

Inbjudan till teckning av aktier i Chordate Medical Holding AB (publ)

Januari 2017



Viktig information

ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Bolagets erbjudande till befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och professionella investerare om teckning av aktier i Chordate Medical Holding AB (publ), org.nr 556962-6319 ("CHORDATE" eller "Bolaget") ("Erbjudandet"), samt ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF ("Listningen"). Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

En investering i aktier är alltid förenad med viss risk (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CHORDATE och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

CHORDATE har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller Erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådan som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid mot ovanstående kan komma att anses som ogiltigt och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Memorandumet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga och gjorda i enlighet med vad Bolaget känner till. Varken Bolaget eller Mangold lämnar några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som lämnas här eller att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt.

Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet och avser och är beroende av omständigheter inom, och utanför, Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling

kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, NGM Nordic MTFs regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna innebära att den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

INFORMATION OM NGM NORDIC MTF

Bolagets aktier kommer, förutsatt ett godkännande av handelsplatsen, handlas på Nordic MTF under kortnamnet CMH MTF. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för listning och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskylighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

CHORDATE i korthet

Ett vanligt problem – Kronisk nästäppa

Kronisk nästäppa kan drabba personer trots att de inte är förkyllda, har en allergi eller infektion, och berör 10-20 procent av befolkningen.^{1,2} Problemet anses vara en folksjukdom som negativt påverkar livskvaliteten i form av andningssvårigheter och som även bidrar till ytterligare besvär såsom muntorrhet, snarkningar samt nedsatt tal-förmåga.³ Få är dock medvetna om att det är en kronisk sjukdom och att det finns långsiktiga och effektiva behandlingar. Symptomen uppfattas ofta som vanliga förkylningar, vilket normalt behandlas med enklare metoder såsom nässpray som har kortvarig effekt. Den metoden riskerar att medföra överanvändning som i sin tur kan leda till att nässlemhinnan svarar sämre och sämre på behandling med nässpray över tid. Sammantaget medför detta att miljontals personer lider i onödan, omedvetna om sin diagnos och om CHORDATE:s enkla och effektiva behandling som långsiktigt kan öka välbefinnandet. Samtidigt skulle samhällskostnaderna för behandlingar, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar minska avsevärt.⁴



Stor potentiell marknad

Idag är CHORDATE:s första marknader Norden, Storbritannien och stora delar av Mellanöstern. Bolaget uppskattar att det inom EU och Mellanöstern sammantaget finns 100-200 miljoner presumtiva patienter.¹ Utöver det är Nord- och Sydamerika och Asien intressanta marknader där etablerings- och tidsplan kommer fastställas i ett senare skede.

Medicintekniska produkter som delvis används för det kirurgiska alternativet som bygger på radiofrekvens säljs idag för över 8,4 miljarder SEK per år.⁵ Baserat på enklare användning och effektivitet, bedömer CHORDATE att deras icke-kirurgiska metod kan nå högre användning på befintliga marknader samt adressera nya marknader där det idag helt eller delvis saknas behandlingsformer.

CHORDATE:s patientvänliga behandlingsmetod - Andas, sova och tala bättre

Idag är de mest etablerade behandlingarna för att lindra kronisk nästäppa läkemedel i form av nässpray eller att genomföra kirurgiska ingrepp. Nässpray ger en kortvarig effekt som dock kan leda till att nässlemhinnan vid överanvändning svarar sämre och sämre på behandling med nässpray över tid. Kirurgi är en kostsam behandling som ger en längre effekt än nässpray, men som trots ingreppet ofta har begränsad långvarig effekt.

CHORDATE:s unika produktsystem använder vibration som antas stimulera nervsystemet vilket möjliggör långtidsverkande sammandragning av blodkärlen i nässlemhinnan, och till följd av detta underlättad luftpassage i näsan. Behandlingen kan efter inledande läkarundersökning enkelt utföras av läkare eller sjuksköterska och kan vid behov återupprepas några gånger per år. Patienten behandlas i genomsnitt cirka två gånger per år vilket bryter den onda cirkeln som inte sällan daglig dosering av nässpray innebär. Hittills har inga negativa bieffekter efter behandling noterats.

Kronisk nästäppa	Läkemedel	CHORDATE:s behandling	Kirurgi
Effekt av behandling	++	+++	+++
Längd på effekt	Kort	Medel	Lång
Komfort för patient	+++	++	-
Komplikationer*	-	+++	-

De styrkor och svagheter för konkurrerande behandlingsmetoder som listas ovan är baserade på en bedömning gjord av CHORDATE.

*Komplikationer: för läkemedel kan överanvändning/missbruk uppstå, för kirurgi kan infektioner och blödningar uppstå, om än mer sällan.

Strategisk marknadspositionering - Skalbar och återkommande intäktsmodell

CHORDATE:s första marknader innefattar Norden, Storbritannien och Mellanöstern där Bolaget för närvarande bearbetar marknaden i nio länder. CE-märkningen av Bolagets produktsystem är giltigt i Europa och underlättar den regulatoriska processen i många andra länder. Bolagets nuvarande patent avser att skydda mot intrång från andra företag på marknaden.

För att nyttja den stora marknadspotentialen har Bolaget upprättat en lönsam intäktsmodell som inte stannar vid ett sålt produktsystem. Genom ett **pay-per-treatment** system erhåller Bolaget även intäkter för varje behandlad patient och dessa återkommande intäktsströmmar förväntas stå för cirka 75 procent av Bolagets totala intäkter över tid.

¹ Ehnhage, A. Treatment of idiopathic rhinitis with kinetic oscillations – a multi-centre randomized controlled study, April 2016 online, Acta Oto-laryngologica

² Bernstein, J.A. Nonallergic rhinitis: therapeutic options. Curr Opin Allergy Clin Immunol, 2013. 13(4): p. 410-6

³ Nationalencyklopedin, Malmquist, J, Isacson, S-O. Folksjukdomar

⁴ Hellgren, J, Cervin, A, Nordling, S, Bergman, A, Cardell, L.O. Allergic rhinitis and the common cold-high cost to society, November 2009, European Journal of Allergy and Clinical Immunology

⁵ Global Market Insight, ENT Devices Market Size By Product, June 2016

Innehållsförteckning

CHORDATE i korthet	3
Definitioner	4
Aktieinformation, kalendarium, erbjudandet i sammandrag och tidsplan	5
Risikfaktorer	6
Bakgrund och motiv	9
Inbjudan att teckna aktier i Chordate Medical Holding AB (publ) inför listning på NGM Nordic MTF	11
Villkor och anvisningar	12
VD har ordet	14
Verksamhetsbeskrivning	15
Patienterfarenheter	18
Marknadsöversikt	19
Finansiell översikt	21
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Annan finansiell information	26
Aktien och ägarförhållanden	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Bolagsstyrning	33
Bolagsordning	36
Legala frågor och kompletterande information	37
Skattefrågor i Sverige	42
Handlingar införlivade genom hänvisning	44
Adresser	45

Definitioner

CHORDATE eller Bolaget:

avser Chordate Medical Holding AB (publ) med org.nr 556962-6319.

Dotterbolaget Chordate AB:

avser Chordate Medical AB med org.nr. 556682-5062.

Koncernen:

avser moderbolaget Chordate Medical Holding AB (publ) inklusive dotterbolaget Chordate Medical AB.

Chordate AG:

avser Chordate Medical AG.

Kronisk nästäppa:

avser nästäppa i form av icke-allergisk rinit.

Allergisk nästäppa:

avser nästäppa i form av allergisk rinit.

Mangold Fondkommission eller Mangold:

avser Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585-1267.

Memorandumet:

avser detta investeringsmemorandum, inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar.

Erbjudandet:

avser Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst cirka 20,0 MSEK, i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Övertilldelningsoptionen:

avser Bolagets beslut att erbjuda ytterligare nyemitterade aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst cirka 3,5 MSEK vid överteckning av Erbjudandet, i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

Euroclear:

avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Aktieinformation

Kortnamn
ISIN

CMH MTF
SE0009495559

Kalendarium

Viktiga datum:

Årsredovisning 2016	10 februari 2017
Preliminär första dag för handel på NGM Nordic MTF	8 mars 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	28 april 2017
Årsstämma 2017	31 maj 2017
Delårsrapport april – juni 2017	31 augusti 2017
Delårsrapport juli – september 2017	31 oktober 2017

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie:	19 SEK
Lägsta post för anmälan:	300 aktier
Pre-money värdering:	cirka 48,8 MSEK
Erbjudandets storlek:	cirka 20,0 MSEK
Övertilldelningsoptionens storlek:	cirka 3,5 MSEK
Maximalt antal aktier i Erbjudandet:	1 052 632 aktier
Maximalt antal aktier i Övertilldelningsoptionen:	184 211 aktier
Teckningsåtaganden:	Erbjudandet är till 73 procent säkerställt via teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare.
Handelsplats:	NGM Nordic MTF
Betalning:	Enligt instruktion på utskickad avräkningsnota
ISIN-kod:	SE0009495559

Tidsplan



Risikfaktorer

En investering i CHORDATE innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan komma påverka, CHORDATE:s verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för CHORDATE, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på CHORDATE:s verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga informationen som lämnas i Memorandumet i dess helhet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som finns beskrivs nedan och i andra delar av Memorandumet.

RISKER RELATERADE TILL CHORDATE:S VERKSAMHET OCH MARKNAD

Nyckelpersoner

Bolagets framgångar är beroende av kompetensen hos chefer, säljande och teknisk personal. Det kan dock inte garanteras att dessa stannar i sin tjänst. Bolaget planerar för fortsatt etablering och försäljning. Om befintlig personal eller framtida nyrekryteringar uteblir eller misslyckas riskeras detta medföra svårigheter för Bolaget att uppvisa tillväxt vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

Marknaden för behandling av näsbesvär i form av kronisk nästäppa anses mogen och redan etablerade behandlingar omfattar olika slags nässprayer, mediciner samt kirurgiska ingrepp. CHORDATE riktar in sig på en etablerad marknad där andra företag också utvecklar nya produkter, däribland många stora globala företag. Forskning och utveckling inom andra företag liksom förändringar i kompletterande teknik kan leda till att Bolagets produkter blir omoderna. Konkurrenter, varav vissa har avsevärda finansiella och andra resurser, kan komma ligga före Bolaget när det gäller att utveckla produkter och få myndighetsgodkännande eller lyckas utveckla en produkt som är effektivare och mer ekonomiskt livskraftig. Dessutom måste utveckling av produkter tillgodose klinisk praxis och möta patienternas förväntningar. Det finns inga garantier för att Bolagets teknik inte kommer att bli föremål för kopiering, imitation eller omvänd ingenjörskonst. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida intäkter

CHORDATE:s framtida intäkter kan komma att påverkas av olika ersättnings- och betalningssystem och är till viss del beroende av att dess produkter kan subventioneras av olika länder och försäkringars ersättningssystem. Det finns en risk att Bolagets produkter och dess kliniska evidens inte kommer uppfylla kraven för dessa ersättningssystem och kan således resultera i lägre eller uteblivna subventioner. Subventioner kan se olika ut i olika länder och det kan även vara svårt att förutse hur dessa kan komma att se ut i framtiden. Infriande av dessa risker kan medföra lägre intäkter och lönsamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Leverantörer

Bolaget använder ett mindre antal underleverantörer för insatavaror i produktion. Skulle en leverantör misslyckas med sina åtaganden mot Bolaget eller om Bolaget skulle få en försvagad ställning mot en leverantör och Bolaget inte lyckats knyta till sig en alternativ leverantör, s.k. second source, riskerar detta att påverka Bolagets lönsamhet och tillväxt negativt.

Framtida finansiering

Bolaget har aldrig varit lönsamt. CHORDATE har som huvudsakliga mål att framgent växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte kan realiseras riskerar Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. CHORDATE kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller från befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta riskerar leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet såväl som på aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som riskerar begränsa Bolagets flexibilitet, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida verkliga kapitalbehov skiljer sig från styrelsens initiala beräkningar. De framtida verkliga kapitalbehoven beror på flera faktorer som inte säkert var kända vid tidpunkten för finansieringen, däribland kostnader för att bereda marknadstillgång till vissa geografiska marknader samt för utveckling och kommersialisering av nya produktsystem för andra än dagens indikation som behandlas med Bolagets unika metod. Felbe-

räkningar avseende CHORDATE:s framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent, andra immateriella rättigheter och affärshemligheter

CHORDATE:s framtida framgång riskerar påverkas av att Bolaget inte lyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddade information.

Det finns en risk att CHORDATE utvecklar produkter och/eller behandlingsmetoder som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade framtida patent inte är tillräckliga för att skydda CHORDATE:s rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och/eller behandlingsmetoder och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd. Om CHORDATE tvingas försvara sina patenträttigheter till en konkurrent, exempelvis på grund av intrång i de immateriella rättigheterna, kan detta medföra betydande kostnader och tidsåtgång för ledning och styrelse, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Om CHORDATE:s utveckling leder till produkter och/eller behandlingsmetoder som är patentskyddade, föremål för patentansökan eller skyddade av andra rättigheter skulle dessa patent eller andra rättigheter kunna angripas av tredje part, vilket riskerar påverka CHORDATE:s immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra Bolaget från att fritt använda en utvecklad teknik och/eller behandlingsmetod vilket riskerar leda till att CHORDATE belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter och/eller behandlingsmetoder. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar CHORDATE riskerar detta få negativa konsekvenser för framtida intäkter. Om Bolaget gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, riskerar det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ påverkan på CHORDATE:s verksamhet, finansiella ställning och resultat, oaktat utkomsten av en sådan process.

Det finns en risk för att patent inte ger förutsatt långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent görs efter det att de beviljats. Konsekvensen av sådana processer kan vara att patent begränsas, exempelvis genom att omfånget minskas eller att patentet ogiltigförklaras. Detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar och försäkring

Bolagets verksamhet är utsatt för potentiella risker avseende produktansvar och skadeståndsansvar som följer av utveckling och tillverkning av medicintekniska produkter. Eventuella krav på produktansvar som görs gällande mot Bolaget kan leda till en höjning av Bolagets försäkringspremie för produktansvar eller påverka Bolagets möjlighet att i framtiden teckna sådan försäkring, samt till skyldighet att betala skadestånd som överstiger gränser i försäkringsvillkoren.

Det finns trots allt en risk att omfattningen av Bolagets försäkringar och det skydd dessa ger är begränsat och att försäkringarna inte har en tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Det finns även en risk att CHORDATE i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddens gränser riskerar ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Legala risker och kontrollrisker

Den kliniska utvärderingen, tillverkningen och marknadsföringen av Bolagets produkter faller under statliga bestämmelser och övervakning. Dessutom kan regelförändringar eller politiska beslut påverka Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Bolagets kommersiella framgångar är också delvis beroende på i vilken omfattning ersättning för behandlingarna kommer att finnas tillgänglig. Det finns en risk att Bolaget inte kan uppfylla de krav som ställs, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Twister, anspråk, utredningar och förfaranden kan riskera att CHORDATE måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer riskerar vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer riskera få betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändringar i branschen

Bolagets bransch kännetecknas av kontinuerlig förändring. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av CHORDATE:s förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt pris-satta produktsystem inklusive engångsartiklar som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa rätt pris för sina produktsystem inklusive engångsartiklar riskerar detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prissättning av produktsystem inklusive engångsartiklar

Allmänna trender för prissättning av CHORDATE:s verksamhetsområden ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän nedgång i priser finns det en risk för att detta påverkar Bolagets vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för CHORDATE:s produktsystem inklusive engångsartiklar kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledning förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Etiska och regulatoriska risker

CHORDATE:s produktsystem inklusive engångsartiklar används idag av Öron- Näsa- Halsläkare som utför vård vid privata eller offentliga kliniker alternativt sjukhus. Bolaget säljer utrustning och artiklar direkt eller via distributörer för detta ändamål. Men om en läkare eller distributör skulle använda CHORDATE:s produktsystem och/eller engångsartiklar på något annat sätt än avsedd användning som CE-märkningen (eller annat regulatoriskt godkännande) har godkänts enligt, skulle detta ryktesmässigt och/eller ansvarsmässigt kunna komma att inverka negativt på Bolagets renommé och därmed Bolagets möjlighet till framtida tillväxt och/eller lönsamhet. Detta kan i förlängningen ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot CHORDATE. En del av Bolagets försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk om motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot CHORDATE. Uteblivna fullgöranden kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden. Om CHORDATE:s tillgång till likvida medel försvåras riskerar det få en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

CHORDATE har viss försäljning i utländska valutor. Vissa inköp påverkas av valutakurser. Framtida fluktuationer i valutor riskerar innebära ett försämrat resultat för Bolaget, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Aktiekursens utveckling

En investering i CHORDATE är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt utvecklas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns en risk för att CHORDATE:s aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets ägande kommer även efter nyemissionen i samband med listning vid NGM Nordic MTF att till stor del vara centrerat till ett fåtal av CHORDATE:s aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt infly-

tande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla CHORDATE:s tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom vissa investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

Utspädning i samband med framtida emissioner

CHORDATE kan i framtiden komma att besluta om emissioner av ytterligare aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare emissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie för det fall befintliga aktieägare inte vill eller kan utnyttja sin företrädesrätt eller en emission riktas till en eller flera externa investerare. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning beslutats i Bolaget. Beroende på CHORDATE:s resultat samt behov av bland annat framtida investeringar, kliniska studier, patent, produktutveckling och försäljning finns det en risk för att Bolaget inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

Risker med listningen

Aktierna i CHORDATE avses att upptas till handel på NGM Nordic MTF. Bolaget kan nekas ett godkännande avseende listning på aktuell marknadsplats. NGM Nordic MTF är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på NGM Nordic MTF regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på NGM Nordic MTF är därför mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag vid en reglerad marknad.

Likviditetsbrist

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för CHORDATE:s aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden samlats in från befintliga aktieägare och externa investerare till ett belopp om cirka 14,6 MSEK, motsvarande cirka 73 procent av Erbjudandet. Dessa investerares teckningsåtaganden har ej säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa aktieägare och investerare ej fullföljer sina åtaganden.

Bakgrund och motiv

CHORDATE är ett medicintekniskt bolag som under drygt tio år har utvecklat, patenterat och CE-märkt en ny behandlingsmetod för kronisk nästäppa genom nervstimulering. Kronisk nästäppa är ett andningsbesvär som visar sig i form av ihållande nästäppa trots att en person inte är förkyld, allergisk eller att det ligger en infektion till grund. Problemet påverkar den drabbades livskvalitet i form av andningssvårigheter som även kan medföra ytterligare besvär i form av muntorrhet, snarkningar och nedsatt talförmåga. Bolagets behandling görs via näskaviteten med en kateter som avger en lågfrekvent vibration. Behandlingen antas stimulera näsans slemhinna, det autonoma nervsystemet och den neurologiska obalans som kronisk nästäppa utgör. CHORDATE:s behandling ämnar förbättra människors andningsförmåga vilket även kan leda till en förbättrad sömn- och talförmåga. Bolaget har idag åtta anställda och verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Kista, Stockholm.

För CHORDATE innebär en listning på NGM Nordic MTF en möjlighet att i samband med den förestående kapitalanskaffningen bredda ägarbasen och öka synlighet samt trovärdighet bland samtliga intressegrupper inför marknadsintroduktion av Bolagets behandlingsform och fortsatta expansion. Klinisk dokumentation kommer parallellt med marknadsföring och försäljning vara en fortsatt viktig del av verksamheten i syfte att ytterligare påvisa effekterna av Bolagets behandlingsmetod och på så sätt bidra till ökat förtroende, vetenskapligt stöd samt bredda antalet godkända indikationer.

I syfte att finansiera CHORDATE:s fortsatta utveckling och stärka dess marknadsposition har styrelsen i Bolaget beslutat om att genomföra en emission av nya aktier i samband med CHORDATE:s listning på NGM Nordic MTF som vid full teckning kommer tillföra Bolaget cirka 20,0 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Vid en överteckning och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer Bolaget tillföras cirka 23,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. CHORDATE avser under kommande 12-24 månader använda anskaffat kapital till:

- Fortsatt kommersialisering av Bolagets produkter genom vidare satsning på försäljning och marknadsföring (cirka 4,0 MSEK).
- Initiera fler kliniska studier för ökad klinisk evidens – möjliggör för mer försäljning framgent genom privata samt publika ersättningssystem (cirka 4,0 MSEK).
- Fortsatt drift av verksamheten - inklusive produktionspersonal samt utökning av patentportföljen (cirka 3,9 MSEK).
- Återbetalning av lån - öronmärkt del av inkomna teckningsåtaganden (5,5 MSEK).

För det fall styrelsen beslutar att använda sig av Övertilldelningsoptionen avser CHORDATE att utöka ovanstående kapitalanvändning.

Styrelsen för Chordate Medical Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen för CHORDATE har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kista den 31 januari 2017
Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen



Inbjudan att teckna aktier i Chordate Medical Holding AB (publ) inför listning på NGM Nordic MTF

Styrelsen i CHORDATE beslutade den 25 januari 2017 om att ansöka om listning av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF.

Bolagets styrelse har den 25 januari 2017 beslutat att, med stöd av ett bemyndigande från extra bolagsstämma den 9 december 2016, genomföra Erbjudandet. Erbjudandet omfattar maximalt 1 052 632 nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs om 19 SEK per aktie. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och professionella investerare.

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 1 februari 2017 till och med den 15 februari 2017. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet. Utöver de 1 052 632 aktier som styrelsen har beslutat att emittera i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 9 december 2016, beslutat om emission av ytterligare högst 184 211 aktier motsvarande högst cirka 3,5 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen.

Erbjudandet kommer vid full teckning tillföra Bolaget cirka 20,0 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 2,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 3,5 MSEK. Teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare har ingåtts till 73 procent av Erbjudandet. Erbjudandet kommer medföra en maximal utspädning om cirka 29,1 procent samt ytterligare cirka 4,8 procent vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen för de befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 32,5 procent.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på NGM Nordic MTF. Första handelsdag på NGM Nordic MTF är planerad till eller omkring den 8 mars 2017, förutsatt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast vid dagen för noteringen.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och professionella investerare till teckning av aktier i CHORDATE enligt villkoren i Memorandumet.

Kista den 31 januari 2017
Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet:

Erbjudandet riktas till befintliga aktieägare, allmänheten i Sverige och professionella investerare. Erbjudandet omfattar högst 1 052 632 nya aktier i Bolaget till den fastställda teckningskursen om 19 SEK per aktie. Vid full teckning kommer CHORDATE att tillföras högst cirka 20,0 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs:

Teckningskursen uppgår till 19 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde ("pre-money värde") om 48 804 654 SEK före Erbjudandet. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets huvudaktieägare och Mangold baserat på bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

Övertilldelningsoptionen:

Utöver aktierna i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 9 december 2016 beslutat om ytterligare emission av högst 184 211 aktier motsvarande högst 3,5 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att få en större ägarspridning, bättre likviditet i Bolagets aktie, tillgodose visat intresse från nya investerare samt tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid. Teckningskursen uppgår till 19 SEK per aktie och grunden för teckningskursens bestämmande är den teckningskurs som gäller för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kommer att genomföras i det fall att Erbjudandet övertecknas.

Anmälningssperiod:

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen ska ske under perioden från och med den 1 februari 2017 till och med den 15 februari 2017. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, kommer CHORDATE informera marknaden om detta senast den 15 februari 2017 genom pressmeddelande.

Utspädning:

De befintliga aktieägare i CHORDATE som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sin andel i Bolaget. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 2 568 666 aktier till 3 621 298 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29,1 procent (beräknat som antalet aktier i Erbjudandet delat med antalet aktier efter Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier från 3 621 298 aktier till 3 805 509 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 4,8 procent (beräknat som antalet aktier i Övertilldelningsoptionen delat med antalet aktier efter Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala totala utspädningen till 32,5 procent.

Tillvägagångssätt vid anmälan:

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 300 aktier, motsvarande 5 700 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifyllt anmälningssedel inges

till Mangold under anmälningssperioden genom:

- Elektronisk teckning med Bank-ID på www.mangold.se
- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- **Inskickad per e-post till ta@mangold.se**
- Inskickad per fax till 08-50 30 15 51
- Inskickad per post till:
Mangold Fondkommission AB
Ärende: CHORDATE
Box 556 91
102 15 Stockholm

Observera att anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per investerare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedeln finns att tillgå på CHORDATE:s hemsida www.chordate.com och på Mangolds hemsida www.mangold.se. Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon 08-5030 1580 eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 15 februari 2017.

Tilldelningsprincip:

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i CHORDATE i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet för att möta NGM Nordic MTFs spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Därtill kan Mangolds depåkunder samt andra strategiska investerare att prioriteras.

Besked om tilldelning:

Tilldelning beräknas ske omkring den 17 februari 2017. När fördelningen av aktier fastställts skickas avräkningsnotor ut, enligt vilka det framgår hur många aktier i Bolaget som tecknaren har tilldelats. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 22 februari 2017 när likviden dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 17 februari till och med likviddagen den 22 februari 2017 till de som erhållit tilldelning. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom annan förvaltare får kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Betalning av aktier:

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 22 februari 2017. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/servicekonto, den värde-

pappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Erhållande av aktier:

CHORDATE är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning:

De nya aktierna i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. CHORDATE är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adressen till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

Listning:

Bolagets styrelse för CHORDATE har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel på NGM Nordic MTF beräknas till 8 mars 2017, under förutsättning av godkännande från NGM Nordic MTF.

Rätt att återkalla Erbjudandet:

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 15 februari 2017, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.chordate.com.

Begränsning av Erbjudandet:

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen lämnas inte Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller andra jurisdiktioner som skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

Aktielån:

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267, har erhållit ett lån av aktier i CHORDATE om 504 818 aktier från Henrik Rammer, personnr 740401-0451, 479 074 aktier från Tiven GmbH, affärs-id HRB 161226, 260 164 aktier från Fropit Invest AB och 19 800 aktier från Gert Purkert, född 19700731, i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånen kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 år 2017.

Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden:

Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och teckningsåtaganden från externa investerare har ingåtts till ett belopp motsvarande cirka 73 procent av Erbjudandet.

Tecknare	Antal aktier	Belopp (SEK)
Vilhelm Sundström	210 527	4 000 013
Mangold Fondkommission AB	98 154	1 864 926
GoMobile AB	52 632	1 000 008
Tiven GmbH	52 632	1 000 008
Henrik Rammer	52 632	1 000 008
Fropit Invest AB	52 632	1 000 008
Victoria Gutenbrant	34 210	649 990
Tommy Hedberg	26 317	500 023
Erik Ahl	26 316	500 004
Lage Jonason	26 316	500 004
Magnus Vahlquist	23 685	450 015
Bosmac Invest AB	15 790	300 010
Jan Blomquist	15 790	300 010
Oliver Molse	15 790	300 010
Fredrik Sjödin	15 790	300 010
Mattias Bodin	15 790	300 010
Thomas Eriksson	15 000	285 000
Klittersand AB	13 158	250 002
Fredrik Henckel	2 660	50 540
Totalt	765 821	14 550 599

Finansiell och legal rådgivare:

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare till CHORDATE i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Hamilton Advokatbyrå KB, org. nr 969741-8540, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

VD har ordet



Många personer som är mer eller mindre konstant nästäppa är inte förkyllda, har en allergi eller infektion – de har en icke-allergisk rinit (kronisk nästäppa). Det här innebär liknande symptom som för allergiker men utan inflammatorisk förklaring. Trots det behandlas de allt som oftast liksom förkyllda eller allergiker med bland annat nässpray vilket på grund av kortvarig verkan i sin tur relativt snart kan leda till ytterligare bekymmer i form av överanvändning och problem med nässlemhinnorna. I vissa fall genomförs kirurgiska ingrepp vilka även de har sina begränsningar i långvarig effekt.

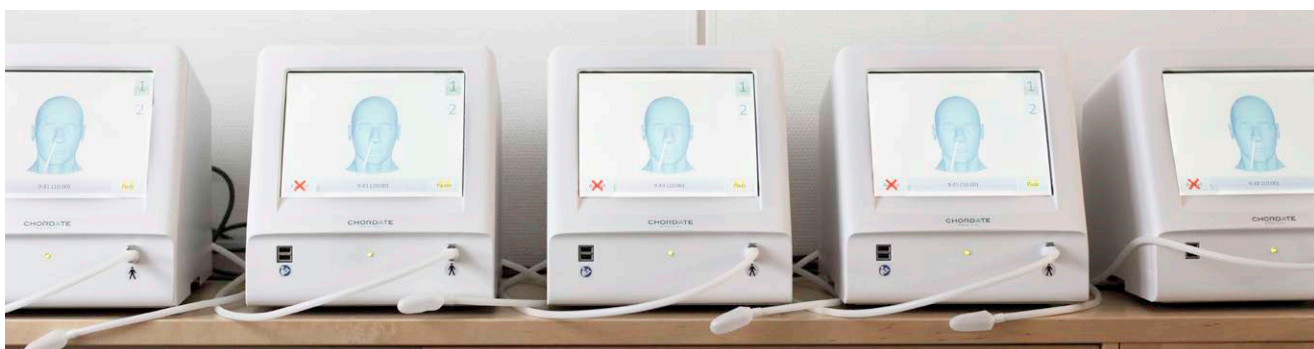
Man kan tycka att detta är en mindre fråga, men faktum är att den negativa påverkan kronisk nästäppa har på dessa personers livskvalitet är påtaglig och samhällskostnaden i form av ned-satt arbetsförmåga samt kostnader för läkemedel och sjukvård är betydande. Det har vi tagit fasta på och efter drygt tio års utveckling är vi i mål med en metod och ett system som vi efter flera studier och påbörjad marknads lansering bedömer kommer kunna ta betydande andelar på en global marknad som är stor och växande.

Nu står vi inför det andra stora steget efter ett CE-märkt och beprövat produktsystem, och det är en bredare marknads lansering. Vi har redan viss försäljning men har haft begränsade resurser att fullt ut lansera vårt produktsystem och unika behandlingsmetod. Glädjande är att vi inte bryter helt ny mark vilket alltid kan vara en utmaning, utan snarare ersätter alternativa behandlingsmetoder som har begränsningar i såväl patientnytta som i ekonomi för samtliga parter. Initialt kommer vi rikta oss mot Norden, Storbritannien och Mellanöstern som är mogna marknader, men över tid kommer vi givetvis rikta oss mot ytterligare kontinenter och marknader.

Vi har också en affärsmodell som kommer underlätta såväl etablering som intjäning som vi kallar "pay-per-treatment". I grunden innebär detta att vi för en i sammanhanget mindre kostnad installerar våra system hos kunden som i sin tur betalar för varje behandling i förskott. Systemet är låst till oss vilket innebär att vi har full kontroll över alla flöden av antal behandlingar och förbrukningsmaterial. Det här ger en låg etableringströskel med god intjäning över tid och de diskussioner vi haft med ett flertal distributörer, kliniker och sjukhus inför lanseringen bekräftar detta.

Nu breddar vi ägarbasen och tar in kapital för vår fortsatta framväxt, samtidigt som vi listar CHORDATE på NGM Nordic MTF. Jag hoppas vi kan välkomna dig bland flera nya aktieägare när vi nu går från ett utvecklings- och produktbolag till ett marknadsbolag på en oerhört spännande och viktig marknad.

Kista den 31 januari 2017,
Fredrik Henckel
Verkställande direktör



Verksamhetsbeskrivning

CHORDATE är ett medicintekniskt bolag som har utvecklat ett produktsystem för en nervstimulerande behandling av de 10-20 procent av befolkningen som idag lider av andningsbesvär i form av kronisk nästäppa. Behandlingen antas stimulera det autonoma nervsystemet samt nerver och blodkärl i näsmusslan. Behandlingen sker via näskaviteten med en kateter som avger lågfrekventa vibrationer. CHORDATE:s produktsystem är väldokumenterat, CE-märkt och har bra patentskydd.

Affärsidé

CHORDATE:s affärsidé är att hjälpa människor med nästäppa att andas, sova och tala bättre. CHORDATE erbjuder en snabb nervstimulerande behandling med långtidsverkan som varken är kirurgisk eller läkemedelsbaserad.

Affärs- och intäktsmodell

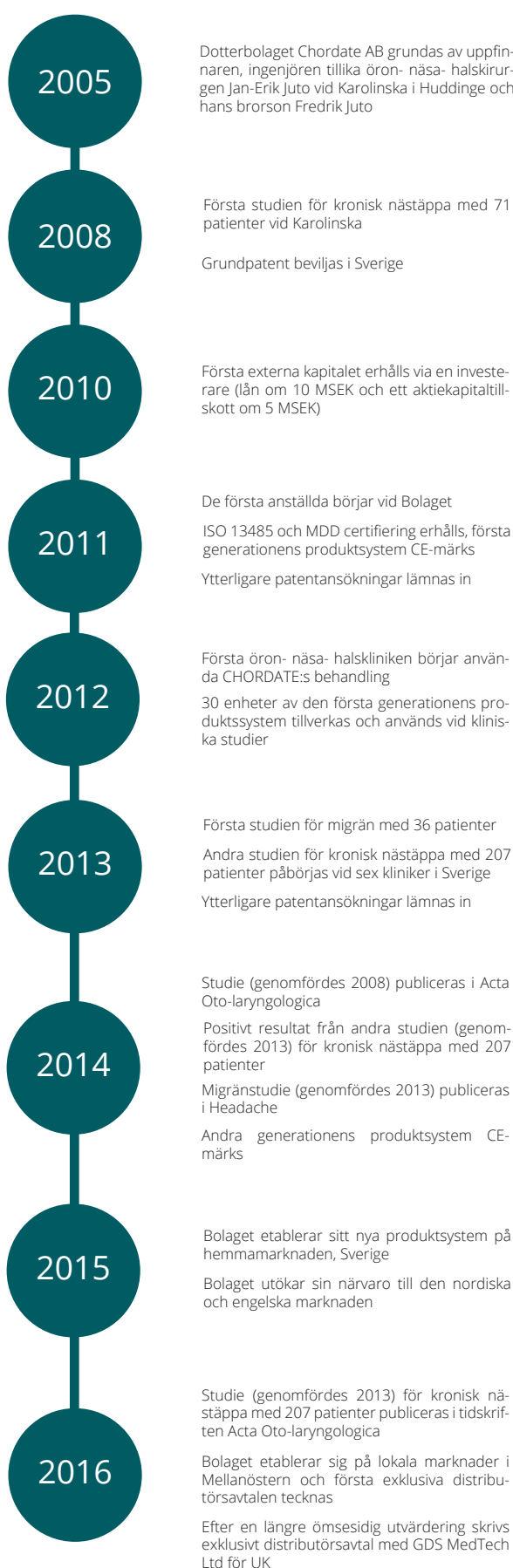
CHORDATE säljer sitt produktsystem inklusive behandlingar via egen säljorganisation samt via distributörer till kliniker och sjukhus, som i sin tur behandlar patienterna. Med ökad satsning på marknadsföring vill Bolaget bygga upp en större medvetenhet kring kronisk nästäppa och CHORDATE:s lättanvända och effektiva behandlingsmetod.

CHORDATE:s intjäning bygger på två delar – systemförsäljning (fast intäkt med god men lägre marginal) samt betalning per behandling inklusive engångsartikel (rörlig intäkt med högre marginal). Systemet bygger på CHORDATE:s "pay per treatment"-modell där varje installerat system laddas elektroniskt med det antal behandlingar som beställts och som kan fyllas på varefter dessa använts upp. Laddningen sker via en kod som kunden knappar in i systemet och denna procedur upprepas sedan i valda intervaller. För att underbygga både publik och privat subventionering avser CHORDATE parallellt med kommersialisering av produktsystemet fortsätta satsa på ökad evidens och genomföra ytterligare kliniska studier där patientnytta och samhällsekonomisk nytta vidare ska påvisas.

Bakgrund & Historik

CHORDATE har via dotterbolag bedrivit utveckling och verksamhet i drygt 10 år och är ett medicintekniskt bolag som har utvecklat en ny nervstimulerande behandlingsmetod för andningsbesvär i form av kronisk nästäppa.

CHORDATE grundades i februari 2014. Kort därefter förvärvades Chordate AG via en apportemission med aktier i CHORDATE varvid CHORDATE blev moderbolag i Koncernen. Det operativa bolaget Chordate AB i Stockholm bildades redan 29 juni 2005 och blev den 1 maj 2015 dotterbolag till CHORDATE. Det operativa dotterbolagets namn var från början Rhinomed AB, vilket sedan ändrades i januari 2013 till Chordate Medical AB.



Produktion

Bolaget tillverkar i nuläget sina produkter internt med inköpta komponenter från ett flertal leverantörer. Det råder ingen brist på leverans av komponenterna men det är relativt långa leveranstider för ett fåtal huvudkomponenter. Vid högre produktionsvolym är det sannolikt att vissa moment av monteringen läggs ut på en eller flera underleverantörer.

Produkter

Bolagets produktsortiment utgår från det CE-märkta produktsystemet Chordate System S100 som erhöll CE-märkning den 16 december 2014 och gäller för vuxna patienter (18 år eller äldre), vilket medför tillåtelse till försäljning inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). En kateter används vid utförandet av behandlingen och klassificeras som engångsprodukt av hygienskal. Katetern byts ut vid varje ny behandling och är tänkt att vara Bolagets volymprodukt.



Kontrollenhet



Kateter,
engångsartikel



Huvudband,
tillbehör

Behandling av kronisk nästäppa

CHORDATE:s behandlingsmetod baserar sig på så kallad Kinetic Oscillation Stimulation ("KOS"). KOS är en helt ny unik nervstimulerande metod som avger en mild lågfrekvent vibration och ger läkarna ett nytt behandlingsalternativ för andningsbesvär i form av kronisk nästäppa. Metoden kan förbättra patienternas andnings-, sov- och talförmåga.

Bolagets behandling görs via näskaviteten med en kateter som efter införandet avger en lågfrekvent vibration som antas stimulera lokala nervcentra liksom det autonoma nervsystemet. Effekten

har i kliniska studier liksom klinisk erfarenhet visat sig god och ihållande. Efter två behandlingar med en månads mellanrum fick cirka 55 procent av patienterna som svarar på behandlingen i den senaste studien en kvarstående effekt upp till sex månader.⁶ Från klinisk erfarenhet har Bolaget sett en ihållande effekt upp till tio månader och i enstaka fall ännu längre.

Idag är de mer etablerade tillvägagångssätten för att lindra kronisk nästäppa att använda läkemedel i form av nässpray eller att genomföra kirurgiska ingrepp. Nässpray tillhör det vanligare alternativet och är lättanvänt men ger en kortvarig effekt. Nässpray tas max i tio dagar utan risk för biverkningar och beroende.⁷

Kirurgi sker genom radiofrekvens (värmebehandling) och konkotomi (skalpell eller hyvel) som ger en längre effekt än nässpray men kan ha en begränsad långvarig effekt trots att delar av näslemhinnan fysiskt avlägsnas. Enligt NICE i England kan effekten från kirurgi hålla i upp till två år varefter nya ingrepp måste genomföras.⁸ Med Bolagets metod erbjuds en mer patientvänlig och kostnadseffektiv behandling i jämförelse med de kirurgiska alternativen. Behandlingen utförs med enkelhet, kan återupprepas och hittills har inga negativa bieffekter efter behandling noterats.

Ett förekommande problem är så kallad upplevd nästäppa. Upplevd nästäppa innebär att näsans luftvägsreceptorer inte känner av det fulla luftflödet och skapar då en felsignal till nervsystemet. Idag finns det ingen känd behandlingsmetod för detta symptom. CHORDATE ser sin metod som en möjlig behandling även för detta problem.

Vetenskaplig bakgrund

I en studie som är inlämnad för publikation till Annals of Noninvasive Electrophysiology visades att KOS-behandling ger en belagd biologisk effekt som kopplas till påverkan på autonoma nervsystemet. Data har analyserats och utvärderats av oberoende EKG-experter i USA. Inga negativa effekter på hjärta och kärl kunde identifieras.

Kronisk nästäppa	Läkemedel	CHORDATE:s behandling	Kirurgi
Effekt av behandling	++	+++	+++
Längd på effekt	Kort	Medel	Lång
Komfort för patient	+++	++	-
Komplikationer*	-	+++	-

De styrkor och svagheter för konkurrerande behandlingsmetoder som listas ovan är baserade på en bedömning gjord av CHORDATE.

*Komplikationer: för läkemedel kan överanvändning/missbruk uppstå, för kirurgi kan infektioner och blödningar uppstå, om än mer sällan.

⁶ Ehnghage, A. Treatment of idiopathic rhinitis with kinetic oscillations – a multi-centre randomized controlled study, April 2016 online, Acta Oto-laryngologica

⁷ Sundsten, A. Nässpray – så undviker du beroende, MåBra, December 2013

⁸ National Institute for Health and Care Excellence, Radiofrequency tissue reduction for turbinate hypertrophy, June 2014

Framtida utveckling

Inom området kronisk nästäppa har CHORDATE planerat att initiera ytterligare studier under 2017 för att bredda nuvarande marknad att även inkludera allergisk nästäppa, tonåringar och Rhinitis Medicamentosa (överanvändning av nässpray). Fördelen med att bredda nuvarande marknad är att det sker med samma distributörer som CHORDATE redan samarbetar med, men viktigare att det är med samma läkare och samma typ av patientgrupp. Allergisk nästäppa är något som 10-30 procent av den globala befolkningen lider av.⁹ Bolaget har tänkt att göra en studie för allergisk nästäppa för kvalster då det oftast ger en kronisk allergi utan säsongvariationer.

Utöver studier för kronisk nästäppa har även tre studier genomförts för migrän, både akut och icke-akut. Resultaten har varierat och ännu inte givit stöd för kliniskt avsedd användning, vilket hittills hindrat en CE-märkning. Bolaget fortsätter dock med viss klinisk aktivitet inom området migrän och ett projekt pågår för att få fram mer vetenskapligt stöd. Om dessa resultat är fördelaktiga kan ytterligare studier planeras.

Presumtiva kommande studier	Antal patienter	Land	2017	2018	2019
Kronisk nästäppa tonåringar	cirka 30	Sverige	→		
Allergisk nästäppa	cirka 80	Norden	→	→	
Rhinitis Medicamentosa*	cirka 80	England	→	→	
Kronisk nästäppa**	cirka 250	Europa	→	→	→
Profylaktisk migrän***	cirka 80	Europa		→	

* överanvändning av nässpray & näsdroppar
** bekräftande studie mot föregående, 12 månaders uppföljning
*** icke-akut, behandling ges mellan migränattacker



⁹ Naclerio, R.M, Bachert, C, Baraniuk, J.N, Pathophysiology of nasal congestion, April 2010, International Journal of General Medicine

Patienterfarenheter

"Jag led av nästäppa under många år och hade testat flera olika behandlingsmetoder utan någon framgång. Efter att ha mottagit behandlingen var skillnaden som mellan natt och dag. Det var underbart att kunna andas igen utan svårigheter."

Kent

Vilka besvär hade Du som gjorde att Du sökte behandling?

"Jag var väldigt täppt i näsan och hade varit det under en lång tid, i mer eller mindre 40 år. Det började när jag var runt 20 år och plötsligt en dag kände jag att det blev en förändring. Från att ha varit väldigt verbal, blev jag väldigt täppt i näsan, vilket gjorde att det blev väldigt jobbigt att prata. Det ledde till att jag efter något år blev opererad och sedan efter ytterligare 10 år blev jag opererad ytterligare en gång. Men det har alltid varit rätt jobbigt faktiskt."

Hade Du hunnit prova några läkemedel också under den här tiden?

"Jag hade provat olika läkemedel och hade varit hos 20 olika läkare och svaret var mer eller mindre att de inte kunde göra något åt det och att jag fick leva med det. Huvudproblemet var talet som blev hämmat – och det var egentligen den jobbiga biten."

Hur upplevde Du behandlingen?

"Behandlingen var ju väldigt lindrig. Jag hade räknat med att den skulle vara jobbig men det var ju knappt förnimbart och väldigt lindrigt."

Vad blev effekterna av behandlingen?

"Jag upplevde att det blev mycket bättre och plötsligt när det hade gått några veckor så kände jag mig mer eller mindre bra, nästäppan var borta. Jag har gjort behandlingen tre gånger under två år och den senaste gången har effekten hållit i bortåt ett år."

Alf

Vilka besvär hade Du som gjorde att du sökte behandling?

"Jag led av nästäppa under många år. Jag var täppt i näsan, ont i huvudet, svårt att sova och väldigt muntorr på nätterna när jag vaknade. Jag provade många olika behandlingsmetoder utan att någon gav effekt."

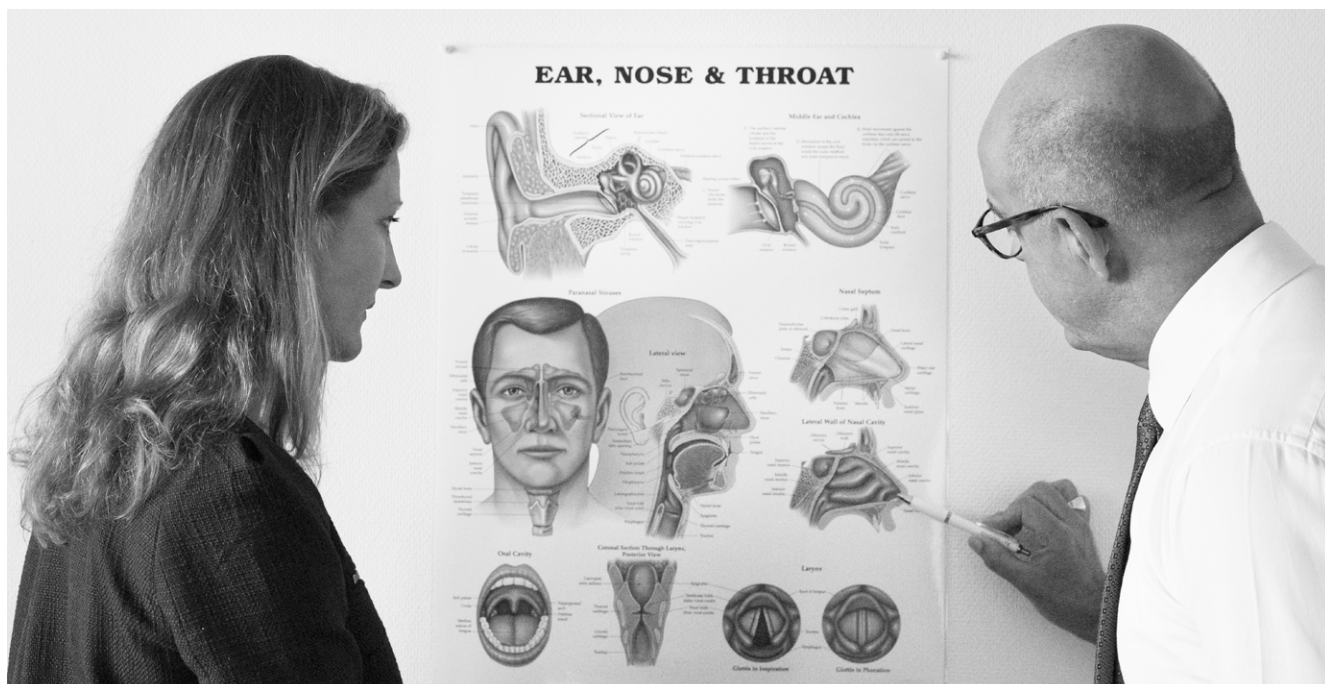
Hur upplevde Du behandlingen?

"Det var ingen smärta under behandlingen, det var bara att det kändes obehagligt och kittlade. Man ville nysa hela tiden och tårarna rann. Det var övergående efter en liten stund och inget större problem."

Vad blev effekterna av behandlingen?

"Efter behandlingen var skillnaden som dag och natt, det var helt underbart att kunna andas ordentligt. Jag är piggare och framför allt känner jag att jag får luft, jag får syre."

Resultatet av behandlingen upplever jag som mycket, mycket bra. Jag har inte använt nässpray sedan jag gjorde den här behandlingen och jag klarar mig helt utan nässprej. Jag känner idag att jag får luft när jag drar in andan och kan andas genom näsan. Det kunde jag inte göra innan. Det var ungefär två år sedan jag gjorde behandlingen och det är fortfarande lika bra som tidigare."



Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och CHORDATE:s marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i detta Memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information som är hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Översikt av CHORDATE:s marknad

Idag finns det olika behandlingar mot kronisk nästäppa, både genom läkemedel och kirurgi. Att använda sig av läkemedel i form av nässpray ger en lindrad men kortvarig effekt och kan leda till en överanvändning då responsen för nässprayen gradvis minskar. Med en kirurgisk behandlingsmetod används antingen radiofrekvens (värmebehandling) eller konkotomi (skalpell eller hyvel) för att reducera näsans slemhinna i syfte att öka luftflödet.

Med CHORDATE:s behandlingsmetod, som uppvisar jämförbara resultat med kirurgiska ingrepp men i form av en mer attraktiv behandlingsprocess utan hittills negativa bieffekter noterade efter behandling, uppskattar Bolaget kunna möta minst lika stor efterfrågan som finns på marknaden för det kirurgiska alternativet.

Beräknad marknadsstorlek och tillväxt

CHORDATE:s första marknader inkluderar Norden, Storbritannien och Mellanöstern. Idag finns det i Europa och stora delar av Mellanöstern en population om cirka en miljard människor.^{10,11} Då den potentiella efterfrågan på behandling hos de med kronisk nästäppa uppgår till cirka 10-20 procent av befolkningen uppskattar Bolaget att det finns cirka 100-200 miljoner presumtiva patienter sammantaget på dessa marknader.^{12,13} Räknet med 1-2 behandlingar per år och att Bolaget enbart når en tiondel av presumtiva patienter motsvarar detta en potentiell omsättning om cirka 10-30 miljarder SEK per år enbart på behandlingar.

Utöver Bolagets primära marknader finns framtida potentiella marknader i Nord- och Sydamerika och Asien. Vid en eventuellt ökad förståelse och insikt inom området kronisk nästäppa och att det finns en långsiktigt effektiv behandlingsmetod väntar Bolaget att produktsystemet blir mer mottagligt på nya marknader.

Eftersom CHORDATE:s behandlingsmetod mot kronisk nästäppa positioneras som långsiktigt bättre än både läkemedel i form av nässpray och kirurgi möter Bolaget en bred marknad. Bägge alternativa metoderna innefattar dock fler användningsområden än mot kronisk nästäppa och kan därav inte användas i helhet vid jämförelse med CHORDATE:s behandling.

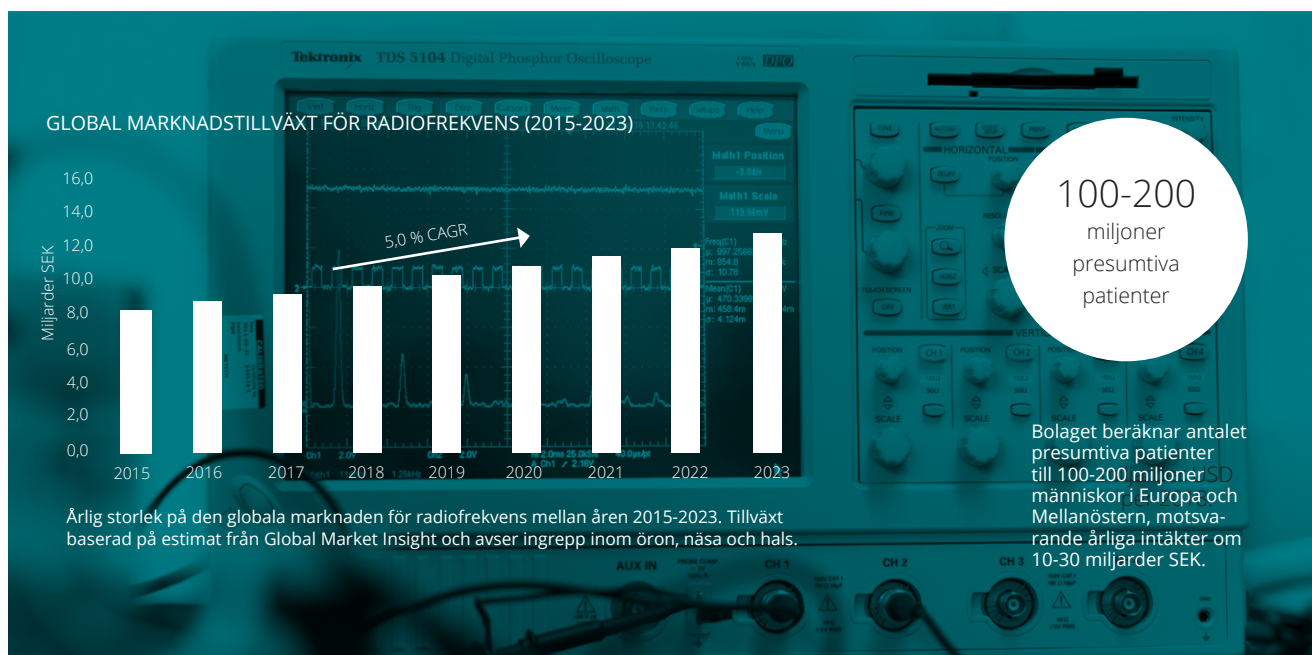


¹⁰ The World Bank, Middle East and North Africa, September 2016

¹¹ Statistics Times, List of European countries by Population, March 2015

¹² Bernstein, J.A., Nonallergic rhinitis: therapeutic options. Curr Opin Allergy Clin Immunol, 2013 13(4): p. 410-6

¹³ Ehnthage, A. Treatment of idiopathic rhinitis with kinetic oscillations – a multi-centre randomized controlled study, April 2016 online, Acta Oto-laryngologica



CHORDATE:s marknad kan jämföras med marknaden för kirurgiska handhållna instrument baserade på så kallad radiofrekvens som är ämnade till ingrepp inom näsa och hals. Med radiofrekvenskirurgi avlägsnas kroppsvävnad med hjälp av värmen från radiovågor och utöver behandling av kronisk nästäppa används metoden inom en rad andra terapiområden. Den totala marknaden för radiofrekvenskirurgi visar enligt tillgänglig data på ett globalt marknadsvärde om cirka 8,4 miljard SEK. Hela produktmarknaden för ingrepp inom öron, näsa och hals visar på en genomsnittlig tillväxt om cirka 5,0 procent mellan åren 2016 och 2023.¹⁴

CHORDATE bedömer att Bolaget tack vare konkurrenskraftig behandlingsmetod kommer kunna växa snabbare än marknaden.

Trender inom nervstimulering

Behandlingar som bygger på nervstimulering används idag framför allt för lindring av kronisk smärta där syftet är att antingen blockera smärtnerver eller att stimulera kroppens egna smärtlindrande hormoner.¹⁵ Behandlingsområden omfattar bland annat olika former av kronisk muskelsmärta och tekniken bakom nervstimulering återfinns även i pacemakers. Smärtlindring med hjälp av nervstimulering har använts sedan 1960-talet och har kommit att bli ett stort område inom hälso- och sjukvården.¹⁶ Med en ökad förståelse för kroppens nervsystem och effekten av nervstimulering pågår det idag stora satsningar inom utvecklingen av nya medicintekniska produkter som bygger på sådan teknik.

Ett stort antal globala företag såsom Medtronic, St. Jude Medical, Boston Scientific, Johnson & Johnson med flera, bedriver idag verksamhet inom området nervstimulering och satsningen sker både genom utveckling internt och genom förvärv av mindre medicintek-

niska företag. Den sammanlagda marknaden för nervstimulering visar år 2015 på en årlig tillväxt om cirka 11,2 procent fram till år 2020.¹⁷ Med en accelererad teknisk utveckling finns nu produkter med allt fler egenskaper och användarvänligt gränssnitt som skapar nya behandlingsmöjligheter som tidigare inte funnits. På marknaden för hälso- och sjukvård riktas fokus mot medicintekniska lösningar som istället för att verka genom läkemedel eller kirurgi kan uppnå liknande resultat men med minskade biverkningar. CHORDATE positionerar sitt produktsystem och nervstimulerande behandlingsmetod strategiskt i framkant på denna växande marknad.

CHORDATE bedömer att behovet av och efterfrågan på medicintekniska behandlingsmetoder inom kronisk nästäppa kommer att öka framgent. Bakom denna tillväxt ligger globala utvecklingstrender såsom en åldrande och växande befolkning, en ökad satsning på hälso- och sjukvård och en ökning av antal drabbade inom nervrelaterade sjukdomar.¹⁸ Bolaget bedömer även att kunskapen kring utvecklingen av nervbehandlingar och dess applicerbara områden på sikt ger upphov till en större efterfrågan.

¹⁴ Global Market Insight, ENT Devices Market Size By Product, June 2016

¹⁵ Vårdguiden, Arhammar, J. Tens, Mars 2016

¹⁶ International Neuromodulation Society, Neuromodulation: An Emerging Field, September 2010

¹⁷ Markets And Markets, Neuromodulation Market Worth \$6.20 Billion by 2020, July 2015

¹⁸ Global Industry Analysts, Neurostimulation - A global strategic business report, November 2015

Finansiell översikt

Nedan presenteras Koncernens finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 januari 2015 till och med den 31 december 2016. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 – 30 september 2016 som utgör en del av helårsrapporten för 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen för 2015 och beskrivs under "Revisorns

granskning" under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Räkenskaperna enligt nedan har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisning för räkenskapsåret 2015, bokslutskommunikén för 2016 finns att tillgå på Bolagets hemsida www.chordate.com.

Resultaträkning

(SEK)	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Nettoomsättning	165 913	645 145
Förändring av lager	214 976	-388 474
Övriga rörelseintäkter	2 445 961	171 798
Summa intäkter	2 826 850	428 469
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-4 623 294	-6 033 923
Personalkostnader	-6 101 033	-5 106 240
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 064 905	-5 972 761
Övriga rörelsekostnader	0	-16 742
Summa rörelsens kostnader	-18 789 232	-17 129 666
Rörelseresultat	-15 962 382	-16 701 197
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5 527	1 361 767
Räntekostnader och liknande resultatposter	-749 812	-738 329
Summa resultat från finansiella poster	-744 285	623 438
Resultat efter finansiella poster	-16 706 667	-16 077 759
Resultat före skatt	-16 706 667	-16 077 759
Skatt på årets resultat	0	0
Övriga skatter	428	-63 897
Årets resultat	-16 706 239	-16 141 656

Balansräkning

(SEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</i>	12 002 012	15 627 213
<i>Patent och varumärken</i>	10 911 975	10 716 803
<i>Goodwill</i>	6 871 650	10 150 667
Summa immateriella anläggningstillgångar	29 785 637	36 494 683
Materiella anläggningstillgångar		
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>	56 793	43 741
Summa materiella anläggningstillgångar	56 793	43 741
Finansiella anläggningstillgångar		
<i>Ej inbetalt aktiekapital för dotterbolaget Chordate AG</i>	0	421 435
<i>Hysesdeposition</i>	204 500	204 500
Summa finansiella anläggningstillgångar	204 500	625 935
Summa anläggningstillgångar	30 046 930	37 164 359
Omsättningstillgångar		
Varulager		
<i>Råvaror och förnödenheter</i>	534 129	305 000
<i>Varor under tillverkning</i>	330 099	536 657
<i>Färdiga varor och handelsvaror</i>	3 211 136	913 277
Summa varulager	4 075 364	1 754 934
Kortsiktiga fordringar		
<i>Kundfordringar</i>	238 187	0
<i>Övriga kortsiktiga fordringar</i>	433 097	615 576
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	985 646	251 008
Summa kortfristiga fordringar	1 656 930	866 584
Kassa och bank	5 344 078	7 822 696
Summa omsättningstillgångar	11 076 372	10 444 214
SUMMA TILLGÅNGAR	41 123 302	47 608 573
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	642 166	490 637
Pågående emission	5 500 044	9 067 320
Övrigt tillskjutet kapital	166 504 640	152 175 488
Annat kapital och årets resultat	-126 395 405	-109 870 442
Årets resultat	-16 706 239	-16 141 656
Summa eget kapital	29 545 206	35 721 347
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	2 700 000	7 600 000
Summa långfristiga skulder	2 700 000	7 600 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 136 849	845 330
Aktuell skatteskuld	6 719	0
Övriga kortfristiga skulder	5 771 830	337 767
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 962 698	3 104 129
Summa kortfristiga skulder	8 878 096	4 287 226
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 123 302	47 608 573

Kassaflödesanalys

(SEK)	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 706 239	-16 141 656
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 266 390	5 344 160
	-13 439 849	-10 797 496
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-790 346	-272 509
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	4 590 870	-1 353 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 639 325	-12 423 324
Investeringsverksamheten		
Minskning/ökning av varulager	-2 320 430	-585 593
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26 444	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 342 463	-670 110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 689 337	-1 255 703
Finansieringsverksamheten		
Pågående nyemission	5 500 044	9 067 320
Nyemission	5 350 000	5 987 556
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 850 044	15 054 876
Årets kassaflöde	-2 478 618	1 375 849
Likvida medel vid årets början	7 822 696	6 446 847
Likvida medel vid årets slut	5 344 078	7 822 696

Nyckeltal

	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
Eget kapital per aktie, SEK	11,50	36,40
Räntebärande nettoskuld, TSEK	2 856	-223
Soliditet, %	71,85	75,03
EBITDA, TSEK	-9 811	-10 728
Rörelseresultat, TSEK	-15 962	-16 701
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-6,50	-16,45
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,96	1,40
Antal anställda	8	5
Antal aktier	2 568 666	981 273

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Räntebärande nettoskuld, TSEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

EBITDA, TSEK

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Rörelseresultat, TSEK

Resultat före finansnetto.

Resultat per aktie, SEK

Periodens resultat dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Kassaflöde per aktie, SEK

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen.

Antal anställda

Antal anställda på balansdagen.

Antal aktier

Antalet aktier på balansdagen.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning:

Mellan 2015 och 2016 minskade Bolagets nettoomsättning från 645 TSEK till 166 TSEK. Majoriteten av försäljningen, 161 TSEK, härrör till försäljning av system och behandlingar till regioner utanför EU med Mellanöstern som största marknad (96,9 procent av omsättningen). Den produkt som bidragit mest till nettoomsättningen är försäljning av system och behandlingar. I nettoomsättningen för räkenskapsperioden 2015 hör 500 TSEK till förutbetalda intäkter som tidigare legat under balansräkningen.

Övriga rörelseintäkter:

Mellan 2015 och 2016 ökade Bolagets övriga rörelseintäkter från 172 TSEK till 2 446 TSEK. 1 914 TSEK av de övriga rörelseintäkterna 2016 avser nedskrivning av ränta för ett lån. Resterande övriga rörelseintäkter avser bidrag från Tillväxtverket samt AMS.

Kostnader:

Mellan 2015 och 2016 ökade Bolagets kostnader från -18 104 TSEK till -20 827 TSEK. Merparten av kostnaderna avser av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar följt av personalkostnader samt produktions- och försäljningskostnader.

Av- och nedskrivningar:

Mellan 2015 och 2016 ökade Bolagets av- och nedskrivningar från -5 793 TSEK till -8 065 TSEK. Ökningen beror på att nedskrivningar påbörjades maj 2015 efter ny koncernstruktur avseende tillskjutna immateriella tillgångar i Dotterbolaget Chordate AB från Chordate AG.

Rörelseresultat:

Under räkenskapsåret 2016 uppgick rörelseresultatet till -15 962 TSEK, att jämföra med -16 701 TSEK för 2015.

Finansnetto:

Mellan 2015 och 2016 minskade Bolagets finansnetto från 623 TSEK till -744 TSEK. Ränta på lån utgör majoriteten av finansnettot för räkenskapsåret 2016. Det positiva finansnettot 2015 berodde på en valutakursvinst för Chordate AG då den lokala valutan CHF devalverades.

Resultat efter skatt:

Resultatet efter skatt uppgick till -16 706 TSEK för räkenskapsåret 2016, att jämföra med -16 142 TSEK för räkenskapsåret 2015. Bolagets resultat har inte varit föremål för bolagsskatt.

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar:

Mellan 2015 och 2016 minskade Bolagets immateriella anläggningstillgångar från 36 495 TSEK till 29 786 TSEK. De immateriella anläggningstillgångarna består av utvecklingskostnader för produktsystemet S100 om 12 002 TSEK, patent och varumärken om 10 912 TSEK och goodwill om 6 872 TSEK.

Övrigt tillskjutet kapital:

Mellan 2015 och 2016 ökade Bolagets övriga tillskjutna kapital från 152 175 TSEK till 166 505 TSEK. Ökningen av övrigt tillskjutet kapital avser emissioner som registrerats under 2016.

Skulder:

Mellan 2015 och 2016 minskade de totala skulderna i Bolaget från 11 887 TSEK till 11 578 TSEK. De långfristiga skulderna i CHORDATE uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 2 700 TSEK. De kortfristiga skulderna uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 8 878 TSEK. Räntebärande skulder uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 8 200 TSEK. 5 500 TSEK av de räntebärande skulderna löper med 10 procent årlig ränta och återbetalas efter Erbjudandet. 2 700 TSEK av de räntebärande skulderna löper med 5 procent årlig ränta och återbetalas senast den 10 januari 2019.

KASSAFLÖDESANALYS

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:

Mellan 2015 och 2016 minskade Bolagets justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från 5 344 TSEK till 3 266 TSEK.

Annan finansiell information

Potentiellt nedskrivningsbehov:

Det finns ett potentiellt nedskrivningsbehov av CHORDATE:s andelar i dotterbolaget Chordate AB som kan komma påverka resultat- och balansräkning i CHORDATE, inte i Koncernen. Per datumet för Memorandumets avgivande pågick revision av 2016 års räkenskaper. Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret förväntas offentliggöras omkring den 10 februari 2017. Innan dess att årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 är reviderad kan Bolaget inte garantera att det inte finns ett nedskrivningsbehov.

Investeringar:

Bolaget har under räkenskapsperioden investerat 1 342 TSEK genom patent samt tillhörande ansökningsavgifter och inköp av datorutrustning om 26 TSEK.

Pågående och beslutade investeringar:

Bolaget kommer fortsätta investera i patentportföljen genom att arbeta vidare med att få fler patent beviljade. Detta kommer ligga i nivå med tidigare år. Utöver detta finns inga specifika pågående investeringar och det har heller inte beslutats om sådana investeringar.

Rörelsekapitalförklaring:

Bolagets totala rörelsekapitalbehov för de nästkommande tolv (12) månaderna uppgår till cirka 11 MSEK. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna efter Erbjudandet. Sedan den 31 december 2016 har Bolagets likvida medel haft följande utveckling (MSEK):

<i>Likvida medel per den 31 december 2016*</i>	5,3
<i>Nettoreultat från den löpande verksamheten i januari</i>	-0,9
Likvida medel per Memorandumets avgivande**	6,0
<i>Nettoreultat från den löpande verksamheten i februari</i>	-1,4
<i>Inkommen emissionslikvid i samband med spridningsemission***</i>	16,5
<i>Emissionskostnader och återbetalning av lån****</i>	-8,1
Likvida medel per första dag för handel, cirka	13,0

* 5,5 MSEK utgör inbetalda teckningsåtaganden

** 1,55 MSEK ytterligare utgör inbetalda teckningsåtaganden (totalt 7,05 MSEK)

*** Givet fullteckning i Erbjudandet med fullt utnyttjad Övertilldelningsoption med avdrag för de 7,05 MSEK i teckningsåtaganden som redan inkommit

**** Lånet beskrivs under "Lån från aktieägare" på sid 38

Övrigt:

De räntebärande skulderna i Bolaget uppgår per Memorandumets avgivande till 8 200 TSEK varav 5 500 TSEK kommer återbetalas efter listning på NGM Nordic MTF. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Tendenser:

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på CHORDATE:s affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2016:

Bolaget genomför en spridningsemission riktad till allmänheten om 20,0 MSEK. Erbjudandet är säkerställt till 73 procent genom teckningsåtaganden. Bolaget har även möjligheten att vid högt intresse från investerare utnyttja en övertilldelningsoption om 3,5 MSEK. Teckningskursen är 19 SEK per aktie och motsvarar en pre-money värdering av CHORDATE om 48,8 MSEK.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITALET

CHORDATE:s aktier har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i SEK. Bolagets aktier är registrerade hos Euroclear i elektronisk form och Euroclear för även Bolagets aktiebok. Enligt CHORDATE:s bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 590 000 SEK och högst 2 360 000 SEK och antalet aktier uppgå till lägst 2 360 000 och högst 9 440 000. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning och överskott vid likvidation samt berättigar till en röst vid bolagsstämma. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion till befintligt innehav. Per den 31 januari 2017 har Bolaget ett aktiekapital om 642 166,50 SEK fördelat på 2 568 666 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

CHORDATE har anskaffat externt kapital vid åtta tidigare tillfällen. Det investerade kapitalet har använts till investeringar i patent, produktutveckling samt till genomförande av kliniska studier. Kapitalet har även använts till drift av verksamheten.

Tidpunkt	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
Feb 2014	Nybildning	136 110	136 110	0,50	68 055,00	68 055,00
Mar 2014	Apportemission	136 110	272 220	0,50	68 055,00	136 110,00
Apr 2014	Kvittningsemission	19 067	291 287	0,50	9 533,50	145 643,50
Jun 2014	Nyemission	18 449	309 736	0,50	9 224,50	154 868,00
Nov 2014	Kvittningsemission	370 504	680 240	0,50	185 252,00	340 120,00
Nov 2014	Fondemission	15 625	695 865	0,50	7 812,50	347 932,50
Dec 2014	Nyemission	228 275	924 140	0,50	114 137,50	462 070,00
Jun 2015	Nyemission	57 133	981 273	0,50	28 566,50	490 636,50
Dec 2015	Nyemission	201 496	1 182 769	0,50	100 748,00	591 384,50
Dec 2016	Kvittningsemission	101 564	1 284 333	0,50	50 782,00	642 166,50
Dec 2016	Uppdelning av aktier	1 284 333	2 568 666	0,25	0	642 166,50

Handelsplats

Bolaget har ansökt om listning och upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Första handelsdag beräknas bli på eller omkring den 8 mars 2017 förutsatt att Bolaget erhållit godkännande av sin ansökan. Kortnamnet för Bolagets aktie kommer vara CMH MTF. ISIN-koden för aktien är SE0009495559.

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Utdelning anpassas till vilken fas Bolaget befinner sig i. Så länge Bolaget befinner sig i utveckling och tillväxt, behövs likvida medel i verksamheten för att möjliggöra en expansion, och någon utdelning sker då inte.

Incitamentsprogram, optioner och konvertibler

Bolaget har för närvarande inga incitamentsprogram, utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

Lock-up avtal

Aktieägarna Henrik Rammer, Tiven GmbH, Frobit Invest AB, AB Macromus, Tommy Hedberg, Gert Purkert, Anders Gutenbrant, Helen Marnfeldt, Fredrik Henckel, Klittersand AB, Jan Hermansson, Victor Kronestedt och Jan Lindberg har samtliga förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget innan Erbjudandet under en period om tolv månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Sammantaget omfattas 1 729 824 aktier av dessa åtagande, vilket motsvarar cirka 47,8 procent av antalet utestående aktier om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, eller cirka 45,5 procent av antalet utestående aktier om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Bemyndigande

I syfte att möta det spridningskrav som ställs vid handel på NGM Nordic MTF, och för att möjliggöra en sådan spridning av Bolagets aktier genom Erbjudandet, fattade extra bolagsstämma den 9 december 2016 beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill årsstämman 2017, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, motsvarande en ökning av aktiekapitalet upp till Bolagets vid var tid gällande kapitalgräns i bolagsordningen. Styrelsen kan enligt bemyndigandet besluta om emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Styrelsen avser att utnyttja bemyndigandet med försiktighet så snart spridningen av Bolagets aktier har skett och listningen är genomförd.

Pressmeddelanden

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.chordate.com.

Mentor

Bolagets Mentor är Mangold Fondkommission. Avtalet med Mangold Fondkommission är löpande med en månads ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

ÄGARSTRUKTUR

CHORDATE har före Erbjudandet 22 aktieägare. I samband med listningen vid NGM Nordic MTF genomförs en spridningsemission för att utöka antalet aktieägare till minst 300 enligt börsens definition för kvalificerade aktieägare. Skulle emissionen ge färre än 300 nya aktieägare kommer Mangold Fondkommission stå för en likviditetsgaranti. Tabellen nedan visar Bolagets aktieägare före Erbjudandet. Det finns enbart ett aktieslag såväl som en röststyrka i Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Kapital och röster, %
Henrik Rammer	504 818	19,7%
Tiven GmbH	479 074	18,7%
Fropit Invest AB	260 164	10,1%
Victoria Gutenbrant	205 590	8,0%
AB Macromus	201 310	7,8%
Tommy Hedberg	178 964	7,0%
Fredrik Sjödin	170 614	6,6%
Undatus AB	170 060	6,6%
Lars Österberg	101 166	3,9%
Per-Olov Norberg	96 740	3,8%
Incisal AB	37 644	1,5%
Magnus Lundberg	32 894	1,3%
Gert Purkert	19 800	0,8%
Anders Gutenbrant	18 000	0,7%
Helen Marnfeldt	17 848	0,7%
Fredrik Henckel	17 340	0,7%
Smean Invest AB	14 934	0,6%
Klittersand AB	13 464	0,5%
Jan Hermansson	13 032	0,5%
Christian Rammer	9 200	0,4%
Victor Kronestedt	3 500	0,1%
Jan Lindberg	2 510	0,1%
Totalt	2 568 666	100,0%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

CHORDATE:s styrelse består av tre ledamöter. Styrelsen väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av bolagsstämman i Bolaget den 2 juni 2016 redovisas nedan.

Namn	Född	Position	Oberoende från Bolaget	Oberoende från ägare
Henrik Rammer	1974	Styrelseordförande	Ja	Nej
Tommy Hedberg	1955	Styrelseledamot	Ja	Nej
Anders Weilandt	1961	Styrelseledamot	Ja	Ja



HENRIK RAMMER (född 1974)

Styrelseordförande sedan november 2014

Henrik Rammer är från november 2014 styrelseordförande för samtliga bolag i CHORDATE. Henrik har haft mångårig erfarenhet inom private equity och har arbetat vid Axcel Management AB under åren 2008-2013 och vid Triton Advisers (Sweden) AB under åren 2002-2007. Idag arbetar Henrik som

privat investerare i ett flertal andra bolag. BSc, examen från London School of Economics, 1996.

Henrik Rammer äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 504 818 aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Henrik Rammer följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Addbio AB	Styrelseordförande	2015
Chordate Medical AB	Styrelseordförande	2014
MYoroface AB	Styrelseledamot	2016
SnowSail Invest AB	Styrelseledamot	2012
Sensa Bues AB	Styrelseledamot	2016
SGM City AB	Styrelseledamot	2016
SGM Mariatorget AB	Styrelseledamot	2016
SGM Sickla AB	Styrelseledamot	2016
Sveriges godaste matmarknad AB	Styrelseledamot	2015

Sedan den 31 januari 2012 har Henrik Rammer varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Sensa Bues AB	Styrelseordförande	2016-2016
Chordate Medical AG	Styrelseordförande	2013-2014
Chordate Medical AB	Styrelseledamot	2013-2014
Axcel Management AB	Styrelseledamot	2013-2015
LGT LOGISTICS HOLDING AB	Styrelseledamot	2011-2013
Bostadsrättsföreningen Heden-backen Mindre 24	Styrelseledamot	2014-2016



TOMMY HEDBERG (född 1955)

Styrelseledamot sedan juni 2014

Tommy Hedberg har idag ett antal olika styrelseuppdrag i både Sverige och utomlands. Under åren 1998-2014 har Tommy varit Verkställande direktör på Atos Medical. Han har även arbetat med försäljning och marknadsföring inom Atos Medical, där han började år 1990. Innan Tommy började ar-

beta inom Atos Medical har han arbetat med försäljning och marknadsföring inom Medscand AB och Janssen Pharma AB. Kemiteknisk Ingenjörsutbildning följt av en postgymnasial ekonomiutbildning, examen 1976.

Tommy Hedberg äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 178 964 aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Tommy Hedberg följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
C LindheXtend Aktiebolag	Styrelseordförande	2015
Askis AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014
Avidicare Holding AB	Styrelseledamot	2014
Chordate Medical AB	Styrelseledamot	2014
Revent Medical Inc	Styrelseledamot	2015

Sedan den 31 januari 2012 har Tommy Hedberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Atos Medical Holding AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014-2016 2011-2014
Atos Medical AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	1999-2014 1999-2014
Starid Holding 1 AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014-2016 2011-2014
Starid Holding 2 AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014-2016 2011-2014
Starid Holding 3 AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	2014-2016 2011-2014



ANDERS WEILANDT (född 1961)

Styrelseledamot sedan november 2014

Anders Weilandt var fram till december 2016 Verkställande direktör för Diabetes Tools Sweden AB som utsågs i till årets Medtechbolag 2014 av Medtech Magazine och var nominerade till The GLOMO Award 2016 av GSMA. Anders började vid Diabetes Tools Sweden AB i februari 2011. Före det var Anders engagerad som styrelseledamot i Stille AB (publ) under åren 2004-2006, och vidare som koncernchef under 2006-2009. Under åren 2000-2006 var Anders Verkställande direktör för Ascendia MedTech AB. Anders har idag ett flertal styrelseuppdrag i olika företag. Medicinteknisk elektronikingenjör. Executive MBA från Copenhagen Business School, 2004

Anders Weilandt äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, noll aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Anders Weilandt följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Ascendia AB	Styrelseordförande	2011
Ascendia Solutions AB	Styrelseordförande	2011
Amix Holding AB	Styrelseledamot	2012
Amix AB	Styrelseledamot	2003
Chordate Medical AB	Styrelseledamot	2014
Isifer AB	Styrelseledamot	2005

Sedan den 31 januari 2012 har Anders Weilandt varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Diabetes Tools Sweden AB	Extern verkställande direktör	2011-2016
Wellbay AB	Styrelseledamot	2016-2017



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

CHORDATE:s ledning består av fyra befattningshavare och redovisas nedan.

Namn	Född	Position
Fredrik Henckel	1972	Verkställande direktör / CEO
Jan Hermansson	1956	Clinical Research & Medical director
Helena Ossmer Thedius	1976	Sales & Marketing Manager
Jan Lindberg	1956	R&D, Production & Quality manager



FREDRIK HENCKEL (född 1972)

Verkställande direktör sedan februari 2014

Fredrik Henckel är Verkställande direktör för både Chordate Medical Holding AB (publ) samt Chordate Medical AB. Han började vid Chordate Medical AB i september 2013 som CFO för att från februari 2014 bli Verkställande direktör för koncernen CHORDATE. Fredrik har arbetat som Verkställande direktör för den medicintekniska koncernen

XCounter AB (publ) under åren 2011-2013, varvid han började som CFO år 2010. Före dess har han varit i ledande befattning sedan examen 1995, främst som CFO och HR-manager men även haft roller som COO. Civilekonom, examen vid Stockholms Universitet, 1995.

Fredrik Henckel äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 17 340 aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Fredrik Henckel följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
aliasSmith AB	Styrelseordförande	2012
Chordate Medical AB	Extern verkställande direktör	2014

Sedan den 31 januari 2012 har Fredrik Henckel varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
XCounter AB	Extern verkställande direktör	2012-2013
XCounter Securities AB	Extern verkställande direktör	2012-2013
AJAT Oy	Styrelseledamot, Extern verkställande direktör	2011-2012 2011-2011



JAN HERMANSSON (född 1956)

Clinical Research & Medical director sedan januari 2012

Jan Hermansson är i grunden tandläkare och har med över 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin haft en framgångsrik karriär. Han har varit avdelningschef samt innehaft ytterligare ledande befattningar vid AstraZeneca AB mellan 2001-2010. Jan var

under 1998-2001 Therapeutic Area Vice President vid Pharmacia & Upjohn. Under åren 1983-1998 hade han flertalet ledande befattningar vid Astra AB. Jan Hermansson har även varit lärare vid Tandläkarhögskolan i Huddinge under åren 1981-1983. Examen från Tandläkarhögskolan vid Karolinska Institutet i Stockholm, 1980.

Jan Hermansson äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 13 032 aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Jan Hermansson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning	Påbörjades
Bostadsrättsföreningen Stenbrottet 9, Kungsholmen	Styrelseledamot	2016

Sedan den 31 januari 2012 har Jan Hermansson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning	Period
Bostadsrättsföreningen Stenbrottet 9, Kungsholmen	Styrelseledamot	2010-2015

**HELENA OSSMER THEDIUS** (född 1976)*Sales & Marketing Manager sedan juni 2016*

Helena Ossmer Thedius har en längre och framgångsrik karriär inom Biomet Merck och Biomet där hon arbetade 2000-2015 i flera olika seniora roller inom försäljning och marknadsföring globalt. Senast kom Helena från Trialbee AB i en roll som Global Marketing Director där hon arbetade mellan 2015-2016. Ingenjörsexamen vid Lunds Tekniska

högskola, 2000.

Helena Ossmer Thedius äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, noll aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE har Helena Ossmer Thedius inga uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (ägar mer än fem procent av företaget) i några företag.

Sedan den 31 januari 2012 har Helena Ossmer Thedius inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något företag.

**JAN LINDBERG** (född 1956)*R&D, Produktions- & Kvalitétsschef sedan juni 2012*

Jan Lindberg har en lång och framgångsrik karriär inom den medicintekniska industrin. Han har haft ett flertal ledande befattningar vid St. Jude Medical under åren 1988-2012, bl.a. som avdelningschef för hårdvaruutveckling och gruppchef för elektronikutveckling. Innan dess var han utvecklare vid

Electrolux 1985-1988 liksom vid RIFA AB 1981-1985. Kring studietiden drev han eget företag under åren 1977-1981. Ingenjörsutbildning vid KTH i Stockholm, 1980.

Jan Lindberg äger privat, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 2 510 aktier i CHORDATE. Utöver sitt uppdrag i CHORDATE är Jan Lindberg inga uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (ägar mer än fem procent av företaget) i några företag.

Sedan den 31 januari 2012 har Jan Lindberg inte varit verksam i eller avslutat uppdrag inom något företag.

REVISOR**CATHARINA JOHANSSON SÖDERSTRÖM** (född 1961)

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") med adress Torsgatan 21, 113 21, Stockholm. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Catharina Johansson Söderström (född 1961) som är medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Catharina Johansson Söderström har haft uppdrag i koncernen CHORDATE sedan 2014. PwC har varit anlitade av Bolaget sedan 2008. Bolagets revisor äger, per dagen för Memorandumet, inga aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2017. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Henrik Rammer var styrelseordförande i Chordate AG som registrerades december 2010 och som per i december 2016 har likviderats. Anders Weilandt var fram tills i december 2016 extern verkställande

direktör vid Diabetes Tools Sweden AB där en likvidation inleddes per i december 2016. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen eller har, med undantag för vad som nämns ovan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos företag. Ingen av ovannämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av något företags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Norgegatan 2, 164 32 Kista, eller telefon 08-400 115 86.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. CHORDATE följer aktiebolagslagen (2005:551) samt kommer att följa de regler och rekommendationer som följer av Bolagets listning på NGM Nordic MTF, samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden. Dessutom följer Bolaget de bestämmelser som föreskrivs i CHORDATE:s bolagsordning, se vidare i avsnitt "Bolagsordning". Före listningen av CHORDATE:s aktier på NGM Nordic MTF grundas bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. I samband med att CHORDATE:s aktier noteras på NGM Nordic MTF kommer Bolaget också att följa NGM Nordic MTFs regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på NGM Nordic MTF. CHORDATE tillämpar redan Koden i vissa avseenden och har för avsikt att utöka tillämpningen i takt med Bolagets utveckling och tillväxt.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman CHORDATE:s högsta beslutande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas Stockholms län inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på CHORDATE:s webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos CHORDATE för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman som inte får vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelse till bolagsstämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Valberedning

Någon formell valberedning eller process har inte beslutats av årsstämman 2 juni 2016. Valberedningsarbetet kommer för kommande år att initieras av Bolagets ordförande som i god tid före nästa årsstämma kommer att sammankalla de 5 röstmässigt största ägarerna i Bolaget för att diskutera nästa års nomineringar till årsstämman. Nomineringarna är styrelse, styrelsens sammansättning, styrelsens ersättning, revisorsval och val av ordförande på stämman.

Styrelsen

Styrelsen är CHORDATE:s högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del som väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med lägst ingen och högst två suppleanter.

Styrelsens ordförande ska väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande finansiell rapportering.

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen, efter, och utöver, det konstituerande sammanträdet, sammanträda vid minst sex tillfällen under verksamhetsåret. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlopande dialog rörande ledningen av CHORDATE. Under 2016 höll styrelsen i Bolaget tio protokollförda sammanträden.

Vid tidpunkten för detta Memorandum består CHORDATE:s styrelse av Henrik Rammer (ordförande), Tommy Hedberg och Anders Weilandt, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Bolaget avser att, till följd av Erbjudandet, välja ytterligare en till tre styrelseledamöter.

Verkställande direktören

Verkställande direktör, VD, är Fredrik Henckel. Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för CHORDATE:s löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. VD får, inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överenskommelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Styrelsen i CHORDATE har utarbetat en instruktion för den verkställande direktören som ska fastställas årligen vid det styrelsemöte som närmast följer efter res-

pektive årsstämma.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ytterst ansvarig för finansiell rapportering i CHORDATE och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska hålla styrelsen löpande informerad om utvecklingen av CHORDATE:s verksamhet, omsättningens utveckling, resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare. VD presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid extra bolagsstämma den 9 december 2016 beslutades att arvode på årlig basis till ordföranden ska utgå med 240 000 SEK och med 120 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna för arbete fram till nästa årsstämma. Beslutat arvode avser styrelsearbete i samtliga bolag i CHORDATE för de ledamöter som inte uppbär lön från CHORDATE. Styrelsens arvode har inte belagts med sociala avgifter.

Ersättning till styrelseledamöter:

Styrelseledamot	2016 (SEK)	2015 (SEK)
Henrik Rammer	0	0
Tommy Hedberg	60 000	70 000*
Anders Weilandt	60 000	60 000

* Utöver styrelsearvode, 10 000 SEK extra för deltagande vid mäsaseminarie

Ersättning till ledande befattningshavare:

Ledande befattningshavare	2016 (SEK)	2015 (SEK)
Fredrik Henckel	968 979	1 093 165
Jan Hermansson	620 427	795 971
Helena Ossmer Thedius	444 100*	N/A
Jan Lindberg	752 050	732 223

* Rörig ersättning av detta var 5 000 kr

Sociala avgifter har utgått med 31,42 procent på ersättning för ledande befattningshavare. Inga pensioner eller andra ersättningar har utgått. Styrelsen har beslutat om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör. Enligt sitt anställningsavtal har VD rätt till en månatlig ersättning om 100 000 SEK (inklusive pension) samt en rörlig ersättning baserad på dels personliga mål, dels på Bolagets övergripande mål. Uppsägningstid är ömsesidigt sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida vilken inte är föranledd av avtalsbrott från VD:s sida är VD, utöver uppsägninglönen, berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. I övrigt innehåller anställningsavtalet sedvanliga anställningsvillkor så som konkurrensbestämmelse och bestämmelse om överlåtelse av immateriella rättigheter skapade under anställning till Bolaget. Ersättningen för Bolagets övriga ledande befattningshavare bedöms av styrelsen ligga på marknads- mässiga villkor.

Revision

Se ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till revisor

Vid årsstämma den 2 juni 2016 beslutades att ersättning till Bolagets revisor ska utgå enligt löpande och godkänd räkning.

Policydokument

CHORDATE har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy som båda beskrivs närmare nedan.

Informationspolicyen anger vilka inom CHORDATE som har rätt att offentliggöra information samt när och hur sådan information ska lämnas. Den officiella talesmannen för Bolaget är CHORDATE:s VD. De jämte VD som kan uttala sig i bolagsövergripande frågor för Bolagets räkning är styrelsens ordförande.

Insiderpolicyen anger vilka som ska betraktas som personer med insynsställning enligt lag. Policyen förklarar innehållet i EU:s marknadsmissbruksförordning, marknadsmissbrukslagen och lag om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, vad som gäller för personer med insynsställning och hur dessa och deras närstående ska gå tillväga såvitt avser rapportering av transaktioner till Finansinspektionen och Bolaget m.m. Insiderpolicyen innehåller även information om regelverken kring CHORDATE:s skyldighet att föra register över insynspersoner samt insynsförteckning (tidigare kallad loggbok) samt vad som gäller under perioder med handelsförbud. Bolaget för en insiderförteckning och följer rutiner för denna i enlighet med marknadsmissbruksförordningen och lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

I syfte att precisera och kodifiera CHORDATE:s interna riktlinjer, men även riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra externa intressenter kommer i framtiden, då Bolagets storlek och struktur gör detta lämpligt, ett antal ytterligare policydokument avseende viktiga områden upprättas.

CHORDATE har även upprättat ett policydokument för Code of Conduct. Den beskriver hur anställda, ledning, styrelse och övriga intressenter förväntas förhålla sig till Bolagets uppförandekod, vilken i sig följer MedTech Europas riktlinjer. Bolagets uppförandekod finns tillgänglig vid dess webbplats.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen. Styrelsen och verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat lägger fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av CHORDATE:s angelägenheter. Vidare klarlägger den arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD. Bolaget har därutöver interna policys och attestordningar. Dessa styrdokument uppdateras löpande för att följa lagar och regler. Bolaget har inte inrättat någon speciell revisionskommitté utan detta ansvar ligger på styrelsen i sin helhet.

Bolaget har inte inrättat någon speciell revisionskommitté utan detta ansvar ligger på styrelsen i sin helhet.

Finansiell rapportering och uppföljning

I enlighet med gällande lagstiftning och NGM Nordic MTFs regelverk samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar CHORDATE att regelbundet tillhandahålla korrekt och aktuell finansiell information till marknaden. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, delårsrapporter, bokslutskommunikéer, årsredovisningar samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka priset på Bolagets aktier.

Bolagets VD är ansvarig för rapportering av risker. VD ska, när det bedöms angeläget och i samband med kvartalsrapporter, upprätta en enkel finansiell rapport till styrelsen som innehåller uppgifter om eventuella placeringars och portföljers sammansättning, eventuella gjorda terminsaffärer och i övrigt de uppgifter som bedöms vara av intresse för och av betydelse ur riskhanteringssynpunkt.

VD ska dels i samband med styrelsesammanträden avge ekonomisk rapportering i skriftlig och muntlig form, dels månadsvis eller då det är påkallat inom månaden avge skriftlig översiktlig information och rapportering om väsentliga händelser och ekonomiskt utfall. Den ekonomiska rapporteringen ska bland annat omfatta CHORDATE:s resultaträkning, balansräkning, förändring av eget kapital, kassaflödesutveckling, nyckeltal och likviditet samt innehålla en avvikelseanalys gentemot av styrelsen fastställd budget/prognos och gentemot utfall för motsvarande period föregående år.

Bolagsordning

§ 1. Firma

Bolagets firma (företagsnamn) är Chordate Medical Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag, tillhandahålla administrativa tjänster för dessa bolag, liksom att utveckla och marknadsföra medicintekniska produkter, att bedriva medicinsk forskning och behandling samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska vara lägst 590 000 och högst 2 360 000 kronor.

Antalet aktier ska vara lägst 2 360 000 och högst 9 440 000.

§ 5. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med lägst noll och högst två styrelsesuppleanter.

§ 6. Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor.

§ 7. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i förhandlingar vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan till bolagsstämma.

§ 8. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt av antal revisorer och revisorssuppleanter.
10. Val av styrelse och revisorer.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår (01-01-12-31).

§ 10. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

CHORDATE

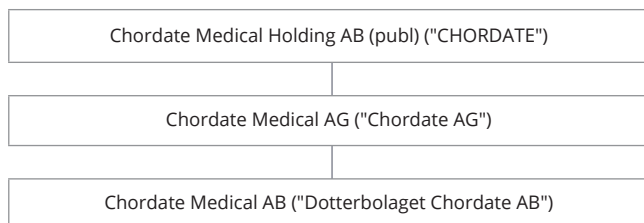
Chordate Medical Holding AB (publ), organisationsnummer 556962-6319, är ett svenskt publikt aktiebolag vars styrelse har sitt säte i Stockholm. CHORDATE bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). CHORDATE bildades i Sverige den 23 januari 2014 och registrerades hos Bolagsverket den 20 februari 2014. CHORDATE:s nuvarande firma registrerades den 23 december 2016.

Koncernen har vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen totalt 8 anställda där samtliga har sin arbetsplats i Kista. Dotterbolaget Chordate AB är Koncernens verksamhetsdrivande bolag.

Koncernförändringar och nuvarande struktur

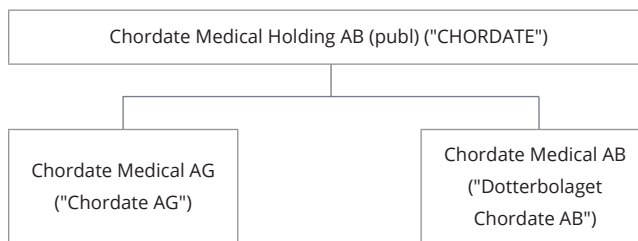
Verksamheten startade, och bedrevs inledningsvis, i Dotterbolaget Chordate AB. Dotterbolaget Chordate AB bildades den 23 maj 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 29 juni 2005. Nuvarande firma, Chordate Medical AB, registrerades hos Bolagsverket den 23 januari 2013. Den 7 december 2010 registrerades det schweiziska bolaget Chordate AG (vilket numer är likviderat, för mer information se nedan). Chordate AG bildades genom apport, där apportegendomen utgjordes av aktier i Dotterbolaget Chordate AB, och blev således moderbolag till Dotterbolaget Chordate AB.

I början av 2014 bildade åtta av Chordate AG:s nio dåvarande aktieägare CHORDATE (den nionde sålde samtliga sina aktier). I mars 2014 genomförde CHORDATE en nyemission av aktier vilken betalades genom apport. Apportegendomen bestod av förutnämnda aktieägarers aktier i Chordate AG (för mer information om emissionen se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling") och således blev CHORDATE moderbolag i Koncernen. Vid transaktionen värderades CHORDATE till 122,5 MSEK. Per februari 2014, efter bildandet av CHORDATE och apportemissionen som genomfördes i mars 2014 genom vilken CHORDATE blev ägare till aktierna i Chordate AG, såg strukturen ut enligt nedan.

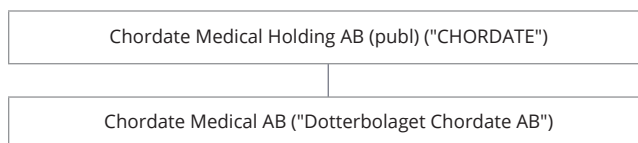


I syfte att Koncernen skulle ha sin redovisningsvaluta i SEK och för att förbereda en likvidation av Chordate AG ingick CHORDATE i maj 2015 ett avtal med Chordate AG om förvärv av samtliga aktier i Dotterbolaget Chordate AB. Vid transaktionen värderades Dotterbolaget Chordate AB till 52 247 911,00 SEK. Transaktionen föregicks av att Chordate AG skickade en skatteförfrågan till de lokala myndigheterna. För mer information om transaktionen se avsnittet "Omstruktureringar". Efter CHORDATE:s förvärv av samtliga aktier i

Dotterbolaget Chordate AB såg strukturen ut enligt nedan.



Den 22 december 2016 avslutades en frivillig likvidation i Chordate AG. Den frivilliga likvidationen av Chordate AG beslutades till följd av affärsmässiga överväganden och genomfördes under ordnade former. De affärsmässiga övervägandena bestod i att man ville att Koncernen skulle ha ett svenskt moderbolag och att koncernredovisningsvalutan skulle vara i SEK. Den frivilliga likvidationen föregicks av att Chordate AG skickat ovannämnda skatteförfrågan till de lokala myndigheterna och erhöll ett positivt besked. Per dagen för Bolagsbeskrivningen, dvs efter förutnämnda likvidations slutförande den 22 december 2016, ser strukturen ut enligt nedan.



Avtal inom den löpande verksamheten

Nedan följer en allmän beskrivning av vanligt förekommande avtal i Koncernens löpande verksamhet. Avtalen beskrivs i syfte att ge en bild av Koncernens verksamhet.

Distributionsavtal

Dotterbolaget Chordate AB har ingått återförsäljaravtal med ett antal aktörer som bland annat ger dessa aktörer ("Distributörerna") en exklusiv rätt att sälja Koncernens produkter kopplade till icke-allergisk rinit och produktsystemet Chordate System S100, vilket utgörs av basenhet (där pannband ingår) och behandlingar (där engångskateter ingår) ("Produkterna") i Qatar, Saudi Arabien, Kuwait, Förenade Arabemiraten, Oman samt Storbritannien. Dessa avtal är föremål för Koncernens standardvillkor vilka är relativt välbalanserade. Enligt avtalen erhåller Distributörerna en exklusiv rätt att inom, och begränsad till, sitt respektive territorium distribuera och sälja Produkterna. Avtalet innehåller bestämmelser om minsta inköpsvolym under det första kalenderåret som följer dagen för undertecknande av avtalet och därefter ska parterna komma överens om minsta inköpsvolym. Vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning har Dotterbolaget Chordate AB ingått fem återförsäljaravtal, vilka alla löper för en period till och med den 30 april 2018 (med undantag för ett som löper till och med den 30 september 2018), med automatisk förlängning om ett år åt gången.

Svensk rätt är tillämplig på samtliga beskrivna återförsäljaravtal.

Väsentliga avtal

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som Koncernen har ingått under de senaste två åren, liksom andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen.

Bidrag från Tillväxtverket

Tillväxtverket beslutade den 17 oktober 2016 att godkänna tidigare utbetalt bidrag uppgående till 85 428 SEK till Dotterbolaget Chordate AB för affärsutvecklingscheck för internationalisering enligt SFS 2015:210. Bidraget avsåg ett projekt där Dotterbolaget Chordate AB skulle etablera och utveckla sin verksamhet i mellanöstern under perioden 5 januari 2016 – 31 oktober 2016.

Avtal med Sage Healthcare

I mars 2016 ingick CHORDATE ett avtal med Sage Healthcare Ltd. ("Sage"), enligt vilket Sage åtar sig att hitta tänkbara finansiärer och/eller samarbetspartners åt CHORDATE, vilka är villiga att förvärva eller licensiera produkter eller teknologi, eller investera eller förvärva aktier i CHORDATE.

Avtalet löper med en månads ömsesidig uppsägningstid och Sage är berättigade ersättning i form av en marknadsmässig så kallad success fee endast för det fall Sage hittar någon finansiär och/eller samarbetspartner.

Förvärv av Dotterbolaget Chordate AB

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Tillskott av immateriella rättigheter till Dotterbolaget Chordate AB

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Bryggån och lån

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Avslutsavtal med tidigare VD

Den 21 januari 2015 ingick Dotterbolaget Chordate AB och den dåvarande VD:n Fredrik Juto ett avtal om upphörande av anställning med omedelbar verkan enligt vilken Fredrik Juto berättigades till ett avgångsvederlag om 300 000 SEK.

Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges. CHORDATE har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i CHORDATE, annat än vad som anges nedan.

Bryggån

I syfte att tillfredsställa CHORDATE:s kapitalbehov för tiden intill dess att CHORDATE genomfört en listning av sina aktier ingick CHORDATE i oktober 2016 låneavtal med sju av sina större aktieägare, däribland Tiven GmbH och Henrik Rammer (avtalen är fortsättningsvis gemensamt benämnda "Bryggån"). Genom Bryggåneavtalen lånade CHORDATE totalt 5,4 MSEK ("Sammanlagt Bryggånebe-

lopp") med en årlig ränta uppgående till 7 procent. Bryggåneavtalen stipulerade att CHORDATE skulle återbetala Sammanlagt Bryggånebelopp, inklusive upplupen ränta, senast den 31 mars 2017.

CHORDATE hade även rätt att återbetala Sammanlagt Bryggånebelopp, inklusive upplupen ränta, vid tidigare tidpunkt. Långivarna hade enligt Bryggåneavtalen en rätt att konvertera hela, eller del av, lånet, inklusive upplupen ränta, till aktier i CHORDATE senast den 31 mars 2017. Sådan konvertering förutsatte godkännande av årsstämma eller extra bolagsstämma i CHORDATE, varvid aktiepriset skulle vara samma som i den senast föregående emissionen om inte CHORDATE:s aktieägare kom överens om en annan teckningskurs. Vidare föreskrev Bryggåneavtalen att för det fall CHORDATE erbjuder någon senare långgivare mer fördelaktiga villkor än de villkor som framgår av Bryggåneavtalen ska Bryggåneavtalen anses justerade i sådan mån att de överensstämmer med de mer förmånliga villkoren. Vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning är Bryggåneavtalen reglerade och Sammanlagt Bryggånebelopp, inklusive upplupen ränta, är således återbetalt. Återbetalning skedde genom kvittning av respektive lån, inklusive upplupen ränta, mot nyemitterade aktier i CHORDATE i samband med den nyemission som beslutades av extra bolagsstämma den 9 december 2016 och genomfördes senare i december 2016 (för vidare information, se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden"). Kvittningsemissionen inbringade en total emissionslikvid om drygt 5,4 MSEK till CHORDATE.

Lån från aktieägare

I februari 2014 ingicks ett låneavtal om 7,6 MSEK med aktieägaren och långivaren Per-Olov Norberg. Den 31 oktober 2016 ändrades villkoren för avtalet med ett nytt kapitalbelopp på 8,2 MSEK ("Kapitalbeloppet") gällande från den 1 januari 2017 med ränta uppgående till 5 procent årligen. Syftet med de nya villkoren var att möjliggöra en listning av CHORDATE:s aktier. Enligt låneavtalet löper 5,5 MSEK av Kapitalbeloppet från den 10 januari 2017 med en årlig ränta om 10 procent tills återbetalning är genomförd. Resterande belopp, 2,7 MSEK, ska återbetalas den 10 januari 2019 tillsammans med ackumulerad ränta om cirka 300 000 SEK. Det finns ingen konverteringsrätt för någon part. Detta lån är prioriterat i förhållande till alla andra lån. CHORDATE får inte avyttra, sälja eller flytta några av sina immateriella tillgångar utan medgivande från långivaren.

Omstruktureringar

I syfte att Koncernen skulle ha ett svenskt moderbolag och koncernredovisningsvaluta i SEK förvärvade CHORDATE i mars 2014 samtliga aktier i Chordate AG. Vid tidpunkten för förvärvet var, bland andra CHORDATE:s nuvarande största aktieägare, tillika styrelseordförande, Henrik Rammer aktieägare i Chordate AG. CHORDATE betalade för aktierna i Chordate AG genom nyemission av aktier i CHORDATE, vilken genomfördes samtidigt som förvärvet, dvs i mars 2014 (för vidare information om nyemissionen se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling"). Vid apportemissionen i mars 2014 värderades CHORDATE till 122,5 MSEK. Värderingen baserades på tidigare emissioner i Chordate AG (som vid de tidigare emissionerna varit moderbolag) och den refinansiering som skedde av Koncernen före emissionen, där man bland annat löste ett externt lån lämnat av den första investeraren i Chordate AG. Värderingen intygades av PwC, för mer information se avsnittet "Aktien och ägarförhållanden".

Som en ytterligare åtgärd för att Koncernen skulle få ett svenskt moderbolag och koncernredovisningsvaluta i SEK ingick CHORDATE den 1 maj 2015 ett avtal med Chordate AG om att förvärva samtliga aktier i Dotterbolaget Chordate AB för en köpeskilling uppgående till 5 839 282,80 CHF (vid tidpunkten för avtalet 52 247 911,00 SEK), baserad på en kurs om 32 SEK per aktie vilket var enligt då gällande värdering. Ingen köpeskilling erlades utan istället bokades en skuld i CHORDATE och en fordran i Chordate AG. Köpeskillingen bestämdes utifrån en värdering upprättad av PwC Tax i Schweiz. Vid tidpunkten för transaktionen bestod Dotterbolaget Chordate AB:s tillgångar av vissa tillskjutna tillgångar (balanserad utvecklingskostnad för Chordate System S100, patent och varumärken), immateriella rättigheter, inventarier och varulager. Vid tidpunkten för förvärvet ägde CHORDATE samtliga aktier i Chordate AG. Anledningen till denna omstrukturering var att CHORDATE önskade äga Dotterbolaget Chordate AB direkt för att underlätta en senare likvidation av Chordate AG; genom den beskrivna transaktionen och tillskjutande av sina immateriella rättigheter (för mer information om den senare, se avsnittet "Tillskott av immateriella rättigheter till Dotterbolaget Chordate AB" nedan) skulle inte Chordate AG ha några tillgångar kvar utöver de fordringar som uppstått till följd av transaktionerna. Tillträde skedde den 4 maj 2015.

Tillskott av immateriella rättigheter till Dotterbolaget Chordate AB

Då man ville att Koncernen skulle ha ett svenskt moderbolag och redovisningsvaluta i SEK, samt att man i samband med omstruktureringen avsåg att likvidera Chordate AG, ingick Dotterbolaget Chordate AB och Chordate AG den 30 april 2015 ett avtal, enligt vilket Chordate AG tillsköt samtliga sina immateriella rättigheter till Dotterbolaget Chordate AB. Marknadsvärdet för de tillskjutna rättigheterna uppgick per dagen för avtalet till 3 856 978,87 CHF (vid tidpunkten för avtalet 34 175 456,00 SEK) inklusive återförda nedskrivningar. Marknadsvärdet ansågs vara detsamma som det bokförda värdet. Avtalet innehåller sedvanliga åtaganden och garantier för ett tillskott av beskrivet slag.

Koncerninterna tjänster

Från tid till annan tillhandahålls koncerninterna tjänster mellan bolagen, för vilka faktureras en förutbestämd kostnad efter avslutat projekt.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Utöver vad som anges i denna Bolagsbeskrivning har CHORDATE inte några externa lån, krediter, ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Fastigheter

CHORDATE äger inte, och har aldrig ägt, några fastigheter. CHORDATE bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler belägna i Kista, Stockholm. CHORDATE har ingått ett hyresavtal med BRO Sätesda-len AB, som därefter övertagits av FastPartner AB i december 2015. Hyrestiden enligt avtalet löper till och med den 31 januari 2020 och förlängs automatiskt med tre år för det fall avtalet inte sägs upp minst nio månader före hyrestidens utgång. Som säkerhet för hyreslokalen har CHORDATE lämnat en deposition om 204 500 SEK. Vidare har CHORDATE enligt avtalet en option på att hyra intilliggande kontor, vilket skulle mer än dubbla nuvarande kontorsyta.

Hyresavtalet anses inte väsentligt då CHORDATE:s bedömning är att de utan betydande kostnader och svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställningsavtal

Anställningsavtalen i Koncernen är ingångna på marknadsmässiga villkor och innehåller sedvanliga bestämmelser avseende sekretess, överlåtelse av immateriella rättigheter samt icke-konkurrensåtaganden.

Försäkringar

Koncernen har ett samlat försäkringsskydd (inklusive produktansvarsförsäkring) för verksamheten i Sverige som är väl anpassat till dess risker. Försäkringar finns också som täcker risker för styrelsen, ledningen och alla olika funktioner inom Koncernen. Försäkringen täcker även marknadsnärvaron i Europa och Mellanöstern. Koncernen har också en separat IP-försäkring för att skydda sina patent mot eventuella intrång.

Tvister

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Koncernen från tid till annan bli involverad i tvister. Koncernen är dock inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Koncernen.

Tillstånd, certifikat och registreringar

Dotterbolaget Chordate AB har ett EU-certifikat, EC Certificate A2 Certificate 41316889-03, under EEC Direktivet 93/42 för medicinska produkter (CE-märke), Annex II excluding (4) för en produkt i kategorin "vibrerande behandlingsutrustning för icke-allergisk rinit". Certifikatet har utfärdats av Intertek Semko AB som notified body och är giltigt till 7 oktober 2021.

Koncernen har registrerat de medicintekniska produkterna Headband (PID 118093, MD, Klass I) och Placebo module (PID 119080, MD, Klass I) i enlighet med kraven i Läkemiddelverkets föreskrifter LVFS 2003:11 om medicintekniska produkter, LVFS 2001:7 om medicintekniska produkter för in vitro diagnostik samt LVFS 2001:5 om aktiva medicintekniska produkter för implantation. Registreringen är giltig fram till den 21 januari 2017.

Dotterbolaget Chordate AB är certifierad enligt ISO 13485 vilket är en kvalitetsmärkning som möjliggör för Dotterbolaget Chordate AB att t.ex. utfärda produkter med CE-märkning utan inblandning av någon extern part under vissa förutsättningar.

Dotterbolaget Chordate AB:s produkter kopplade till icke-allergisk rinit är certifierade av Läkemiddelverket och kan marknadsföras fritt i Sverige samt exporteras.

Immateriella rättigheter

Koncernen har 9 patentfamiljer, 26 pågående ansökningar och 19 beviljade patent i åtta länder samt inom EU vid offentliggörandet

av denna Bolagsbeskrivning, vilka framgår av tabellen nedan. Varumärket "Chordate" är registrerat i både Schweiz och EU i klasserna 5, 9, 10, 36, 41, 42 och 44. Varumärket "Rhinomed" är registrerat i Schweiz i klasserna 9, 36 och 42. Koncernen är även registrerade som innehavare av vissa domännamn.

Utöver vad som anges ovan har Koncernen inga immateriella rättigheter av väsentlig betydelse.

Patentfamilj	Land	Ansökningsnummer	Status	Ägare
MEASURING DEVICE	Sweden	0502412-0	2 - Registered	Chordate Medical AB
MEASURING DEVICE	EPC	06799789.0	4 - Finalized	Rhinomed AB
MEASURING DEVICE	PCT	PCT/SE2006/001191	4 - Finalized	Rhinomed AB
MEASURING DEVICE	USA	12/084 402	4 - Finalized	Rhinomed AB
VIBRATORY DEVICE	Sweden	0701222-2	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	Australia	2008 249964	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	Canada	2 687 390	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	China	200880016236.7	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	EPC	08759711.8	1 - Examination	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	Hong Kong	10106419.8	2 - Registered	Rhinomed AB
VIBRATORY DEVICE	India	3839/KOLNP/2009	1 - Examination	Rhinomed AB
VIBRATORY DEVICE	Japan	2010-507941	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	PCT	PCT/EP2008/056080	4 - Finalized	Rhinomed AB
VIBRATORY DEVICE	Republic of Korea	10-2009-7026198	2 - Registered	Chordate Medical AB
VIBRATORY DEVICE	USA	12/600 195	1 - Examination	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	EPC	11194010.2	4 - Finalized	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	USA	61/576 848	1 - Examination	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	China	201280069102.8	2 - Registered	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	EPC	12801606.0	1 - Examination	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	Japan	2014-546550	1 - Examination	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	PCT	PCT/EP2012/075642	4 - Finalized	Chordate Medical AB
HYPOTHALAMUS	USA	13/714 612	1 - Examination	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	EPC	11194085.4	4 - Finalized	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	USA	61/576 756	2 - Registered	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	China	201280069100.9	1 - Examination	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	EPC	12801605.2	1 - Examination	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	Japan	2014-546549	1 - Examination	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	PCT	PCT/EP2012/075641	4 - Finalized	Chordate Medical AB
CHRONIC HEADACHE	USA	13/714 643	1 - Examination	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	EPC	11194062.3	4 - Finalized	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	USA	61/576 804	2 - Registered	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	China	201280069146.0	2 - Registered	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	EPC	12808352.4	1 - Examination	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	Japan	2014-546 547	1 - Examination	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	PCT	PCT/EP2012/075624	4 - Finalized	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	PCT	PCT/EP2012/075638	4 - Finalized	Chordate Medical AB
PRESSURE SENSING	USA	13/714 636	1 - Examination	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	EPC	11194068.0	4 - Finalized	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	USA	61/576 782	4 - Finalized	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	China	201280069460.9	2 - Registered	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	EPC	12810195.3	1 - Examination	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	Japan	2014-546 553	1 - Examination	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	PCT	PCT/EP2012/075650	4 - Finalized	Chordate Medical AB
DOUBLE STIMULATION	USA	13/714 634	1 - Examination	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	USA	61/576 832	2 - Registered	Chordate Medical AB

ANS STIMULATION	China	201280069465.1	2 - Registered	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	EPC	12810196.1	2 - Registered	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	Japan	2014-546554	1 - Examination	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	PCT	PCT/EP2012/075653	4 - Finalized	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	USA	13/714 726	1 - Examination	Chordate Medical AB
ANS STIMULATION	USA	13/714 649	1 - Examination	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	EPC	12160389.8	4 - Finalized	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	USA	61/613 359	4 - Finalized	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	China	201380015225.8	2 - Registered	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	EPC	13708499.2	1 - Examination	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	Japan		1 - Examination	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	PCT	PCT/EP2013/055026	4 - Finalized	Chordate Medical AB
COMPLEX VIBRATIONS	USA	13/796 336	1 - Examination	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	EPC	12160395.5	1 - Examination	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	USA	61/613 376	2 - Registered	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	China	201380015361.7	2 - Registered	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	Japan		1 - Examination	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	PCT	PCT/EP2013/055022	4 - Finalized	Chordate Medical AB
ELACTIVE POL	USA	13/796 433	1 - Examination	Chordate Medical AB

Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till noteringen

Mangold är finansiell rådgivare till CHORDATE i samband med noteringen och upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med noteringen. Utöver vad som sägs ovan har Mangold inga ekonomiska eller andra intressen i noteringen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i noteringen.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion på CHORDATE:s kontor, Norgegatan 2 i Kista, under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2015
- Bokslutskommuniké för 2016

Kopior av ovan handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på CHORDATE:s hemsida, www.chordate.com.

Revisorns granskning

Dotterbolaget Chordate AB:s revisionsberättelse för 2014 och 2015 aviker från standardutformning för att upplysa läsaren av årsredovisningarna att det inte finns tillräckligt med kapital för tolv månaders drift. Men årsredovisningarna är upprättade enligt antagande från styrelsen om fortsatt drift, och därför måste revisorn skriva denna upplysning.

I revisionsberättelsen för 2014 anges under rubriken "Upplysningar av särskild betydelse" följande: "Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, av vilken framgår att styrelsen arbetar med både kort- och långfristig finansiering av koncernens verksamhet. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Årsredovisningen är upprättad utifrån förutsättningarna för fortsatt drift." I revisionsberättelsen för 2015 anges under rubriken "Upplysningar av särskild betydelse" följande: "Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, av vilken framgår att styrelsen arbetar med en både kort- och långfristig finansiering av koncernens verksamhet. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Årsredovisningen är upprättad utifrån förutsättningarna för fortsatt drift."

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av listningen för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på NGM Nordic MTF.

Sammanfattningen behandlar inte:

Redogörelsen avser inte att vara uttömmande och sammanfattningen behandlar, bland annat, inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto, alternativt innehas av kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i CHORDATE som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som listningen av Bolagets aktier på NGM Nordic MTF kan innebära för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastig-

hetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det som företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvs erbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte

bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige

vid avyttring av aktier i CHORDATE, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- CHORDATE:s årsredovisning för verksamhetsåret 2014
 - Resultat och balansräkning, sid 2
 - Noter, sid 6
- CHORDATE:s årsredovisning för verksamhetsåret 2015
 - Resultat och balansräkning, sid 2
 - Noter, sid 6
- CHORDATE:s bokslutskommuniké för 2016
 - Resultat och balansräkning, sid 8
 - Noter, sid 18

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.chordate.com, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid CHORDATE:s kontor. Adressen till Bolagets kontor återfinns i slutet av Memorandumet.

Adresser

Bolaget

Chordate Medical Holding AB (publ)
Norgegatan 2
164 32 Kista
Tel: +46 8 400 11 586
Hemsida: www.chordate.com
E-mail: info@chordate.com

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Fax: +46 8 5030 1551
Hemsida: www.mangold.se
E-mail: info@mangold.se

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB
Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Tel: +46 8 505 50 100
Fax: +46 8 505 50 101
Hemsida: www.hamilton.se
E-mail: mail@hamilton.com

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Tel: +46 1 010 86 932
Fax: +46 1 021 43 000
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com