications. Samtidigt stärktes den vetenskapliga grunden ytterligare för sevuparin genom presentationer av prekliniska data vid två av Europas ledande forum. Bolagets finansiella position stärktes genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2025/2026, med en nyttjandegrad om 94,8 procent som tillförde cirka 9,5 MSEK före emissionskostnader. Med en förnyad styrelse och en tydlig plan går vi nu in i andra halvåret väl positionerade för att nå årets viktigaste hållpunkter.

CKD med anemi – fas IIa fortsätter mot proof-of-concept

Kärnan i Modus verksamhet är fortsatt fas IIa-studien i patienter med kronisk njursjukdom (CKD) med anemi. Del 2 – proof-of-concept-delen – initierades i december 2025, och arbetet vid våra två italienska studiecentra i Verona och Pavia fortskrider som förväntat. Studien utvärderar sevuparins effekter på hemoglobinrelaterade signaler, hepcidin och njurbiomarkörer hos patienter med avancerad CKD och är designad för att kunna generera de första kliniska effektsignalerna i denna nyckelindikation. Top-line proof-of-concept-data väntas kring årsskiftet 2026/2027, för det som i närtid utgör bolagets tydligaste värdeskapande steg.

Patientrekryteringen i proof-of-concept-delen fortskrider och vår bedömning är fortsatt att rekryteringen kan slutföras under fjärde kvartalet 2026, i linje med den kommunicerade tidsplanen. Vi har fortsatt starkt fokus på rekryteringstakten vid studiecentra och utvärderar löpande åtgärder

för att understöda stabil tillgång till patienter för studien.

Vetenskaplig validering – sevuparins biologi vid EHA och EIC

Sevuparins vetenskapliga grund fortsatte att stärkas vid två av Europas ledande forum inom hematologi och järnmetabolism. Vid European Hematology Association Congress (EHA2026) i Stockholm den 11–14 juni presenterade Dr Michela Asperti vid Universitetet i Brescia en poster om sevuparins verkningsmekanism vid CKD med anemi. De prekliniska data som visades innefattade mätbara effekter av sevuparin på anemi hos möss med CKD, både som monoterapi och i kombination med standardbehandlingen EPO, samt även positiva effekter på njurvävnaden i form av minskad fibros och förbättrad funktion. Dessutom kunde relevanta effekter på biomarkörer observeras som hänger samman med de positiva fynden i njurvävnaden. Den potentiellt njurskyddande prekliniska effekten utforskas som en möjlighet vid njursjukdom utöver

anemiindikationen och undersöks även genom explorativa biomarkörer i den pågående kliniska studien.

Den 20 juni presenterades samma vetenskapliga underlag vid European Iron Club Meeting (EIC 2026) vid Trinity College i Dublin, där arbetet blev utvalt för muntlig presentation som hölls av Dr Asperti. Presentationerna bygger vidare på vårt långvariga samarbete sedan 2018 med forskargruppen ledd av professor Maura Poli och fortsätter addera till det vetenskapliga underlaget för den pågående fas IIa-studien.

Svår malaria – viktig milstolpe i SEVUSMART-programmet

Inom svår malaria nåddes en viktig milstolpe när professor Kathryn Maitland och hennes forskargrupp vid Imperial College London under kvartalet sände in manuskriptet baserat på den prövarinitierade fas Ib-studien SEVUSMART för öppen peer-review hos Nature Communications. Imperial College London är studiens sponsor



och Modus samarbetspartner inom malaria-indikationen. Under reviewprocessen finns manuskriptet tillgängligt via Research Square.

Studien, som genomfördes vid forskningscentra i Kenya och Zambia med finansiering från Wellcome Trust, fastställde en dosnivå för sevuparin hos barn som är i linje med den som tidigare identifierats hos vuxna, och bekräftade en gynnsam säkerhets- och tolerabilitetsprofil utan kliniska blödningskomplikationer. Den observerade 28-dagarsmortaliteten var 4,3 procent (1 av 23 pediatrika patienter), lägre än den förväntade mortalitetsrisken om minst 10 procent baserat på den observerade sjukdomsgraden. Studien var en okontrollerad fas I-studie utan jämförelsearm, och resultaten bör därför tolkas med försiktighet; den observerade mortaliteten ska särskilt betraktas som ett explorativt fynd och inte som klinisk effekt – men färdigställandet av data till manuskriptet är ett nyckelsteg i utvecklingen av sevuparin vid svår malaria. Det är Modus bedömning att färdigställandet av fas I säkerhetsdata tillsammans med att en rekommenderad dos för fas II definierats lägger grunden till fortsatt utveckling inom indikationen. Samarbetet med Imperial College London fortlöper för att identifiera möjliga vägar framåt, vilket inkluderar utvärdering av icke-utspädande finansieringskällor för nästa utvecklingssteg. Det skall tilläggas att peer-review-processen av SEVUSMART manuskriptet i skrivande stund inte är avslutad och att vi ser fram emot att kunna kommunicera arbetets publicering i framtiden även om den i nuläget inte är säkerställd.

Affärsutveckling och partnering

Partnering fortsätter att vara en central strategisk prioritet. Under kvartalet representerade Modus bolaget vid BioEquity Europe 2026 i Prag den 4–6 maj, en internationell mötesplats för investerare och läkemedelsbolag med fokus på finansiering och strategiska samarbeten. Den vetenskapliga kommunikationen kring sevuparin vid EHA2026 och EIC 2026 har samtidigt fungerat som en naturlig ingång till nya samtal med potentiella partners, och vi fortsätter att driva strukturerade partneringsdiskussioner inom samtliga tre indikationer – CKD med anemi, svår malaria och sepsis – i linje med vår affärsmodell.

Bolagsstyrning – årsstämman

Modus årsstämma hölls den 28 maj 2026. Stämman beslutade att ingen utdelning ska lämnas och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2025 års förvaltning. Viktor Drvota omvaldes som styrelseordförande, och styrelsen förstärktes med två nya ledamöter, Pernilla Sandwall och Sofi Eriksson. Jag vill hälsa dem båda varmt välkomna och ser fram emot deras bidrag till styrelsens fortsatta arbete samtidigt som vi tackar av Ellen Donnelly och Johan Dighed för deras värdefulla insatser i bolaget.

Finansiell position – T02 stärker finansieringen, T03 öppnar i september

Under det andra kvartalet slutfördes nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2025/2026, med en nyttjandegrad om 94,8 procent vilket tillförde bolaget cirka 9,5 MSEK före emissionskostnader. Vi är tacksamma för det tydliga förtroende som

såväl befintliga som nya aktieägare visat oss i tecknandet. Tillsammans med den finansiering som genomfördes under 2025 innebär tillskottet att bolaget, utan nyttjande av teckningsoptioner av serie 2025/2030, är finansierat in i första kvartalet 2027 och därmed genom den förväntade top-line-avläsningen av proof-of-concept-data.

I september öppnar den första nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie 2025/2030 (T03), mellan den 14 och 27 september, med en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Ett framgångsrikt nyttjande skulle tillföra ytterligare resurser till nästa steg i utvecklingsplanen under 2027, inklusive prioriterad tillverkning av läkemedelsprodukt för framtida aktiviteter, t.ex. kopplat till det fortsatta samarbetet runt svår malaria och adderad runway för affärsutveckling i det fall proof-of-concept data är gynnsamma. Vi fortsätter att leva upp till vårt etos att upprätthålla ett disciplinerat och kapitaleffektivt arbetssätt under hela året.

Framtidsutsikter

Modus närmar sig en kritisk värdedrivande punkt. Resten av 2026 kommer att definieras av färdigställandet av rekrytering och dosering i fas IIa-studiens del 2 och de förväntade top-line proof-of-concept-data kring årsskiftet 2026/2027. Vidare kommer vi se fortsatta partneringsdialoger med utgångspunkt från vår diversifierade projektportfölj, samt kontinuerlig vetenskaplig kommunikation i centrala internationella sammanhang. Med en fortsatt kapitaleffektiv organisation, en stärkt finansiell position och ett tydligt strategiskt fokus

bedömer vi att Modus är väl positionerat för att ta nästa värdeskapande steg för sevuparin.

Å bolagets vägnar vill jag tacka våra medarbetare, vetenskapliga samarbetspartners, kontraktspartners och de patienter som deltar i vår kliniska studie för deras fortsatta förtroende och bidrag. Jag vill också tacka våra aktieägare för deras förtroende och stöd, senast manifesterat genom den starka teckningen i T02. Ett engagemang gör det möjligt för oss att driva sevuparin framåt med fokus, disciplin och långsiktig ambition.

John Öhd, VD, Modus Therapeutics

“Under kvartalet stärkte vi sevuparins vetenskapliga grund vid två av Europas ledande forum och nådde en viktig milstolpe i svår malaria – samtidigt som vår fas IIa-studie i CKD med anemi fortskrider mot top-line-avläsningen.”

- John Öhd, VD

OM MODUS

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

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

Fokus på kronisk njursjukdom (CKD) med anemi

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

Anemi vid CKD är ofta förvärrad av inflammation och förknippas med störd järnmetabolism,

vilket begränsar effekten av befintliga terapier. Sevuparin har i prekliniska modeller och i tidiga kliniska studier visat förmåga att påverka centrala mekanismer i sjukdomens patofysiologi, vilket motiverar fortsatt klinisk utvärdering inom denna indikation.

Det är inte uteslutet att data från den pågående studien även kan vara relevanta för den bredare indikationen avseende anemi vid andra tillstånd med kronisk inflammation.

Selektiv utveckling i andra allvarliga indikationer

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

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

Framåt – klinisk utveckling och värdeskapande genom partnerskap

Med ett tydligt fokus på CKD med anemia, en flerskiktad immaterialrättslig strategi och ett erfaret team med djup vetenskaplig kompetens är Modus väl positionerat för den fortsatta kliniska utvecklingen av sevuparin.

Bolagets strategi är att bygga produktvärde genom robusta kliniska data och att realisera detta värde genom partnerskap med aktörer som har etablerad kommersiell närvaro.

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



SEVUPARIN / BIOLOGI OCH VERKNINGSMEKANISM

Sevuparin

– biologisk precision med potential i flera kliniska tillämpningar

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

Inspirerad av kroppens egen biologi

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

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

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

Fokus på kronisk njursjukdom med anemi

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

Biologiskt driven utveckling med tydligt fokus

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

Selektiv utvecklingsstrategi

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

Modus pipeline

Indikation	Utveckling	Preklinisk	Fas Ia	Fas Ib	Fas IIa	Fas IIb	Fas III
CKD med anemi	Modus	CKD med anemi			Pågående fas IIa: Del 1 slutförd juli 2025; Del 2 (PoC) initierad dec 2025.		
Svår malaria*	Samarbete	Svår malaria			Fas Ib-studie genomförd; manuskript i peer review (Nature Communications), preprint juni 2026.		
Sepsis	Modus	Sepsis/septisk chock			Affärsutveckling och partnerskap.		

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

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

Selektiv utvärdering i andra inflammatoriska tillstånd

Utöver kronisk njursjukdom med anemi har

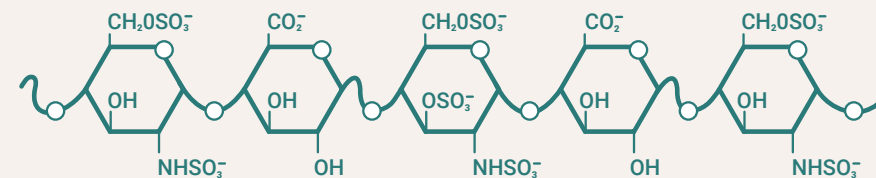
sevuparin utvärderats i andra allvarliga tillstånd där systemisk inflammation och endotelpåverkan utgör centrala delar av sjukdomsförloppet, såsom svår malaria och sepsis. I dessa indikationer har sevuparin i prekliniska och tidiga kliniska studier visat potential att modulera inflammatoriska processer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

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

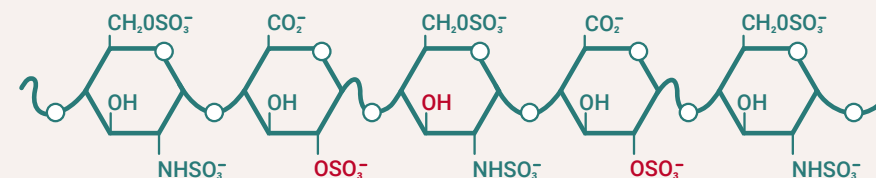


Sevuparin – biologiskt inspirerad, kliniskt fokuserad

Heparin



Sevuparin



Modifierad från heparin

Bevarar centrala egenskaper från den kroppsegna heparinoidbiologin.

Fokus på CKD-anemi

Stödjer Modus prioriterade kliniska utvecklingsväg.

Reducerad blodförtunnande effekt

Utvecklad för att möjliggöra högre dosering utan motsvarande blödningsrisk.

MARKNADSÖVERSIKT

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

Anemi vid kronisk njursjukdom (CKD)

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

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

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

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

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

Anemi/CKD

1,4 miljoner

dödsfall globalt per år.

10 miljoner

patienter adresserbar marknad 2038.

Sepsis

11 miljoner

dödsfall globalt per år.

4 miljoner

patienter adresserbar marknad 2038.

Svår malaria

610 tusen

dödsfall per år.

80 %

av dödsfallen är barn.



MARKNADSÖVERSIKT

Svår malaria

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

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



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

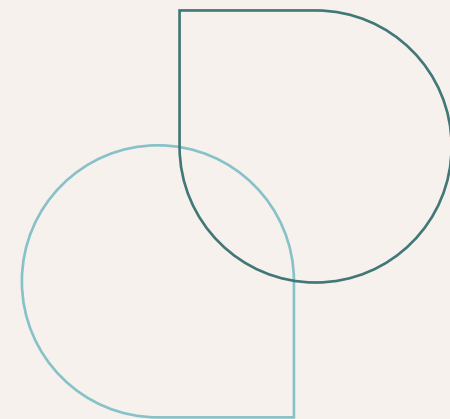
Modus bedriver klinisk utveckling inom svår malaria i samarbete med Imperial College London, finansierat genom externa forskningsanslag. Bolagets strategi inom indikationen är att driva fortsatt utveckling genom partnerskap samt anslags- och icke-utspädande finansiering. Utöver den betydande globala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

Sepsis

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

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

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



AFFÄRSMODELL & SAMARBETEN

Affärsmodell

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

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

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

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

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

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

Samarbeten

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

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

Accelerated approval

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

Breakthrough Therapy

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

Orphan Drug Designation (ODD)

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

Tidslinje för vanlig läkemedelsutveckling



SKÄL ATT INVESTERA I MODUS

1 Team

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

2 Fokuserad pipeline

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

3 Tydlig värdedrivande hållpunkt

Den pågående fas IIa-studien del 2 inom CKD med anemi, som inleddes i december 2025, utgör Modus nästa centrala värdedrivande hållpunkt. Top-line proof-of-concept-data förväntas kring årsskiftet 2026/2027 och utvärderar kliniska effekter på hemoglobinrelaterade markörer, hepcidin samt njurrelaterade biomarkörer.

4 Vetenskaplig grund

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

5 Affärsmodell

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

6 Kommersiell potential

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

7 Immateriella tillgångar

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

UTVECKLING AV RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Andra kvartalet

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden april–juni 2026 uppgick till -4 645 (-5 873) tkr. Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 830 Tkr jämfört med samma period föregående år, till följd av lägre periodiserade kostnader hänförliga till den pågående fas IIa-studien.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 6 933 tkr och vid utgången av perioden till 12 489 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -3 539 (-3 423) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 107(2 451) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till tkr 9 095 (0). Det totala kassaflödet uppgick till tkr 5 556 (- 3423).

Första halvåret

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari–juni 2026 uppgick till -7 927(-8 588) tkr. Forsknings- och utvecklingskostnaderna minskade med 557 tkr jämfört med samma period föregående år, till följd av lägre periodiserade kostnader hänförliga till den pågående fas IIa-studien.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 11 373 tkr och vid utgången av perioden till 12 489 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -7 979 (-7 482) tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till – 51 (1 107) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till tkr 9 095 (5 000). Det totala kassaflödet uppgick till tkr 1 116 (-2 482).



Väsentliga händelser under andra kvartalet

Modus offentliggjorde utfall av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2025/2026

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

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

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

Modus deltog vid BioEquity Europe 2026 i Prag

Under andra kvartalet deltog Modus vid BioEquity Europe 2026, som ägde rum i Prag den 4–6 maj. Konferensen är en internationell mötesplats för investerare, läkemedelsbolag och växande bioteknikbolag, med fokus på finansiering, strategiska

samarbeten och utvecklingen av nya läkemedelskandidater.

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

Årsstämma i Modus Therapeutics Holding AB

Modus årsstämma hölls den 28 maj 2026. Stämman beslutade att ingen utdelning ska lämnas och beviljade styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2025 års förvaltning. Styrelsen beslutades bestå av tre ledamöter utan suppleanter. Viktor Drvota omvaldes som styrelseledamot och styrelsens ordförande, medan Pernilla Sandwall och Sofi Eriksson valdes in som nya styrelseledamöter. Styrelsearvode om 110 000 kronor vardera beslutades utgå till Sandwall och Eriksson för tiden intill nästa årsstämma, medan inget arvode ska utgå till Drvota.

Stämman omvalde Ernst & Young Aktiebolag som revisor och antog principer för utseende av valberedning i enlighet med valberedningens förslag. Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Modus presenterade prekliniska data om sevuparin vid CKD med anemi vid EHA2026

Under andra kvartalet presenterades prekliniska data om sevuparin vid CKD med anemi vid European Hematology Association Congress 2026 (EHA2026), som hölls i Stockholm den 11–14 juni. Postern (PS2400), med titeln "Therapeutic potential of sevuparin in chronic kidney disease anaemia: synergistic effects with EPO and molecular insights into renal protection", presenterades av Dr. Michela Asperti vid Universitetet i Brescia, ett akademiskt samarbete som sedan 2018 bidragit till Modus prekliniska och translationella arbete.

De presenterade observationerna visade mätbara effekter av sevuparin på anemi i möss med CKD, både som monoterapi och i kombination med standardbehandlingen EPO. Postern rapporterade även att behandling med sevuparin förändrade uttrycket av molekyllära markörer av betydelse för patogenesen vid kronisk njursjukdom. Sammantaget bidrar observationerna till karaktäriseringen av sevuparins verkningsmekanismer och kompletterar det bredare vetenskapliga underlag som stödjer Modus pågående kliniska utveckling av sevuparin vid CKD med anemi, inklusive den pågående fas IIa-studien.

SEVUSMART-manuskriptet tillgängliggjort online inför peer review i Nature Communications

Professor Kathryn Maitland och hennes forskargrupp vid Imperial College London inlämnade under kvartalet ett manuskript baserat på fas



Ib-studien SEVUSMART för publicering i Nature Communications. Manuskriptet gjordes samtidigt tillgängligt som preprint via Research Square. SEVUSMART är en investigatorledd fas Ib-studie som utvärderar sevuparin som adjuvant behandling vid svår malaria hos barn, med Imperial College London som sponsor, professor Maitland som principal investigator och finansiering från Wellcome Trust. Modus bidrog med sevuparin samt vetenskaplig och regulatorisk expertis och innehar de kommersiella rättigheterna till läkemedelskandidaten.

Studien inkluderade 23 barn i Kenya och Zambia och identifierade, med hjälp av en kontinuerlig omvärderingsmetod (CRM), en maximal tolererad dos om 3 mg/kg per infusion, vilket överensstämmer med den dosnivå som tidigare fastställts i vuxenstudier (Leitgeb et al., 2017). De dosbegränsande toxiciteter som observerades var samtliga laboratoriedefinerade förhöjningar av APTT (koagulationsmarkör), utan kliniska blödningskomplikationer. Den observerade 28-dagarsmortaliteten i studien var 4,3 procent (1 av 23 barn), vilket kan jämföras med en förväntad mortalitetsrisk om minst 10 procent baserat på barnens sjukdomsgrad, samt med historiska jämförelsedata om 21–34 procent från observationsstudien SMAART i samma patientpopulationer. Studien var en okontrollerad fas I-studie utan jämförelsearm, varför resultaten ska tolkas med försiktighet och kräver bekräftelse i en kontrollerad studie.

Sammantaget bidrar manuskriptets inlämnande och tillgängliggörande till att dokumentera sevupa-

rins kliniska profil vid svår malaria och utgör underlag för nästa steg i programutvecklingen, inklusive planeringen av en kommande fas II-studie.

Modus presenterade sevuparin-data vid European Iron Club Meeting 2026 i Dublin

Den 20 juni presenterades sevuparins prekliniska verkningsmekanism vid CKD med anemi vid European Iron Club Meeting 2026 (EIC 2026), som hölls vid Trinity College i Dublin den 18–20 juni. Presentationen, med titeln "Therapeutic potential of sevuparin in chronic kidney disease anaemia: synergistic effects with EPO and molecular insights into renal protection", hölls av Dr Michela Asperti och ingick i plenarsession 6, "Emerging Approaches to Modernising Iron Medicine". Att abstractet antogs för muntlig presentation innebär att forskningen genomgått peer review och bedömts hålla hög vetenskaplig kvalitet.

European Iron Club är ett av de ledande europeiska forumen för forskning kring järnmetabolism och järnrelaterade sjukdomar. Presentationen kompletterar de data som tidigare under kvartalet presenterades vid EHA2026 och stärker ytterligare det vetenskapliga underlaget för sevuparins verkningsmekanism i den pågående fas IIa-studien i CKD med anemi, där top-line proof-of-concept-data väntas kring årsskiftet 2026/2027.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ägarstruktur

I slutet av andra kvartalet 2026 fanns det 1 462 aktieägare i Modus Therapeutics Holding AB, varav de tre största aktieägarna ägde 64,6% av kapitalet och rösterna. Det totala antalet aktier uppgick till 148 701 791. De största aktieägarna, den 30 juni 2026, var Kdventures AB, Hans Wigzell och Jonatan Staaf.

Moderbolaget

Modus Therapeutics Holding AB, organisationsnummer 556851-9523, är moderbolag i koncernen och bildades 2011. Den egentliga verksamheten bedrivs av det helägda Dotterbolaget Modus Therapeutics AB. Moderbolaget har per 30 juni 2026 två anställda, VD och koncernchef samt koncernens finansdirektör och den operativa verksamheten består av konsultstöd till den övriga koncernen. Bolagets huvudsakliga uppgift är av finansiell karaktär för att finansiera koncernens operativa verksamhet. För perioden januari–juni 2026 uppgick nettoomsättningen till 370 (370) tkr och resultatet till -3 750 (-4 111) tkr. Bolagets nettoomsättning består av konsultstöd till det helägda Dotterbolaget Modus Therapeutics AB.

Medarbetare

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

Finansiering

Styrelsen ser regelbundet över Bolagets befintliga

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

Eftersom Modus är ett forsknings- och utvecklingsbolag påverkas Bolagets långsiktiga kapitalbehov främst av omfattningen, tidsplanen och utfallet av den kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten sevuparin. Per den 30 juni 2026 uppgick koncernens likvida medel till 12,5 MSEK.

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

Genom nyttjandet av teckningsoptionerna tillfördes Bolaget cirka 9,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 0,4 MSEK. Enligt styrelsens bedömning innebär detta att bolaget är finansierat in i första kvartalet 2027 och därmed genom den förväntade top-line-avläsningen av proof-of-concept-data.

Utöver de teckningsoptioner av serie TO 2025/2026 som nyttjades under april 2026 har Modus utestående teckningsoptioner av serie

TO 2025/2030. Dessa kan nyttjas årligen under september månad från och med 2026 till och med 2030. Teckningskursen uppgår till 0,40 kr per aktie.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2025/2030 kan Modus tillföras ytterligare maximalt cirka 15,2 MSEK före emissionskostnader, fördelat över fem separata nyttjandeperioder under perioden 2026–2030. Detta ger Bolaget möjlighet till successiva kapitaltillskott som kan bidra till att finansiera den fortsatta utvecklingen av sevuparin och Bolagets kliniska program.

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

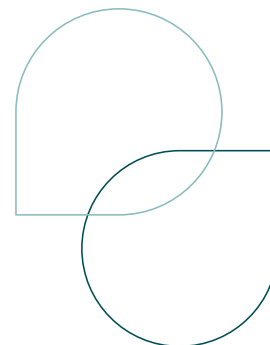
Finansiella risker

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Modus Therapeutics risker och osäkerhetsfaktorer innefattar, men är inte begränsade till, risker relaterade till utveckling av läkemedel och finansiella risker såsom framtida finansiering. Ytterligare information om Bolagets riskexponering finns på sida 23 Modus Therapeutics Holdings årsredovisning för 2025.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2026	2025	2026	2025	2025
Tkr	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Forsknings-och utvecklingskostnader	-2 835	-3 665	-4 319	-4 876	-10 850
Administrationskostnader	-1 800	-2 197	-3 596	-3 711	-7 316
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-10	-11	-12	-1	24
Rörelseresultat	-4 645	-5 873	-7 927	-8 588	-18 142
Finansnetto	0	-193	0	-293	-401
Resultat före skatt	-4 645	-6 066	-7 927	-8 881	-18 543
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 645	-6 066	-7 927	-8 881	-18 543
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,03	-0,17	-0,06	-0,25	-0,30
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4 645	-6 066	-7 927	-8 881	-18 543

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2026	2025	2025
Tkr	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	52	-
Summa anläggningstillgångar	-	52	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	787	1 472	1 313
Likvida medel	12 489	1 897	11 373
Summa omsättningstillgångar	13 276	3 369	12 686
SUMMA TILLGÅNGAR	13 276	3 421	12 686
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	8 922	2 156	7 298
Övrigt tillskjutet kapital	360 706	332 899	353 235
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-359 389	-341 799	-351 462
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 239	-6 744	9 071
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	5 000	-
Leverantörsskulder	647	1 479	2 274
Skulder till koncernföretag	0	0	-
Övriga kortfristiga skulder	197	168	175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 193	3 518	1 166
Summa kortfristiga skulder	3 037	10 165	3 615
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 276	3 421	12 686

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	2026	2025	2026	2025	2025
Tkr	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Ingående kapital	5 789	-678	9 071	2 137	2 137
Periodens resultat	-4 645	-6 066	-7 927	-8 881	-18 543
Periodens totalresultat	-4 645	-6 066	-7 927	-8 881	-18 543
Nyemission	9 476	0	9 476	0	29 991
Kostnader för nyemission	-380	0	-380	0	-4 514
Summa transaktioner med ägare	9 095	0	9 095	0	25 477
UTGÅENDE EGET KAPITAL	10 239	-6 744	10 239	-6 744	9 071

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

	2026	2025	2026	2025	2025
Tkr	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-4 645	-5 873	-7 927	-8 588	-18 142
Erhållen ränta	0	0	0	0	9
Erlagd ränta	-1	-1	-1	-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 646	-5 874	-7 928	-8 589	-18 134
Förändringar av rörelsekapital	1 107	2 451	-51	1 107	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 539	-3 423	-7 979	-7 482	-18 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 095	0	9 095	5 000	25 069
Periodens kassaflöde	5 556	-3 423	1 116	-2 482	6 993
Likvida medel vid periodens början	6 933	5 320	11 373	4 379	4 379
Förändringar i likvida medel	5 556	-3 423	1 116	-2 482	6 993
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	12 489	1 897	12 489	1 897	11 373

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2026	2025	2026	2025	2025
Tkr	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
Nettoomsättning	185	185	370	370	740
Forsknings-och utvecklingskostnader	-454	-383	-831	-741	-1 516
Administrationskostnader	-1 656	-2 072	-3 289	-3 444	-6 706
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	-3	0	-3	-3
Rörelseresultat	-1 925	-2 273	-3 750	-3 818	-7 485
Finansnetto	0	-193	0	-293	-401
Resultat före skatt	-1 925	-2 466	-3 750	-4 111	-7 886
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-6 360
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 925	-2 466	-3 750	-4 111	-14 246

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2026	2025	2025
Tkr	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	70 000	70 052	70 000
Summa anläggningstillgångar	70 000	70 052	70 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	343	698	176
Kassa och bank	12 164	1 604	11 004
Summa omsättningstillgångar	12 507	2 302	11 180
SUMMA TILLGÅNGAR	82 507	72 354	81 180
Eget kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8 922	2 156	7 298
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	360 580	332 773	353 109
Balanserat resultat	-292 006	-277 759	-277 759
Periodens resultat	-3 750	-4 111	-14 246
SUMMA EGET KAPITAL	73 747	53 059	68 401

	2026	2025	2025
Tkr	30 jun	30 jun	31 dec
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		5 000	
Leverantörsskulder	243	473	320
Skulder till koncernföretag	7 439	12 704	11 401
Övriga kortfristiga skulder	197	168	175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	881	950	883
Summa kortfristiga skulder	8 760	19 295	12 779
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 507	72 354	81 180

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA I SAMMANDRAG

Not 1. Redovisningsprinciper

Modus Therapeutics Holding AB:s koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för Bolaget har upprättats i enlighet med 9 kapitlet årsredovisningslagen och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen för 2025 not 1.

Not 2. Transaktioner med närstående

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

Not 3. Incitamentsprogram

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i företaget.

Not 4. Eget kapital

Aktiekapitalet i moderbolaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett nominellt (kvotvärde) om 0,06 kr/aktie. Bolaget har 148 701 791 aktier

	2026	2025
Aktier/kr	1 jan– 30 jun	1 jan– 30 jun
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	121 628 493	35 938 899
TO 2025/2026	27 073 298	
Tecknade och betalda aktier	148 701 791	35 938 899
Aktier till aktierelaterade ersättningar		
SUMMA AKTIEKAPITAL VID PERIODENS SLUT	8 922 107	2 156 334



INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Denna rapport har upprättats på både svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan versionerna är det den svenska versionen som gäller.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Viktor Drvota,
Styrelseordförande

Pernilla Sandwall,
Styrelseledamot

Sofi Eriksson,
Styrelseledamot

John Öhd,
Verkställande direktör

Finansiell kalender

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

KVARTALSÖVERSIKT

Koncernen	2026		2025				2024		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning, tkr	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-4 645	-3 282	-5 328	-4 226	-5 873	-2 715	-4 846	-2 989	-4 804
Soliditet, %	77%	74%	72%	83%	-197%	-11%	44%	80%	79%
Likvida medel, tkr	12 489	6 933	11 373	16 534	1 897	5 320	4 379	7 999	11 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-3 539	-4 440	-5 003	-5 590	-3 423	-4 059	-3 619	-3 971	-3 424
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,03	-0,03	-0,04	-0,08	-0,17	-0,08	-0,13	-0,08	-0,13
Eget kapital vid periodens slut, tkr	10 239	5 789	9 071	14 549	-6 744	-678	2 137	6 851	9 839
Eget kapital per aktie, kr	0,07	0,05	0,07	0,26	-0,19	-0,02	0,06	0,19	0,27
Forskning och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader, %	61%	45%	63%	62%	62%	45%	59%	61%	46%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	138 586	121 628	121 628	56 220	35 939	35 939	35 939	35 939	35 939
Aktiekurs vid periodens utgång, kr	0,38	0,30	0,3	0,50	1,2	1,33	1,81	1,65	1,03
Genomsnittligt antal anställda	2	2	2	2	2	2	2	2	2

Definitioner

Finansiella nyckeltal

Rörelseresultat

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Periodens resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Periodens resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädningseffekt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Forskning och utvecklingskostnader/
rörelsekostnader, %

Forsknings och utvecklingskostnader dividerat med de totala rörelsekostnaderna.

Antal anställda (medelantal)

Vägt snitt av antalet anställda under respektive period.

LEDNING OCH STYRELSE



John Öhd, M.D., PhD

VD sedan 2020 och dessförinnan
Chief Medical Officer sedan 2018.

Född: 1971

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

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

Innehav: 3 260 591 aktier.



Claes Lindblad

Finansdirektör sedan 2021.

Född: 1967

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

Innehav: 352 299 aktier.



Viktor Drvota, M.D, PhD

Styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1965

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

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

Innehav: 0 aktier.

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



Pernilla Sandwall

Styrelseledamot sedan maj 2026

Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Pernilla Sandwall innehar en apotekarexamen från Uppsala universitet. Pernilla Sandwall har över 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science, bland annat som VD och COO i både noterade och onoterade bioteknikbolag. Hon har omfattande expertis inom klinisk utveckling, bolagsstyrning och kapitalmarknad, med tidigare roller vid Merck/MSD, InDex Pharmaceuticals och WntResearch.

Övriga pågående uppdrag: COO på Umecrine Cognition AB, Styrelseledamot i MyCural och Clinical Trial Consultants.

Innehav: 0 aktier.

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



Sofi Eriksson

Styrelseledamot sedan maj 2026.

Född: 1961

Utbildning och erfarenhet: Sofi Eriksson innehar en civilekonomexamen från Handels-högskolan vid Göteborgs universitet, med inriktning internationell ekonomi och franska. Sofi Eriksson har över 30 års erfarenhet från ledande finans- och investeringsroller inom globala börsnoterade bolag, private equity ägda verksamheter och snabbväxande företag, inklusive cirka 15 år inom pharma och bioteknik. Sofi har omfattande expertis inom finansiell styrning, M&A, värdeskapande, kapitalmarknader och finansiering, med tidigare roller på bl.a. Pharmacia/Pfizer, Sandvik, Phadia, Bambora Group och private equity bolaget Nordic Capital, samt som Group CFO på Dentalum Group.

Övriga pågående uppdrag: Styrelse – och rådgivaruppdrag inom Family Offices och Wealth Management

Innehav: 0 aktier.

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



MODUS

THERAPEUTICS

Olof Palmes gata 29 IV,
111 22 Stockholm, Sverige

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

Kontakt

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

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