

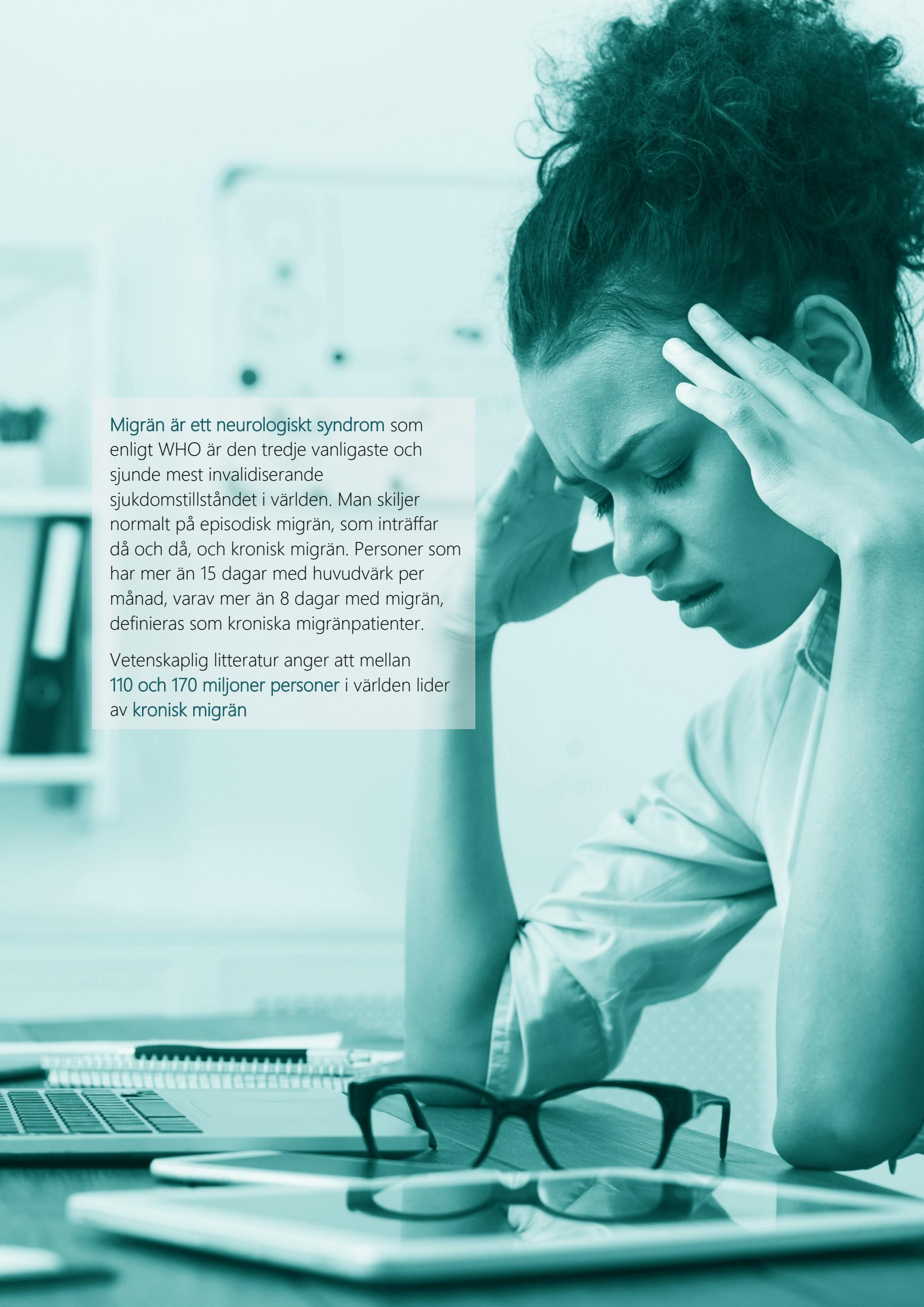


Chordate Medical Holding AB

Företrädesemission oktober 2019

Möjlighet att investera i ett
medicinteknikbolag med inriktning mot
kronisk migrän

Inbjudan till teckning av Units i Chordate Medical Holding AB



Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen. Man skiljer normalt på episodisk migrän, som inträffar då och då, och kronisk migrän. Personer som har mer än 15 dagar med huvudvärk per månad, varav mer än 8 dagar med migrän, definieras som kroniska migränpatienter.

Vetenskaplig litteratur anger att mellan 110 och 170 miljoner personer i världen lider av kronisk migrän

Viktig information till investerare

Definitioner

I detta Memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges; Med "Chordate" eller "Bolaget" avses Chordate Medical Holding AB (publ) med organisationsnummer 556962–6314 och med säte i Stockholm, Stockholms län i Sverige. Med "Erbjudandet" eller "Emissionen" avses den föreliggande företrädesemissionen om högst 5 056 939 st. Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Med "Memorandum" avses föreliggande informationsmaterial.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta Memorandum är upprättat i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) där emissioner som understiger 2,5 miljoner euro enligt 2 kapitel, 4 §, punkt 5 är undantagna från prospektskyldighet. Det innebär att Memorandumet inte har registrerats vid eller godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Chordates huvudkontor, på Bolagets hemsida www.chordate.com samt via www.hagberganeborn.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet.

Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Chordate gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag eller Nordic Growth Market– NGMs regelverk.

NGM Nordic MTF

Bolagets aktier är listade på NGM Nordic MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.nordicmtf.se.

MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Det finns ett krav från NGM-börsen att listade bolag ska ha en säkrad kassa över viss tid. Från tid till annan så är inte det fallet för Chordate och under sådana perioder så väljer NGMs marknadskontroll att upplysa aktiemarknaden om detta, genom så kallad observationslistning. För närvarande befinner sig Chordates aktie på observationslistan hos NGM. Chordate arbetar intensivt med att ändra på detta så snart som möjligt.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Chordate. Information från sådan tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisning för 2018 är reviderad och införlivad i detta Memorandum genom hänvisning och ska läsas som delar därav. Övan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida www.chordate.com. Vidare hänvisas pressreleaser som Bolaget offentliggjort/offentliggör fram till och med sista teckningsdag.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Chordate i korthet	7
Tre anledningar att investera i Chordate Medical	8
VD har ordet.....	9
Inbjudan till teckning av Units	11
Bakgrund och motiv för emissionen.....	12
Verksamheten.....	14
Marknaden för kronisk migrän	15
Marknaden för neurostimulation	17
Marknaden för kronisk nästäppa	18
Ledning och styrelse	19
Historisk finansiell information	26
Koncernens resultaträkning	26
Koncernens balansräkning.....	27
Koncernens förändring i eget kapital	28
Koncernens förändring i eget kapital forts.	29
Koncernens kassaflödesanalys	30
Moderbolagets resultaträkning	31
Moderbolagets balansräkning	32
Moderbolagets förändring i eget kapital.....	33
Moderbolagets kassaflödesanalys	34
Kommentar till den finansiella utvecklingen	35
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	37
Legala frågor	39
Villkor för teckningsoptionen	42
Adresser	43



Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT

Företrädesemission av units om cirka 5,1 MSEK. Den som på avstämningsdagen den 21 oktober 2019 är aktieägare i Chordate Medical Holding AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. För varje fullt antal av sju (7) befintliga aktier ges rätt att teckna en (1) unit Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 5).

TECKNINGSKURS

1,00 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs per Aktie om 1,00 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

21 oktober 2019.

TECKNINGSPERIOD

28 oktober 2019 – 12 november 2019.

HANDEL MED UNITRÄTTER

28 oktober 2019 – 8 november 2019.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT ("BTU")

Från och med den 28 oktober 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn senast kl. 15.00 den 12 november 2019. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon (08-408 933 50) eller e-post (info@hagberganeborn.se). Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.chordate.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se. Besked

om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. De aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

VÄRDERING

Cirka 35 MSEK (Pre-money)

MARKNADSPLATS

Chordate Medical Holdings aktier är noterade på NGM Nordic MTF.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2019/2020:5 I SAMMANDRAG

En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner 2019/2020:5 kan ske under perioden 1 december 2020 – 31 december 2020.

ANTAL AKTIER I BOLAGET INNAN EMISSIONEN

35 398 572 st.

ISIN-KODER

Aktie: SE0009495559

Teckningsoption av serie 5: SE0013358272

Uniträtt: SE0013358280

BTU: SE0013358298

HANDELSBETECKNING

Aktien: CHM MTF

Teckningsoptionen (TO5); CHM MTF TO5

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTI

Inför föreliggande nyemission har inga teckningsförbindelser eller emissionsgarantier inhämtats.

Tidsplan:

Avstämningsdag	21 oktober 2019
Offentliggörande av Memorandum	23 oktober 2019
Första teckningsdag	28 oktober 2019
Sista dag för handel med Uniträtter	8 november 2019
Sista teckningsdag	12 november 2019
Offentliggörande av emissionens utfall	14 november 2019

Chordate i korthet

Chordate är ett medicinteknikbolag som under drygt tio år har utvecklat, patenterat och CE-märkt ett produktsystem för nervstimulerande behandling av kronisk nästäppa. Bolaget arbetar sedan en tid tillbaka med att lägga till kronisk migrän som indikation för samma typ av behandling. En bekräftande interimanalys av pågående klinisk studie för förebyggande av kronisk migrän redovisades under Q2-19, och studien fortsätter nu enligt plan till totalt cirka 140 patienter. Chordate säljer för närvarande i åtta länder och planerar att lägga till den potentialen inom migrän så snart CE-märkning är på plats.

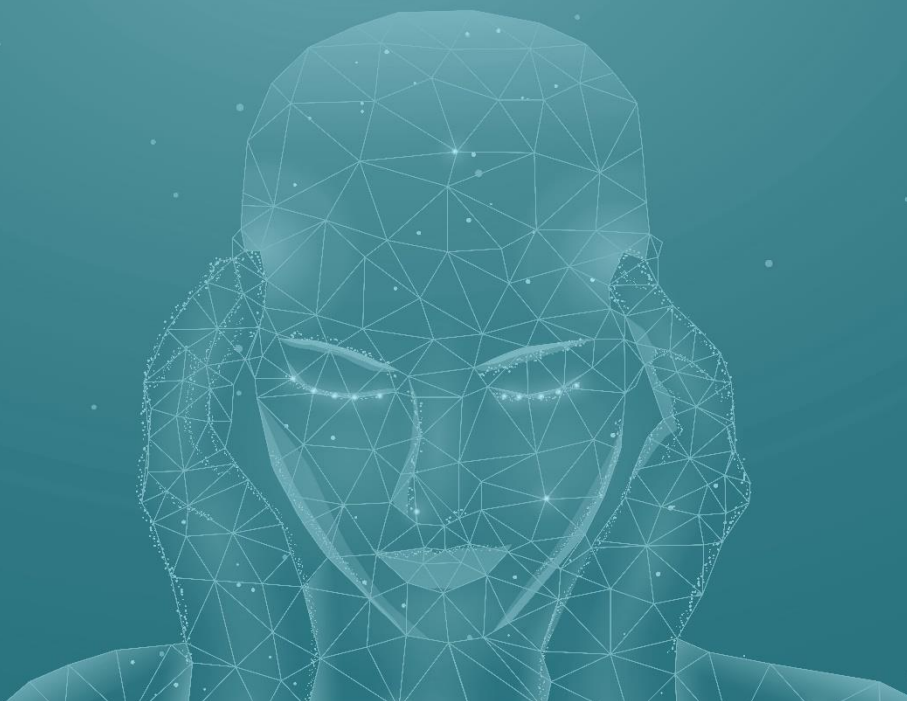
OM DEN PÅGÅENDE MIGRÄNSTUDIEN

Chordate bedriver en migränstudie på fyra kliniker i Tyskland, och har även lagt till 3-4 kliniker i Finland, där delfinansiering har erhållits från VINNOVA. Den randomiserade, placebokontrollerade och dubbelblinda multicenterstudien genomförs sedan i mars 2018. Studien omfattar upp till 140 patienter med kronisk migrän och är utformad för att utvärdera effekten och säkerheten hos K.O.S-behandlingen (Kinetic Oscillation Stimulation). Studien avser primärt visa medelförändring i antal huvudvärksdagar per månad, med måttlig till svår intensitet, från studiestart jämfört med en utvärderingsperiod om fyra veckor. Hälften av patienterna får aktiv K.O.S-behandling, medan övriga patienter erhåller placebobehandling.

Chordate har under våren 2019 genomfört en interimanalys, vilken genomfördes på de 50 första av totalt ca 140 patienter som skall rekryteras, och resulterade i att studien fortsätter enligt rekommendation, utan att Chordate behöver ändra designen eller antalet patienter.

I ett tänkt läge där Chordate under andra kvartalet 2020 kan redovisa ett positivt slutresultat för migränbehandling med K.O.S, så blir det resultatet också en väsentlig del i Bolagets ansökan om CE-märkning, och därmed tillstånd att marknadsföra behandlingen för förebyggande av migrän i EU.

Med tanke på det relativt sett enorma marknadsvärde som migränvård representerar, finns en stor potential för Chordate.



Tre anledningar att investera i Chordate Medical

Stor potential i migränmarknaden

Migränmarknaden är minst sagt omfattande. 1 av 7 människor lider av migrän och migrän anses vara den tredje vanligaste sjukdomen i världen. Den globala marknaden för migränläkemedel har ett prognostiserat värde om 80 miljarder kronor år 2026, med en CAGR om cirka 10 % i de sju största marknaderna. Men att behandla migrän med medicin fungerar inte för alla personer, detta då många av de tillgängliga produkterna idag har starka biverkningar, vilket inte är optimalt eller önskvärt för vissa patienter. Vid en potentiell kommersialisering kan således uppsidan vara betydande för Chordate.

Framgångsrikt genomförd interimanalys

Chordate har fokus på migränmarknaden där en migränstudie pågår i Tyskland. Under maj 2019 publicerades information från en interimanalys, där utfallet var positivt. Slutsatsen som kunde dras från rapporten var att den rekommendation som Chordate fått, bekräftar att studien är på rätt spår. I och med denna bekräftelse så kommer Chordate fortsätta med förberedelserna för registreringsprocessen för CE-märkning av migränindikationen.

Erfaren ledning och styrelse

Tillförordnad VD Anders Weilandt har tidigare varit koncernchef i olika medtech-bolag, bl.a. Stille, vars omsättning 2016 uppgick till ca 100 MSEK. Ordförande Henrik Rammer har erfarenhet inom Private Equity (PE) där han mellan 2002 och 2007 arbetade på Triton vars bolagsportfölj tillsammans omsätter omkring 140 mdSEK. Styrelseledamot Tommy Hedberg har mellan 1998 och 2014 varit VD på medtech-bolaget Atos och Gunilla Lundmark, också styrelseledamot, har över 25 års erfarenhet från branschledande positioner.

VD har ordet



”Chordate har potentialen att snart kunna erbjuda marknaden en behandling för kronisk migrän. Vi ser en mycket stor potential för vår migränbehandling, som ett unikt långtidsverkande icke-farmaceutiskt alternativ där tar vi nu de första stegen mot att säkerställa en framtida kommersiell framgång genom uppstartad marknadsbearbetning och CE-märkningsprocess”

MIGRÄN – HUVUDSPÅRET FÖR VÅR STRATEGI FRAMÅT

Det absolut viktigaste för oss är att färdigställa den pågående internationella multicenterstudien för förebyggande behandling av kronisk migrän. Vår prognos är att sista patienten går ur studien i skiftet mellan första och andra kvartalet 2020, därefter kommer studiedata analyseras, varför vi förväntar oss att ha resultaten i mitten av andra kvartalet.

ETT VIKTIGT STEG FÖR ATT SKAPA AKTIEÄGARVÄRDE

I styrelsens strategi för att maximera bolagsvärdet bedöms potentialen som mycket stor för en förebyggande, biverksfri och icke läkemedelsbaserad migränbehandling av vår typ. Vi bedömer att läkemedel fortsatt kommer att vara huvudalternativet för behandling av migrän, men att en betydande marknad existerar för patienter som inte längre tolererar, eller har effekt från, konventionella läkemedel. Detta bevisas inte minst av marknadsstorleken för botoxbehandling mot migrän som har rapporterats vara knappt 1 miljard USD, att jämföras med cirka 8-9 miljarder USD som migränläkemedel rapporteras omsätta.

Genom att få fram resultatet av vår investering i migränstudien så förväntar vi oss kunna få behandlingen CE-märkt inom sex månader från att resultaten är klara. Då har vi rätt att marknadsföra och sälja behandlingstekniken inom EU, och kan därefter starta processen att få godkännande för ersättning från olika betalningssystem i ett antal marknader.

Ett behandlingsalternativ vid sidan om läkemedel kommer i vår bedömning att vinna ett mycket stort internationellt intresse bland de neurologer och smärtläkare som hanterar migrän, och därtill ett ännu större intresse bland patienter som inte är bekväma med att ständigt ta relativt tunga mediciner. Detta kommer i sin tur att leda till ett intresse från den globala läkemedels- och medtechindustrin.

ETT NÄRA SAMARBETE MED VEDISE I ITALIEN

Vi ingick för ett år sedan ett avtal med Vedise i Rom som marknadspartner för Italien – Europas fjärde största marknad för medicinteknik värd ca 96 miljarder kronor och med ca 5 procent av världens konsumtion av migränläkemedel. Vi har sedan i maj kunnat meddela att vi erhållit viktiga kommersiella orders från Vedise till ett sammanlagt värde om ca 700 tusen kronor.

Nu tar vi nästa steg tillsammans i och med Vedises investering i Chordate i den nyss genomförda riktade emissionen. Vedise har även deklarerat en avsikt att vara en långsiktig ägare med ambition att öka sitt engagemang i bolaget. Vedise är en väletablerad och resursstark aktör inom både öron-näsa-hals (ÖNH) och neurologi sedan många år, och är helt enkelt en idealisk partner för oss. Min bedömning är att vi knappast kan få en starkare bekräftelse för vår produkt och för vårt bolag i och med att detta är en aktör som arbetar i frontlinjen mot våra kunder. Vi kommer tillsammans att fortsätta exploatera våra gemensamma styrkor för att maximera möjligheterna inom både ÖNH och migrän.

STRATEGIN FRAMÅT

Som vi konsekvent kommunicerat under en längre tid så är styrelsens fokus att i tre delar bygga upp bolagsvärdet baserat på vetenskapligt grundade bevis för våra två indikationers kliniska effekt och värde. Vi arbetar långsiktigt för att även bevisa bolagsvärdet genom att etablera försäljningsframgångar i några få utvalda marknader. Den tredje grundpelaren i bolagets värdebygge är våra 9 patentfamiljer med totalt 50 patent.

Chordate som investeringsprojekt är till sin karaktär baserat på en produktteknologi med två huvudsakliga indikationer, eller kliniska användningsområden. I den medicintekniska världen är det inte ovanligt att stora och globala medicintekniska företag köper upp små fokuserade utvecklingsbolag med ny teknik, för att tillföra sina försäljningsorganisationer. Det är idag endast undantagsvis som små bolag utvecklar egna produkter för att över lång tid också bygga upp en global närvaro och verksamhet. Chordate är inget undantag från detta.

Vår strategi för att realisera det värde vi bygger upp för våra aktieägare är huvudsakligen inriktat mot att bolaget skall säljas vid en lämplig tidpunkt. En sådan försäljning kan inträffa inom en period av 3-5 år, vilket skall ses som en ambition och inte en utfästelse. Detta ger att vi är mera fokuserade på att bevisa att våra produkter går att sälja än att visa kortsiktiga finansiella resultat.

Med den strategin vill vi attrahera aktieägare och investerare som letar efter investeringar i fokuserade teknikprojekt inom life-science.

EMISSIONSLIKVIDEN MÖJLIGGÖR FORTSATT UTVECKLING

Det är mycket glädjande att vi fick den riktade emissionen om 10 MSEK fulltecknad. Vi kan tacksamt notera ett starkt förtroende från ett antal nya och betydelsefulla ägare, samtidigt som vi känner ett fortsatt starkt stöd från våra befintliga större ägare.

Nästa steg är att genomföra denna företrädesemission med exakt samma villkor som i den nyss genomförda riktade emissionen. Det mest avgörande skälet till nyemissionen är att ha större resurser för att med kraft kunna genomföra styrelsens strategi för att framgångsrikt driva utvecklingsprojektet inom migrän. Samtidigt vill vi ge alla aktieägare möjlighet att teckna nya aktier med samma villkor, som de som nyss deltog i den riktade emissionen.

Nya och nuvarande aktieägares fortsatta stöd och förtroende för bolaget är avgörande för att vi ska kunna nå vårt mål att bli ett vinstdrivande bolag.

FRAMTIDEN

Chordate kan redan erbjuda en effektiv behandling för kronisk nästäppa och snart hoppas vi även kunna erbjuda marknaden en effektiv behandling av kronisk migrän. Vi fortsätter att bygga upp försäljning av vår rinitbehandling på de marknader där vi har distribution. Vi ser även en mycket stor potential för vår migränbehandling, som ett unikt långtidsverkande icke-farmaceutiskt alternativ. Där tar vi nu de första stegen mot att säkerställa en framtida kommersiell framgång genom uppstartad marknadsbearbetning och CE-märkningsprocess.

Kista, oktober 2019

Anders Weilandt, VD

Inbjudan till teckning av Units

Styrelsens i Chordate Medical Holding AB (publ), org.nr 556962-6319, har beslutat om företrädesemission av aktier och teckningsoptioner i form av "Units", uppgående till en volym om cirka 5,1 MSEK.

Bolagets aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna Units. För varje befintlig aktie erhålles en (1) uniträtt. Det krävs sju (7) uniträtter för teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

Högst 5 056 939 Units ska ges ut. Genom utgivande av aktier kan Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 264 234,75 SEK genom nyemission av högst 5 056 939 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 0,25 kr per aktie. För varje teckningsoption ges rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1 264 234,75 SEK genom nyteckning av högst 5 056 939 aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för varje Unit ska vara 1,00 SEK varav 1,00 SEK avser aktierna och teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdagen för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt teckna Units ska vara den 21 oktober 2019.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 28 oktober 2019 till och med den 12 november 2019.

Teckning av Units med företrädesrätt (det vill säga med utnyttjande av uniträtter) kan ske genom kontant betalning eller på teckningslista. Teckning av Units utan företrädesrätt (det vill säga utan utnyttjande av uniträtter) ska ske på teckningslista. Styrelsen ska ha rätt att besluta om förlängning av teckningstiden.

Om samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning;

- a. i första hand ska ske till dem vilka även tecknat Units med stöd av uniträtter pro rata i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av uniträtter och, om detta inte är möjligt, genom lottning,
- b. i andra hand ska ske till andra som tecknat Units utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ska ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Betalning för tilldelade Units som inte tecknats genom betalning ska erläggas senast tre (3) dagar efter utfärdande av besked om tilldelning. Styrelsen ska emellertid ha rätt att besluta om förlängning av betalningstiden.

TECKNINGSPERIOD TECKNINGSOPTIONER

Teckning av aktie med stöd av teckningsoption ska kunna ske under tiden från och med 1 december 2020 till och med 31 december 2020 till en kurs om 1,30 SEK.

För teckningsoptionerna ska i övrigt gälla vedertagna omräkningsvillkor mm enligt Bilaga 1A, vilken återfinns på Chordates hemsida www.chordate.com.

De nya aktierna som kan ges ut direkt eller genom utnyttjande av teckningsoption ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÄTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas inte av teckningsförbindelser från emissionsgarantier.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen i Chordate är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i oktober 2019

Chordate Medical AB (publ)

Bakgrund och motiv för emissionen

BAKGRUND

Chordates behandlingsmetod är inriktad mot två sjukdomstillstånd - kronisk nästäppa och kronisk migrän. Båda är medicinska indikationer som väsentligen påverkar ett miljontals människor i hela världen, med betydande samhällskostnader som följd. Chordate har idag en behandling som har visat sig effektiv för att lindra kronisk nästäppa, och fortsätter göra landvinningar i de marknader Bolaget är aktiva i.

Det första steget mot lansering av behandlingsmetoden för migrän är en randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind multi-centerstudie av cirka 140 patienter med kronisk migrän på fyra kliniker i Tyskland, och har även lagt till 3-4 kliniker i Finland, som ska bevisa klinisk effekt och ge underlag för CE-märkning. Den första patienten inkluderades i slutet av mars 2018 och studieresultat förväntas kunna redovisas under andra kvartalet 2020.

Tidigt i maj 2019 kommunicerade Chordate en för Bolaget mycket positiv interimanalys från den pågående studien avseende förebyggande behandling av migrän.

Chordate bedömer nu att Bolaget kan presentera det slutliga studieresultatet under andra kvartalet 2020. Genom den nu beslutade nyemissionen ges Chordate möjlighet att fortsätta den spännande utveckling som styrelsen bedömer föreligger Bolaget.

MOTIV

Det huvudsakliga motivet till företrädesemissionen är för att kunna fullfölja Chordates expansionsstrategi, främst mot möjligheten för migränbehandling. Chordate är idag fortsatt inne i utvecklingsfas för denna indikation och är således inte lönsamt, varför det fortsatt även finns ett kapitalbehov.

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektioner. Den globala marknaden för migränläkemedel har ett prognostiserat värde om 8,7 mdSEK år 2026, med en CAGR om cirka 10 % i de sju största marknaderna ("7MM").¹ Nuvarande behandlingar lämnar dock ett stort antal patienter underbehandlade; många av medicinerna, för både akut och förebyggande behandling, är ineffektiva hos ett stort antal patienter. Utöver detta är många av de tillgängliga läkemedlen inte lämpliga hos patienter med vissa sjukdomar.

Chordates bedömning är att en effektiv läkemedelsfri och icke-invasiv migränbehandling utan biverkningar kommer att kunna ges ett betydande värde av de marknadsaktörer som idag investerar i segmentet neuromodulation (olika typer av nervstimulering för förbättrad funktion eller beteende i specifika delar av kroppens nervsystem). Genom företrädesemissionen skapas större resurser för att med kraft kunna genomföra styrelsens strategi för ett framgångsrikt utvecklingsprojekt som ett led för att nå lönsamhet.

EMISSIONSLIKVIDENS PLANERADE ANVÄNDNING

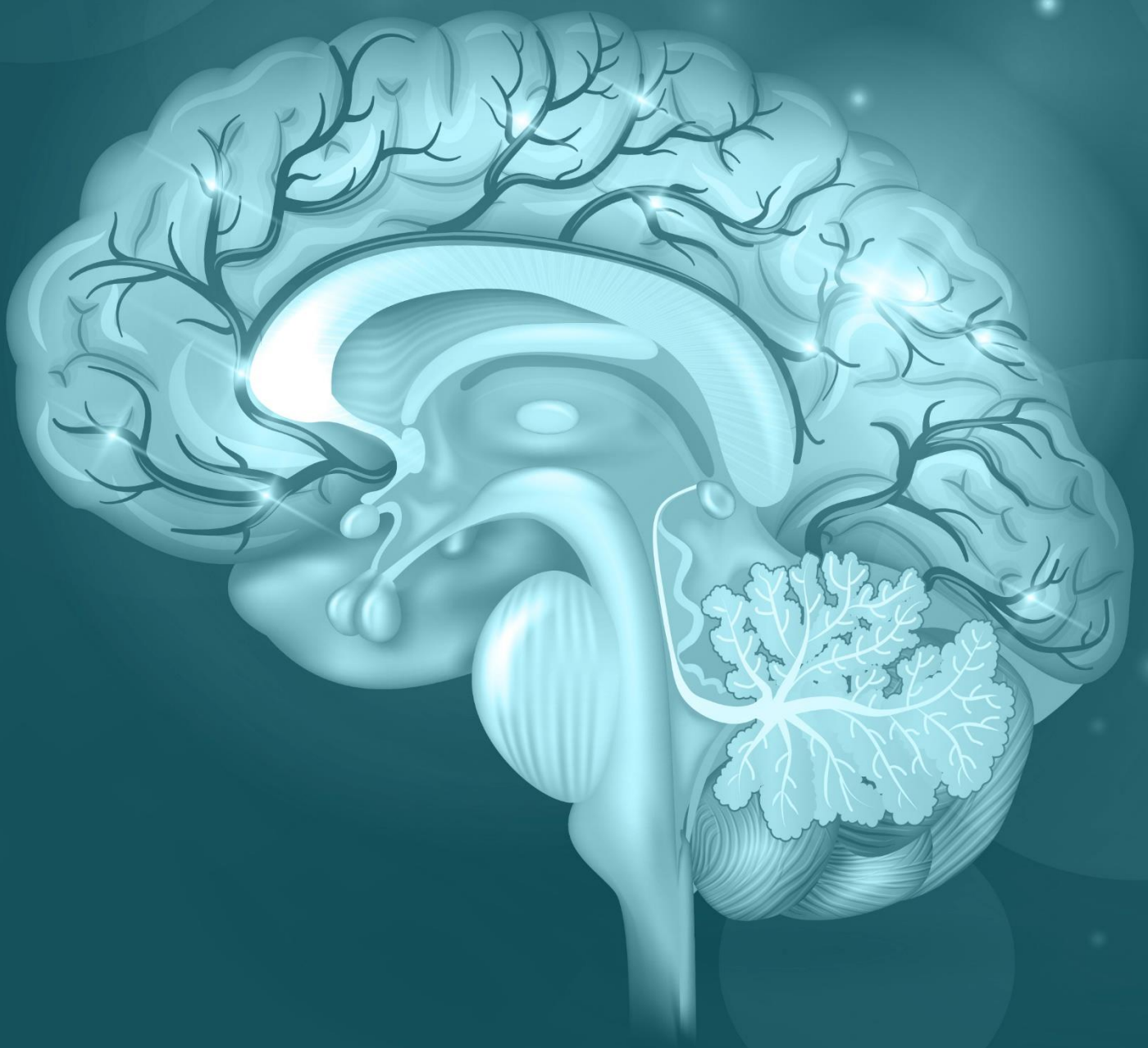
De medel som tillförs inom ramen för erbjudandet planeras huvudsakligen att användas enligt nedan (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Försäljning och marknadsföring	2,2 MSEK
Kliniska studier	1,8 MSEK
Rörelsens övriga kostnader	0,6 MSEK
Emissionskostnader	0,5 MSEK
Totalt	5,1 MSEK

UNDERSÖKER ÄVEN MÖJLIGHETEN FÖR ATT GENOMFÖRA EN RIKTAD EMISSION

Chordate undersöker även, parallellt med Erbjudandet, möjligheten för att under fjärde kvartalet 2019 genomföra en riktad emission om upp till 7 MSEK, till identiska villkor som i det Erbjudandet som föreligger.

¹Global Data Healthcare report (September 2017)



Verksamheten

Chordate är ett medicinteknikbolag som under drygt tio år har utvecklat, patenterat och CE-märkt ett produktsystem för nervstimulerande behandling av kronisk nästäppa. Bolaget arbetar nu med att lägga till kronisk migrän som indikation för samma typ av behandling.

AFFÄRSIDÉ

Chordates affärsidé är att hjälpa människor dels med kronisk migrän att förebygga svår huvudvärk, dels människor med kronisk rinit/nästäppa att andas, sova och tala bättre. Chordate erbjuder en snabb nervstimulerande behandling med långtidsverkan som är fri från risk och inte förlitar sig på invasiva metoder eller läkemedel.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL - KRONISK MIGRÄN

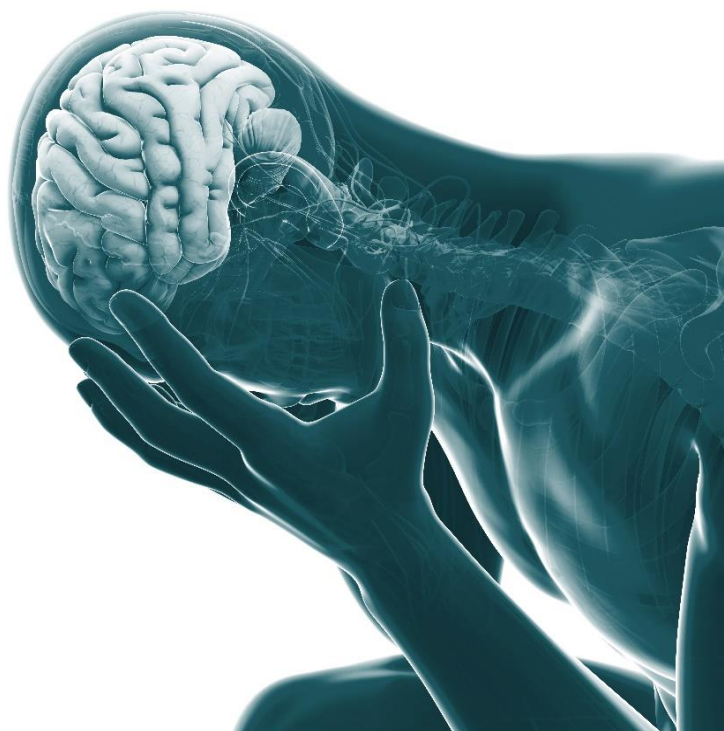
Chordate kommer, givet lyckad CE-märkning av Bolagets produkt avseende kronisk migrän, att arbeta med en liknande affärsmodell som den som beskrivs under *"AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL: KRONISK RINIT"*, vilket skulle kunna bli aktuellt från och med andra hälften av 2020.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL - KRONISK RINIT

Chordate säljer sitt produktsystem inklusive behandlingar via egen säljorganisation i Sverige och via distributörer till kliniker och sjukhus på de primärt utvalda marknaderna. Bolagets direkt-till-konsument-modell (B2C) utgör en kompletterande affärsmodell där hittills tre franchise-kliniker är aktiverade i Sverige. Marknadsföring och rekrytering av patienter till B2C sköts av Chordate och sker via sökmotorer och sociala media, främst på mobila plattformar. Chordates intjäning bygger på två delar; systemförsäljning samt betalning per behandling inklusive engångsartikel. Försäljningen skyddas av en elektroniskt kodad "pay-per-treatment"-modell som är inbyggd i behandlingsenheten. Varje installerat system laddas elektroniskt med det antal behandlingar som beställts, och som kan fyllas på varefter dessa använts. Laddningen av nya behandlingar sker via en kod som kunden knappar in i systemet. Utan laddade koder fungerar inte systemet.

PRODUKTER

Bolagets produktsortiment utgår från det CE-märkta produktsystemet Chordate System S100 som är registrerat för indikationen kronisk rinit och användning på patienter som är 18 år eller äldre. Målet är att baserat på utfallet i pågående migränstudie även CE-märka indikationen kronisk migrän. En kateter används vid utförandet av behandlingen och klassificeras som icke steril engångsprodukt. Katetern byts ut vid varje behandling. Chordate har lagt ut all tillverkning och har därför ingen egen produktion.



Marknaden för kronisk migrän

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen. WHO uppskattar vidare att 6–8 procent bland män och 15–18 procent av kvinnor i Europa och Amerika årligen diagnostiserad med migrän. Man skiljer normalt på episodisk migrän, som inträffar då och då, och kronisk migrän. Personer som har mer än 15 dagar med huvudvärk per månad, varav mer än 8 dagar med migrän, definieras som kroniska migränpatienter. Vetenskaplig litteratur anger att mellan 110 – 170 miljoner personer i världen lider av kronisk migrän, och dessa behandlas i dagsläget av specialistkliniker inom neurologi, smärta och huvudvärk, vilket gör marknaden mycket tydlig.

MIGRÄN I VÄRDEN²

Underdiagnostisering av dessa patienter är betydande då det uppskattas att cirka 50 procent av episodisk migrän och 60 procent av kronisk migrän inte diagnostiseras korrekt.

Nuvarande behandlingsstrategier anses ofta ha otillräcklig effekt och väsentliga biverkningar. Nya behandlingsmetoder är därför önskade för att bättre uppfylla de terapeutiska behoven hos patienter med migrän. Det finns ett växande intresse för neuromodulation som en behandling för primär huvudvärk. Inblandning av det autonoma nervsystemet (ANS) i migrän anses troligt med tanke på de symptom som vanligen är associerade med attacker; illamående, tårflöde, nästäppa, rinnande näsa etc. ANS spelar en viktig roll när orsak till migrän beskrivs i den medicinska litteraturen.

PÅVERKAN

Migrän bedöms som orsak till 2,9 procent av "kvalitetsår" av livet som förloras på grund av funktionshinder och den främsta orsaken till funktionshinder bland alla neurologiska störningar. Den uppskattade andelen tid som spenderas med migrän (det vill säga upplevelse av en attack) under en genomsnittlig migränpatients liv är 5,3 procent³

²Khan, S. Schoenen, J. Ashina, M. *Cephalalgia* 2015, Vol.34(5) 382-91

³Steiner TJ et al. *Migraine: the seventh disabler. The Journal of Headache and Pain* 2013, 14:1

SAMHÄLLSKOSTNADEN AV MIGRÄN

Det beräknas att det brittiska samhället förlorar 25 miljoner produktiva dagar från arbete eller skola varje år på grund av migrän. Frånvaro på grund av migrän enbart uppskattas kosta £ 2,25 miljarder per år i Storbritannien, beräknat på de 25 miljoner förlorade dagarna.⁴

Varje miljon av befolkningen i Europa förlorar uppskattningsvis 400 000 dagar från arbete eller skola varje år till enbart migrän, och den uppskattade totala kostnaden för huvudvärkstörningar överstiger 100 miljarder euro per år i Europa inklusive vård och produktionsbortfall⁵

MARKNADENS EKONOMI⁶

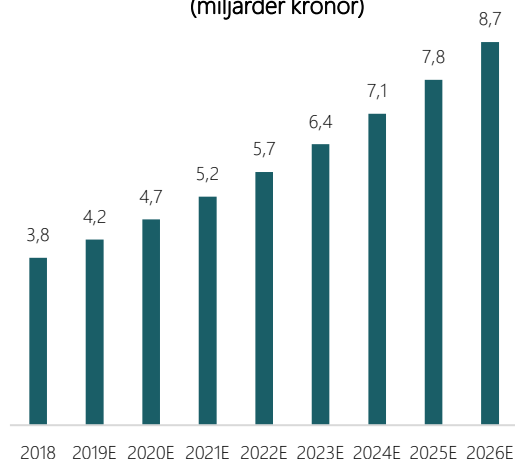
Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektioner. Enligt Global Data Healthcare report (2017) uppskattas läkemedelsförsäljningen uppnå cirka 8,7 miljarder USD år 2026 med en årlig tillväxt om drygt 10 procent i de sju största marknaderna (7MM). USA fortsätter att dominera marknaden med en andel på 77 procent av den totala försäljningen år 2026 följt av Tyskland (5,6 procent) och Italien (5,2 procent) inom 7MM. Andra analytiker har estimerat en total försäljning om cirka 7,7 miljarder USD för 2025, med en aggregerad årstillväxt om cirka 18 %.

Nuvarande behandlingar lämnar ett stort antal patienter underbehandlade; många av medicinerna, för både akut och förebyggande behandling, är ineffektiva hos ett stort antal patienter. Utöver detta är många av dessa läkemedel inte lämpliga hos patienter med vissa sjukdomar. Chordates bedömning är att en effektiv läkemedelsfri och icke-invasiv migränbehandling utan biverkningar kommer att kunna ges ett betydande värde av de marknadsaktörer som idag investerar i segmentet neuromodulation.

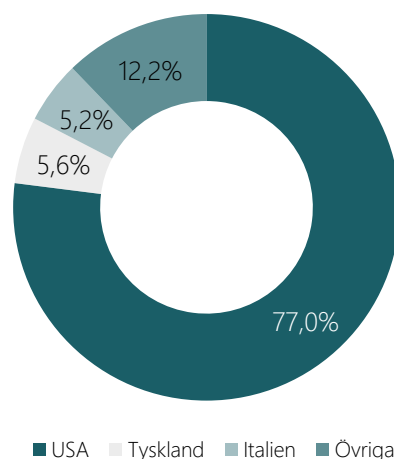
CHORDATE OCH MIGRÄN

Det första steget mot lansering av Chordates behandlingsmetod även för migrän är en randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind multicenterstudie med cirka 140 patienter med kronisk migrän på fyra kliniker i Tyskland, och har även lagt till 3-4 kliniker i Finland, som ska bevisa klinisk effekt och ge underlag för CE-märkning. Den första patienten inkluderades i slutet av mars 2018 och studieresultat förväntas kunna redovisas under andra kvartalet 2020. För att säkerställa att investeringen i migränstudien ligger rätt genomfördes en interimanalys vilken redovisades i maj 2019. Interimanalysen bekräftade att studiedesignen är riktig och att det är sannolikt att studien når önskat resultat.

Global läkemedelsförsäljning för migrän (miljarder kronor)



Marknadsandelar sju största marknaderna (7MM) (andel av läkemedelsförsäljningen)



⁴ Steiner TJ et al. The prevalence and disability burden of adult migraine in England and their relationships to age, gender and ethnicity. *Cephalalgia*. 2003; 23(7):519-27

⁵ Value of Treatment 2017, European Brain Council (EBC) "The Economic Cost of Brain disorders in EU"

⁶ Global Data Healthcare report (September 2017)

Marknaden för neurostimulation

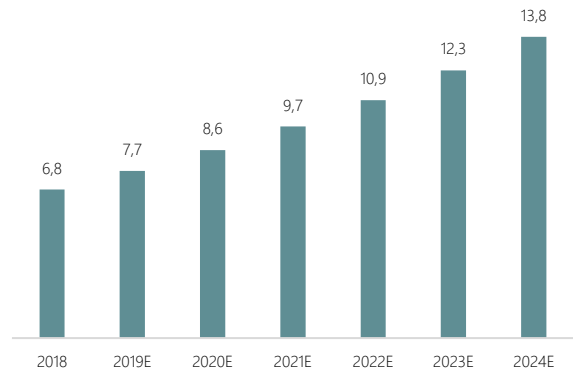
MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULERINGSPRODUKTER⁷

Den globala marknaden för neurostimuleringsprodukter värderades till ca 6,8 miljarder USD under 2018, och förväntas växa med en CAGR om 12,5% till 2024, motsvarande en storlek om ca 13,8 miljarder USD.

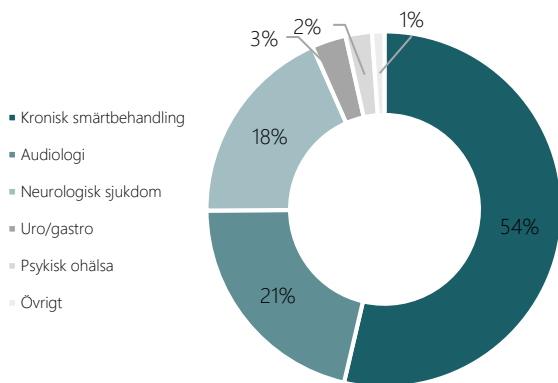
Marknaden för neurostimuleringsprodukter kan delas in i olika undergrupper, där kategoriseringen kan sägas bestå av följande undersegment (utifrån applikation): *Kronisk smärtbehandling, Audiologi, Neurologisk sjukdom, Uro/gastro, Psysisk ohälsa och Övrigt.*

Under 2018 stod kronisk smärtbehandling för störst marknadsandel, ca 54 % av den totala produktmarknaden motsvarande cirka 3,7 miljarder, där en hög förekomst av kroniska smärtstörningar, i kombination med växande produktanvändning för smärtbehandling, är några av de viktigaste faktorerna i segmentets tillväxt. Tills år 2024 uppskattas segmentet att årligen växa med ca 8 %, för att då nå en marknadsandel om 5,9 miljarder dollar.

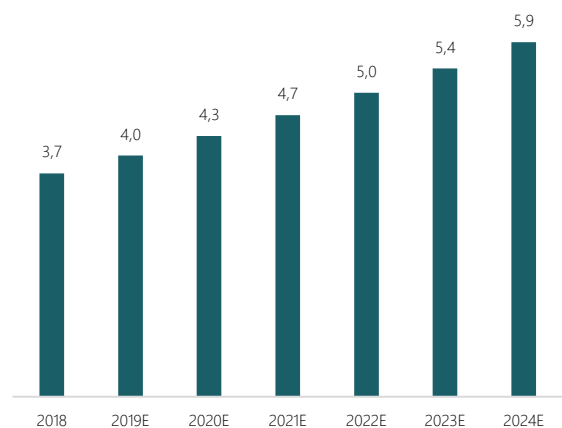
Den globala marknaden för neurostimuleringsprodukter (miljarder dollar)



Globala marknaden för neurostimulation (per användningsområde), 2018



Marknadsvärde Kronisk smärtlindring (miljarder USD)



⁷Neurostimulation Devices Market Size, 2019

Marknaden för kronisk nästäppa

Kronisk nästäppa är ett tillstånd man kan ha trots att man inte är förkyld, har en allergi eller infektion. Tillståndet kallas bland annat för icke-allergisk rinit, och berör ca 200 miljoner människor i världen.⁸ Av dessa har ungefär hälften vad som kallas idiopatisk rinit, vilket ungefär betyder rinit "utan annan förklaring". Problemet anses vara en folksjukdom som negativt påverkar livskvaliteten i form av andningssvårigheter vilket även kan bidra till ytterligare besvär såsom muntorrhet, snarkningar samt nedsatt talförmåga.⁹ Symptomen uppfattas ofta som vanliga förkylningar. Sammantaget medför detta att miljontals personer lider i onödan, omedvetna om sin diagnos och om Chordates enkla och effektiva behandling som långsiktigt kan öka välbefinnandet. Samtidigt skulle samhällskostnaderna¹⁰ för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minskas avsevärt.

CHORDATES PATIENTVÄNLIGA BEHANDLINGSMETOD FÖR ATT ANDAS, SOVA OCH TALA BÄTTRE

Idag är de mest etablerade behandlingarna för att lindra kronisk nästäppa dels nässprayer med olika typer av avsvällande läkemedel, dels olika varianter av kirurgiska ingrepp. Nässprayer är oftast olika typer av receptfria, läkemedel avsedda för kortvarig användning. Dessa ger en snabb kortvarig lindring men riskerar vid långvarig användning leda till missbruksliknande överanvändning då näslemhinnan succesivt svarar sämre och sämre på behandlingen över tid. Kirurgi är ett relativt vanligt men kostsamt alternativ som ger lindring i 2-3 år. Dels förekommer kirurgisk behandling med radiofrekvens, dels olika typer av skärande eller brännande metoder. De kirurgiska alternativen kan endast upprepas en eller möjligen två gånger, och innebär en högre risknivå där det bland annat förekommer förlust av luktförmågan.

Chordate marknadsför idag en patenterad, CE-märkt och godkänd behandlingsteknologi med bevisad klinisk effekt. Chordates unika produktsystem kallas KOS (Kinetic Oscillation Stimulation) bygger på neuromodulation som i grunden är ett snabbväxande segment som attraherar betydande investeringar från stora globala aktörer inom medicinteknik. Chordates unika produktsystem, som enkelt uttryckt bygger på en lågfrekvent vibrerande näskateter, har visats stimulera det autonoma nervsystemet. Effekten blir en förbättrad och långtidsverkande luftpassage i näsan. Behandlingen kan efter inledande läkarundersökning enkelt utföras av läkare eller sjuksköterska, och vid behov upprepas 1-2 gånger per år. Behovet av nässpray för den kroniska täppan upphör hos flertalet av våra patienter och inga negativa bieffekter efter behandling har noterats.

För att stödja marknadsföring och som underlag för försäkringsersättning genomförs en bekräftande klinisk studie med cirka 300 patienter på 13 universitetskliniker i sex länder. Studien är randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind. Studien har tolv månaders uppföljningstid och resultat förväntas redovisas fjärde kvartalet 2020.

MARKNADEN

Chordates prioriterade marknader inkluderar Norden, Storbritannien, Italien och Israel vilka har en samlad befolkning på cirka 165 miljoner människor. Då den potentiella mängden patienter med idiopatisk rinit är 100 miljoner¹¹ av världens population om 7,7 miljarder människor, så uppskattar Bolaget att motsvarande 2,1 miljoner personer är presumtiva patienter för Chordate på dessa marknader. Räknat med endast en behandling per år samt att behandlingsmetoden visat sig verksam för 55 procent av behandlade patienter¹² så motsvarar detta en maximal potentiell omsättning för Bolaget om cirka 850 miljoner kronor per år enbart på behandlingar med nuvarande prissättning. Utöver Chordates primära marknader finns framtida potentiella marknader i Nord- och Sydamerika samt Asien.

⁸ Hellings P.W., et al., Non-allergic rhinitis: Position paper of the European Academy of Allergy and Clinical Immunology.

Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology, May 2017

⁹ Nationalencyklopedin, Malmquist. J, Isacson. S-O, Folksjukdomar

¹⁰ Hellgren. J, Cervin. A, Nordling. S, Bergman. A, Cardell. L.O, Allergic rhinitis and the common cold high cost to society. *European Journal of Allergy and Clinical Immunology, November 2009*

¹¹ Hellings P.W., et al., Non-allergic rhinitis: Position paper of the European Academy of Allergy and Clinical Immunology.

Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology, May 2017

¹² Summary of TVRSS mean absolute value from baseline to week 24 — Per Protocol Population from study PR003/Clinical Investigation Report

Ledning och styrelse

ANDERS WEILANDT

CEO (tf.) och styrelseledamot

Född 1961. Styrelseledamot sedan november 2014 och tf. VD sedan juli 2017. Anders Weilandt var 2011–2016 CEO för Diabetes Tools Sweden AB. Dessförinnan engagerad som styrelseledamot i Stille AB (publ) under åren 2004–2006, och vidare som koncernchef under 2006–2009. Under åren 2000–2006 var Anders CEO för Ascendia MedTech AB. Anders har idag ett flertal styrelseuppdrag i olika företag. Medicinteknik elektronikingenjör. Anders har en Executive MBA från Copenhagen Business School, 2004. *Äger 383 600 aktier i Chordate Medical Holding*

NIKLAS LINDERCRANTZ

CFO

Född 1968. Niklas är finanschef för koncernen Chordate från oktober 2017. Niklas verkar främst som CFO och finance manager i en rad bolag, tidigare som VD för rådgivningsföretaget Driven Ekonomi AB. Niklas har en MSc in Finance från Stockholms Universitet, 1992. *Äger 30 000 aktier i Chordate Medical Holding*

HENRIK RAMMER

Styrelseordförande

Född 1974. Styrelseordförande sedan november 2014. Henrik Rammer är från november 2014 styrelseordförande för samtliga bolag inom 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. *Äger 3 669 798 aktier i Chordate Medical Holding*

TOMMY HEDBERG

Styrelseledamot

Född 1955. Styrelseledamot sedan juni 2014. Tommy Hedberg har idag ett antal olika styrelseuppdrag i Sverige. Under åren 1998–2014 var Tommy VD och dessförinnan chef för försäljning och marknadsföring på Atos Medical med början 1990. Dessförinnan chef för försäljning och marknadsföring på Medscand AB och Janssen Pharma AB. Kemiteknisk Ingenjörsutbildning följt av en postgymnasial ekonomiutbildning, examen 1976. *Äger 2 966 535 aktier i Chordate Medical Holding*

JAN HERMANSSON

CSO

Född 1956. Clinical Research & Medical director sedan januari 2012. Jan är i grunden tandläkare med över 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin. Jan var avdelningschef och i andra ledande befattningar på AstraZeneca AB mellan 2001–2010, under 1998–2001 Therapeutic Area Vice President vid Pharmacia & Upjohn. Under åren 1983–1998 hade han flertalet ledande befattningar vid Astra AB. Jan verkade som lärare vid Tandläkarhögskolan i Huddinge under åren 1981–1983. Examen från Tandläkarhögskolan vid Karolinska Institutet i Stockholm, 1980. *Äger 102 128 aktier i Chordate Medical Holding*

JAN LINDBERG,

CTO

Född 1956. R&, Produktions- & Kvalitetschef sedan juni 2012. Jan Lindberg har en lång karriär inom medicinteknisk 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. Under studietiden drev han eget företag åren 1977–1981. Ingenjörstudier vid KTH i Stockholm, 1980. *Äger 12 048 aktier i Chordate Medical Holding*

GUNILLA LUNDMARK

Styrelseledamot

Född 1963. Styrelseledamot sedan april 2017. Gunilla är VD för Uppsala universitets holdingbolag UU Holding, dessförinnan VD för Pharmanest AB. Gunilla har över 25 års erfarenhet från olika ledande och toppbefattningar inom läkemedels- och medicinteknisk industri, bland annat som vVD på Q-Med AB. Gunilla har en Executive MBA från Uppsala universitet 1999, och en BSc i biomedicin från Uppsala universitet 1985. *Äger 0 aktier i Chordate Medical Holding*



Chordates styrelse, från vänster: Henrik Rammer, Tommy Hedberg, Anders Weilandt, Gunilla Lundmark.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett risktagande och en investering i Chordate skall ses i detta perspektiv. Bolaget exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta detta.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för Chordate framtida utveckling och som kan ha en negativ inverkan likväl på Bolagets verksamhet och finansiella ställning som på resultat. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Chordate eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. De kan medföra att aktierna i Chordate minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Chordate förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Vissa risker ligger utom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad investeringsbedömning även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning.

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

NYCKELPERSONER

Bolagets framgångar är beroende av kompetensen hos sina nyckelpersoner. 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

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande indikation(er). Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Chordate. Även den generella forskningen, utvecklingen och kommersialiseringen inom de områden där Bolaget är aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. Dessa risker enskilt eller sammantaget skulle kunna ha en negativ inverkan på Chordate verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FRAMTIDA INTÄKTER

Chordates 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 marknader och försäkringsgivares 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. Utfallet 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 insatsvaror i produktion som genom produktionsavtal under början av 2018 överfördes till SMD Production AB. 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, 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. Felberäkningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PATENT, ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH AFFÄRSHEMLIGHETER

Chordates 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 Chordates 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 Chordates 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 Chordates 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 Chordates 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 försäkringskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringskyddens 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 FÖRFARANDE

Tvister, 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 Chordates förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta 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 Chordates 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 Chordates 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

Chordates 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 Chordates 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.

LIKVIDITETSRIKER

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden. Om Chordates 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 Bolagets värdepapper

Handel i Chordate-aktien

Chordate-aktien har periodvis uppvisat en begränsad likviditet. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget i samband med Erbjudandet kommer att leda till en substantiell handel i aktien eller de andra värdepapper som emitteras. Det föreligger en risk att Bolagets värdepapper inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan komma att vara stort. Marknadspriset kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Begränsad likviditet i Chordates aktie kan även medföra problem för enskilda aktieägare. Det finns således en risk för att aktier eller andra värdepapper i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka.

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Varje avyttring av betydande mängder aktier i Bolaget på den offentliga marknaden av huvudaktieägare eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

Volatilitet

Aktiepriset kommer att påverkas av förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket samt andra faktorer. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset oavsett om det finns något skäl till det baserat på Chordates verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas negativt av för stort utbud av respektive för liten efterfrågan på aktierna.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Teckningsoptioner

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade Units, som är ett "paket" bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Teckningsoptionen medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella Erbjudandet avses att listas för handel på NGM Nordic MTF i omedelbar anslutning till Erbjudandet.

En teckningsoption har ett värde bara om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således finnas risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de Units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

Framtida utdelning

Chordate har historiskt inte lämnat utdelningar. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Teckningsförbindelser och garantier är inte säkerställda

Bolaget har inte införskaffat teckningsförbindelser eller garantier inom ramen för nyemissionen.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 oktober 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för Chordate Medical räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna Units bestående av aktier och teckningsoptioner i relation till tidigare innehav av aktier.

Uniträtter

För varje befintlig aktie oavsett aktieslag erhålles en (1) uniträtt. Det krävs sju (7) uniträtter för teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 1 SEK per Unit. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 oktober 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 oktober 2019. Första dag för handel i Chordate aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 oktober 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 28 oktober 2019 till och med den 12 november 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden 28 oktober 2019 till och med 8 november 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast 8 november 2019 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 12 november 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 21 oktober 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt

emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt följebrev. Fullständigt informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.chordate.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 28 oktober 2019 till och med den 12 november 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 12 november 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Chordate Medical
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50
Fax: 08-408 933 51
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller utskick. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 oktober 2019 till och med den 12 november 2019. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.chordate.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 12 november 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem vilka även tecknat Units med stöd av uniträtter pro rata i förhållande till hur många Units som tecknats med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat Units utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal units.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 49 2019.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på NGM Nordic MTF mellan 28 oktober 2019 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

AKTIEBOK

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktieägarnas rättigheter

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

HANDEL I AKTIEN SAMT TECKNINGSOPTIONEN

Aktierna i Chordate Medical handlas på NGM Nordic MTF under kortnamnet CMH och har ISIN-kod SE0009495559. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske cirka vecka 49 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på NGM Nordic MTF.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 35 398 572 aktier till 40 455 511 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 12,50 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med

det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna 2019/2020, TO 5 B, kommer antalet aktier att öka med högst 5 056 939 aktier, till högst 45 512 450 aktier, motsvarande en utspädning om 11,11 procent.

TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 december 2020 till och med den 31 december 2020, för varje innehavd teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie om 1,30 SEK. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på NGM Nordic MTF. Villkoren för teckningsoptionerna, återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida www.chordate.com.

ÖVRIGT

Bolaget har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 50 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av Uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras finansiell information för Chordate avseende räkenskapsåret 2018 och perioden 1 januari - 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåret 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning, vilken har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år. Uppgifterna motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari - 30 juni 2019 har hämtats från Bolagets delårsrapport, vilken upprättad med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1.

Nedanstående räkenskaper bör läsas tillsammans med Chordates reviderade årsredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåret 2018 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2019. Förutom Chordates reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

	2019-04-01 -	2018-04-01 -	2019-01-01 -	2018-01-01 -	2018-01-01 -
Koncernens resultaträkning i sammandrag (SEK)	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	398 951	478 229	457 421	672 598	945 114
Förändring av lager	-240 619	-261 333	-331 672	-294 919	-730 946
Övriga rörelseintäkter	2 219	429 202	3 784	527 237	1 367 941
	160 551	646 098	129 533	904 916	1 582 109
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	-260 404
Övriga externa kostnader	-4 060 303	-3 964 184	-7 815 592	-7 638 862	-14 661 860
Personalkostnader	-842 158	-977 377	-1 465 802	-2 219 744	-4 574 624
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 208 673	-2 014 454	-2 954 535	-4 028 908	-8 057 816
Övriga rörelsekostnader	-43 445	-129 461	-59 492	-196 809	-239 107
	-6 154 579	-7 085 476	-12 295 421	-14 084 323	-27 793 811
Rörelseresultat	-5 994 028	-6 439 378	-12 165 888	-13 179 407	-26 211 702
Resultat från finansiella investeringar					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-102 110	-129 061	-198 521	-244 615	-473 826
	-102 110	-129 061	-198 521	-244 615	-473 826
Resultat efter finansiella poster	-6 096 138	-6 568 439	-12 364 409	-13 424 022	-26 685 528
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-6 096 138	-6 568 439	-12 364 409	-13 424 022	-26 685 528

Koncernens balansräkning

Rapport över finansiell ställning för koncernen (SEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 000 502	6 601 106	4 800 804
Patent och varumärken	8 797 089	10 017 677	9 407 383
Goodwill	0	2 148 751	537 189
	11 797 591	18 767 534	14 745 376
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	56 244	69 744	62 994
	56 244	69 744	62 994
Finansiella anläggningstillgångar			
Hysesdeposition	81 600	263 949	59 449
	81 600	263 949	59 449
Summa anläggningstillgångar	11 935 435	19 101 227	14 867 819
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	416 207	416 207	416 207
Färdiga varor och handelsvaror	2 829 146	3 124 597	3 160 818
	3 245 353	3 540 804	3 577 025
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	351 100	252 169	129 880
Övriga kortfristiga fordringar	648 697	1 632 243	651 074
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 290 956	1 505 970	1 373 105
	2 290 753	3 390 382	2 154 059
Kassa och bank	1 416 946	10 653 061	522 519
Summa omsättningstillgångar	6 953 052	17 584 247	6 253 603
SUMMA TILLGÅNGAR	18 888 487	36 685 474	21 121 422
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 349 643	905 324	3 785 536
Pågående emission, <i>aktiekapitalsandel</i>	0	2 880 211	0
Övrigt tillskjutet kapital	207 210 583	201 420 295	200 621 292
Annat kapital & årets resultat	-193 143 031	-166 457 504	-166 457 505
Årets resultat	-12 364 409	-13 424 022	-26 685 528
	8 052 786	25 324 304	11 263 795
Summa eget kapital	8 052 786	25 324 304	11 263 795
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 500 000
	0	0	1 500 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 826 955	3 848 900	2 740 331
Övriga kortfristiga skulder	5 518 765	5 336 127	3 262 138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 489 981	2 176 143	2 355 158
	10 835 701	11 361 170	8 357 627
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 888 487	36 685 474	21 121 422

Koncernens förändring i eget kapital

Förändringar i moderbolagets eget kapital (SEK)	Bundet eget kapital Aktiekapital	Bundet eget kapital Pågående nyemission	Fritt eget kapital Overkurs-fond	Fritt eget kapital Balanserat resultat	Fritt eget kapital Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	905 324	0	183 790 849	-143 101 644	-23 355 859	18 238 670
<i>Totalresultat för januari-mars 2018</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-6 855 583	-6 855 583
Summa redovisad förlust för perioden	-	-	-	-	-6 855 583	-6 855 583
Föregående års resultat	-	-	-	-23 355 859	23 355 859	
Utgående balans per 31 mars 2018	905 324	0	183 790 849	-166 457 503	-6 855 583	11 383 086
Ingående balans per 1 april 2018	905 324	0	183 790 849	-166 457 503	-6 855 583	11 383 086
<i>Totalresultat för april-juni 2018</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-6 568 439	-6 568 439
Summa redovisad förlust för perioden	-	-	-	-	-6 568 439	-6 568 439
Föregående års resultat	-	-	-	-23 355 859	23 355 859	0
Pågående emission	-	2 880 211	17 629 446	-	-	20 509 657
Emissioner	0	-	0	-	-	0
Utgående balans per 30 juni 2018	905 324	2 880 211	201 420 295	-189 813 362	9 931 837	25 324 304
Ingående balans per 1 januari 2018	905 324	0	183 790 849	-143 101 644	-23 355 859	18 238 670
<i>Totalresultat för januari-december 2018</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-26 685 528	-26 685 528
Summa redovisad förlust för perioden	-	-	-	-	-26 685 528	-26 685 528
Föregående års resultat	-	-	-	-23 355 859	23 355 859	0
Emissioner	2 880 211	-	16 830 443	-	-	19 710 654
Utgående balans per 31 december 2018	3 785 535	0	200 621 292	-166 457 504	-26 685 528	11 263 795

Koncernens förändring i eget kapital forts.

Förändringar i moderbolagets eget kapital (SEK)	Bundet eget kapital Aktiekapital	Bundet eget kapital Pågående nyemission	Fritt eget kapital Overkurs-fond	Fritt eget kapital Balanserat resultat	Fritt eget kapital Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	3 785 535	0	200 621 292	-166 457 504	-26 685 528	11 263 795
<i>Totalresultat för januari-mars 2019</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-6 268 270	-6 268 270
Föregående års resultat	-	-	-	-26 685 528	26 685 528	0
Emissioner	1 297 500	-	3 878 420	-	-	5 175 920
Utgående balans per 31 mars 2019	5 083 035	0	204 499 711	-193 143 031	-6 268 270	10 171 446
Ingående balans per 1 april 2019	5 083 035	0	204 499 711	-193 143 031	-6 268 270	10 171 446
<i>Totalresultat för april-juni 2019</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-6 096 138	-6 096 138
Föregående års resultat	-	-	-	0	0	0
Emissioner	1 266 607	-	2 710 872	-	-	3 977 479
Utgående balans per 30 juni 2019	6 349 642	0	207 210 583	-193 143 031	-12 364 409	8 052 786

Koncernens kassaflödesanalys

Rapport över kassaflöden för koncernen (SEK)	2019-04-01 - 2019-06-30	2018-04-01 - 2018-06-30	2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30	2018-01-01 - 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapitalet	-6 096 138	-6 568 439	-12 364 409	-13 424 022	-26 685 528
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 208 673	2 014 454	2 954 535	4 028 908	8 057 816
	-4 887 465	-4 553 985	-9 409 874	-9 395 114	-18 627 712
<u>Förändringar i rörelsekapital:</u>					
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-296 514	-1 551 565	-136 694	-1 830 044	-593 721
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	1 034 201	-291 964	895 869	947 045	-56 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 149 778	-6 397 514	-8 650 699	-10 278 113	-19 277 931
<u>Investeringsverksamheten:</u>					
Minskning/ökning av varulager	240 619	261 333	331 672	319 450	283 229
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-22 151	-7 990	196 510
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-18 800	-18 800
Kassaflöde från investeringsverksamheten	240 619	261 333	309 521	292 660	460 939
<u>Finansieringsverksamheten:</u>					
Upptagna lån från aktieägare	1 100 000	-6 500 000	82 205	-3 000 000	-1 000 000
Övriga lån	0	2 500 000	0	2 500 000	0
Pågående nyemission	0	20 509 657	0	20 509 657	0
Nyemission	3 977 479	0	9 153 398	0	19 710 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 077 479	16 509 657	9 235 603	20 009 657	18 710 654
Periodens kassaflöde	1 168 319	10 373 476	894 427	10 024 204	-106 338
Likvida medel vid periodens början	248 627	279 585	522 519	628 857	628 857
Likvida medel vid periodens slut	1 416 946	10 653 061	1 416 946	10 653 061	522 519

Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser (SEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Koncernen, Tkr			
Ställda säkerheter	3 000 000	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Moderbolagets resultaträkning

	2019-04-01 - 2019-06-30	2018-04-01 - 2018-06-30	2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30	2018-01-01 - 2018-12-31
Resultaträkning för moderbolaget (SEK)					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 000	150 000	300 000	300 000	600 000
Övriga rörelseintäkter	2 162	2	2 162	2	28 931
	152 162	150 002	302 162	300 002	628 931
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-411 908	-752 124	-1 150 011	-1 138 925	-1 499 229
Personalkostnader	-210 272	0	-210 272	0	-630 816
	-622 180	-752 124	-1 360 283	-1 138 925	-2 130 045
Rörelseresultat	-470 018	-602 122	-1 058 121	-838 923	-1 501 114
Resultat från finansiella investeringar					
Nedskrivning andelar i dotterföretag	-3 920 000	-6 500 000	-7 570 000	-9 291 000	-15 093 500
Räntekostnader och liknande resultatposter	-76 657	-128 260	-167 430	-243 260	-470 684
	-3 996 657	-6 628 260	-7 737 430	-9 534 260	-15 564 184
Resultat efter finansiella poster	-4 466 675	-7 230 382	-8 795 551	-10 373 183	-17 065 298
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 466 675	-7 230 382	-8 795 551	-10 373 183	-17 065 298

Moderbolagets balansräkning

Balansräkning för moderbolaget (SEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	52 247 911	52 247 911	52 247 911
	52 247 911	52 247 911	52 247 911
Summa anläggningstillgångar	52 247 911	52 247 911	52 247 911
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	2 481 012	1 793 701	2 142 902
Övriga kortfristiga fordringar	87 416	1 200 791	34 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 064 201	1 031 201	1 089 625
	3 632 629	4 025 693	3 267 292
Kassa och bank	304 311	9 457 800	396 411
Summa omsättningstillgångar	3 936 940	13 483 493	3 663 703
SUMMA TILLGÅNGAR	56 184 851	65 731 404	55 911 614
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	6 349 643	905 324	3 785 536
Pågående emission, <i>aktiekapitalsandel</i>	0	2 880 211	0
	6 349 643	3 785 535	3 785 536
Fritt eget kapital			
Överkursfond	207 210 583	201 420 295	200 621 292
Balanserat resultat	-154 920 463	-137 855 165	-137 855 165
Årets resultat	-8 795 551	-10 373 183	-17 065 298
	43 494 569	53 191 947	45 700 829
Summa eget kapital	49 844 212	56 977 482	49 486 365
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 500 000
	0	0	1 500 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	229 803	2 501 422	317 752
Kortfristiga lån	4 782 205	5 200 000	3 200 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 328 631	1 052 500	1 407 498
	6 340 639	8 753 922	4 925 250
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 184 851	65 731 404	55 911 615

Moderbolagets förändring i eget kapital

Förändringar i moderbolagets eget kapital (SEK)	Bundet eget kapital Aktiekapital	Bundet eget kapital Pågående nyemission	Fritt eget kapital Overkurs-fond	Fritt eget kapital Balanserat resultat	Fritt eget kapital Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	905 324	0	183 790 849	-103 033 979	-34 821 186	46 841 008
<i>Totalresultat för januari-mars 2018</i>						
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-	34 821 186	-34 821 186	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-3 142 801	-3 142 801
Utgående balans per 31 mars 2018	905 324	0	183 790 848	-68 212 794	-72 785 173	43 698 207
Ingående balans per 1 april 2018	905 324	0	183 790 849	-68 212 794	-72 785 173	43 698 207
<i>Totalresultat för april-juni 2018</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-7 230 382	-7 230 382
Pågående emission	-	2 880 211	17 629 446	-	-	20 509 657
Utgående balans per 30 juni 2018	905 324	2 880 211	201 420 295	-68 212 794	-77 251 848	56 977 482
Ingående balans per 1 januari 2018	905 324	0	183 790 849	-103 033 979	-34 821 186	46 841 008
<i>Totalresultat för januari-juni 2018</i>						
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-	-34 821 186	34 821 186	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-17 065 298	-17 065 298
Emissioner	2 880 211	-	16 830 443	-	-	19 710 654
Utgående balans per 31 december 2018	3 785 535	0	200 621 291	-137 855 166	-17 065 298	49 486 365
Ingående balans per 1 januari 2019	3 785 535	0	200 621 291	-137 855 166	-17 065 298	49 486 365
<i>Totalresultat för januari-mars 2019</i>						
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-	-17 065 298	17 065 298	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-4 328 876	-4 328 876
Emissioner	1 297 500	-	3 878 420	-	-	5 175 920
Utgående balans per 31 mars 2019	5 083 035	0	204 499 711	-154 920 463	-4 328 876	50 333 408
Ingående balans per 1 april 2019	5 083 035	0	204 499 711	-154 920 463	-4 328 876	50 333 408
<i>Totalresultat för april-juni 2019</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-4 466 675	-4 466 675
Emissioner	1 266 607	-	2 710 872	-	-	3 977 479
Utgående balans per 30 juni 2019	6 349 643	0	207 210 583	-154 920 463	-8 795 551	49 844 212

Moderbolagets kassaflödesanalys

Moderbolagets kassaflödesanalys (SEK)	2019-04-01 - 2019-06-30	2018-04-01 - 2018-06-30	2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30	2018-01-01 - 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapitalet	-4 466 675	-7 230 382	-8 795 551	-10 373 183	-17 065 298
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 920 000	6 500 000	7 570 000	9 291 000	15 093 500
	-546 675	-730 382	-1 225 551	-1 082 183	-1 971 798
<u>Förändringar i rörelsekapital:</u>					
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-106 709	-1 944 232	-365 337	-2 991 264	-2 232 863
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-430 145	2 013 558	-166 815	2 310 466	481 793
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 083 529	-661 056	-1 757 703	-1 762 981	-3 722 868
<u>Finansieringsverksamheten:</u>					
Lämnade aktieägartillskott	-3 920 000	-6 500 000	-7 570 000	-9 291 000	-15 093 500
Upptagna lån från aktieägare	1 100 000	-6 500 000	82 205	-3 000 000	-1 000 000
Övriga lån	0	2 500 000	0	2 500 000	0
Pågående nyemission	0	20 509 657	0	20 509 657	0
Nyemission	3 977 479	0	9 153 398	0	19 710 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 157 479	10 009 657	1 665 603	10 718 657	3 617 154
Periodens kassaflöde	73 950	9 348 601	-92 100	8 955 676	-105 713
Likvida medel vid periodens början	230 361	109 199	396 411	502 124	502 124
Likvida medel vid periodens slut	304 311	9 457 800	304 311	9 457 800	396 411

Kommentar till den finansiella utvecklingen

OMSÄTTNING ANDRA KVARTALET 2019

Nettoomsättningen under kvartalet april-juni 2019 uppgick till 398 951 SEK jämfört med 478 229 under motsvarande period föregående år. Försäljningsintäkterna i perioden består av intäkter från behandlingar hos franchisetagare i Sverige samt försäljning av system och behandlingar i Italien.

FÖRÄNDRING AV LAGER

Förändring av lager under uppgick under perioden till -240 619 SEK (-331 672), vilket kan tyckas högt mot förväntade marginaler. Anledningen till det är att material ur lagret förbrukas i kliniska studier som inte har givit några intäkter. Värdet på denna förbrukning under perioden var 45 182 SEK och för jan-juni 112 266 SEK. För helåret 2018 var motsvarande förbrukning värd 228 803 SEK.

RESULTAT

Resultat efter skatt för kvartalet april-juni 2019 uppgick till -6 096 138 SEK (-6 568 439) för koncernen och

-4 466 675 SEK (-7 230 382) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -1 208 673 SEK (-2 014 454). Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 3 920 000 SEK (6 500 000). Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat då den avser nedskrivning av aktieägartillskott för att täcka förluster i dotterbolaget som redan ingår i koncernens resultat, se även avsnittet noter i Årsredovisning 2018 för mer information.

KASSA OCH BANK

Per den 30 juni 2019 uppgick koncernens totala kassa och bank till 1 416 946 SEK (10 653 061).

Styrelsen har under perioden genomfört en företrädesemission om 4 066 429 aktier som inbringat bolaget 4 066 429 SEK före emissionskostnader och efter periodens slut har styrelsen genomfört en emission som inbringade 10 000 000 SEK före emissionskostnader. Slutligen har en emission på 1 000 000 SEK genomförts som kvittats mot lån på 1 000 000 SEK från styrelseledamöter.

KONCERNSTRUKTUR

Chordate Medical Holding AB (Publ.) är koncernmoder till det helägda och konsoliderade dotterbolaget Chordate Medical AB, merparten av rörelsedriften sker i dotterbolaget förutom den del av verksamheten som härrör till moderbolagets listningsstatus, samt koncernövergripande aktiviteter samt rådgivande och juridiska kostnader. Delägandet i det samägda

bolaget i Shanghai kommer när Chordate Medical AB formellt får tillgång till sin ägarandel att redovisas som intressebolag. Detta förväntas ske under andra halvåret 2019 när de sista stegen i affären är genomförda.

FINANSIERING

Koncernen är för att kunna fortsätta verksamheten i den takt som styrelsen önskar beroende av ytterligare extern finansiering. Utöver det föreliggande Erbjudandet kommer ytterligare finansiering av Bolaget med stor sannolikhet att behöva genomföras framgent. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa lämplig finansiering och har goda förhoppningar att tillräcklig finansiering kan erhållas för att kunna fortsätta verksamheten i önskad takt.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie var -0,28 SEK (-1,81) beräknat på ett vägt snitt om 21 831 476 aktier (3 621 298) under kvartalet april-juni 2019. Antal aktier vid utgången av perioden var 24 398 572 aktier (3 621 298).

ORGANISATION

Bolaget har 2 medarbetare (3) per den 30 juni 2019, och medelantalet anställda under andra kvartalet 2019 var 2 personer (3). Bolagets anställda är Bolagets CTO och Medical Director. CEO och CFO är inhyrd personal.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Styrelsearvoden till bolagets ledamöter utgår som lön. Per-Olov Norberg har identifierats som närstående då han är både aktieägare och långivare till bolaget. Lånet från Per-Olov Norberg reglerades delvis via en större delåterbetalning i mars 2017 på 5 580 000 SEK, varav 80 000 SEK avsåg beräknad ränta. Detta avtal har omförhandlats så att bolaget återbetalar lånet med minst 100 000 SEK per månad med början den sista januari 2019. Lånet skall vara slutbetalat senast den 30 juni 2020, inklusive ränta. Som säkerhet för lånet har Per-Olov Norberg erhållit företagsinteckningar om 3 000 000 SEK som enligt uppgörelsen successivt skall återlämnas i takt med att lånet amorteras. Styrelseordförande Henrik Rammer, styrelseledamoten Tommy Hedberg och aktieägaren Lars Ingvarssons bolag Sifonen AB har sammanlagt bistått bolaget med bryggglån på 2 000 000 SEK, under november 2018.

Dessa bryggglån har kvittats mot aktier i emissioner genomförda under 2019. Av dessa är 1 000 000 registrerade i juli efter rapportperiodens utgång. I juni har Sifonen och Tommy Hedberg lånat ut ytterligare 1 600 000 kronor till bolaget som kan komma att kvittas mot aktier i nyemissioner.

Personer i styrelse och ledning har tecknat nya aktier i den företrädesemission som beslutades i mars 2019. Styrelseledamoten Tommy Hedberg tecknade 1 247 952 aktier och VD Anders Weilandt tecknade 163 600 aktier. Även forskningschefen Jan Hermansson och den tekniska chefen Jan Lindberg tecknade aktier i emissionen. De tecknade sina "Pro rata" andelar som de hade företräde till att teckna genom att utnyttja sina företrädesrätter till dessa andelar.

På den ordinarie bolagsstämman beslutades att styrelseledamöterna Tommy Hedberg och Henrik Rammer i en riktad kvittningsemission med sina bryggån till bolaget fick teckna 500 000 aktier och teckningsoptioner vardera, sammanlagt 1 000 000 stycken, på samma villkor som den riktade emissionen i januari. Denna emission registrerades efter rapportperiodens slut.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Chordate Medical Holding AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie handlas på NGM Nordic MTF och är denominerad i svenska kronor. Bolagets LEI-kod är 549300R0GG2J3S0BFN79.

ISIN-koder

Aktien: SE0009495559 med kortnamn: CMH MTF

Teckningsoption av serie 5: SE0013358272 med kortnamn: CMH MTF TO5

Uniträtten: SE0013358280

BTU: SE0013358298

Det finns endast ett aktieslag med en (1) röst per aktie på bolagsstämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 8 849 643,00 SEK fördelat på 35 398 572 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

Förestående erbjudande uppgår till högst 5 056 939 units. Units emitteras till en kurs om 1,00 SEK styck. Erbjudandet tillför Bolaget högst 5,1 MSEK före emissionskostnader.

RÄTTIGHETER FÖR AKTIER

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av dennes ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier ha samma prioritet. Innehavare av aktier kommer att ha företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

BUD PÅ BOLAGETS VÄRDEPAPPER

De aktuella värdepapperen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lotsningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden av Chordates värdepapper.

INCITAMENTSPROGRAM, OPTIONER OCH KONVERTIBLER

I samband med det föreliggande erbjudandet kommer maximalt och givet full teckning 5 056 939 st teckningsoptioner av serie 5

att emitteras. En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,30 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 1 december 2020 – 31 december 2020. Förutsatt att erbjudandet tecknas till fullo samt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas så kommer 5 056 939 st nya aktier att emitteras vilket tillför Bolaget ca 6,6 MSEK från teckningsoptionerna av serie TO 5. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna av serie 5 (2019/2020, TO5), se För Bolagets hemsida www.chordate.com.

Det finns inga aktierelaterade incitamentsprogram eller andra bonusprogram för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Följande är en sammanställning av övriga tidigare utfärdade och utstående teckningsoptioner:

Feb 2019, 5 190 000 st, teckningskurs 1,30 SEK, 1-31 jan 2020
Juni 2019, 4 066 429 st, teckningskurs 1,30 SEK, 1-31 maj 2020
Juli 2019, 1 000 000 st, teckningskurs 1,30 SEK, 1-31 jan 2020
Sep 2019, 10 000 000 st, teckningskurs 1,30 SEK, 1-31 Aug 2020

HANDELSPLATS

Bolagets aktie handlas för närvarande på NGM Nordic MTF. Bolaget avser även att uppta de i samband med föreliggande erbjudandets emitterade teckningsoptioner av serie 5 till handel på NGM Nordic MTF.

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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

EMISSIONSBESLUT OCH BEMYNDIGANDE

Chordate fattade den 14 oktober 2019 beslut om emission av högst 5 056 939 aktier och 5 056 939 teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från årsstämman den 9 maj 2019.

LIKVIDITETSGARANT

Mangold Fondkommission är anlitad som likviditetsgarant åt Chordate.

UTSPÄDNING

Förutsatt fullteckning innebär Erbjudandet att antalet aktier kommer att öka från 35 398 572 st till högst 40 455 511 st, vilket motsvarar en utspädning om 12,50 procent av aktiekapitalet och

12,50 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta. Högsta antal med företrädare emitterade teckningsoptioner motsvarar sammanlagt 5 056 939 st aktier och skulle medföra en utspädningseffekt om 11,11 procent.

ÄGARSTRUKTUR

Chordate AB har cirka 535 aktieägare. De tio största ägarna per den 2019-09-30 framgår av uppställningen nedan.

STÖRST AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2019

	Antal aktier och röster	Kapital och röster, %
Gert Purkert inkl bolag (Tiven GmbH)	4 759 798	13,4%
Henrik Rammer	3 669 798	10,4%
HAWOC Investment AB	3 000 000	8,5%
Tommy Hedberg	2 958 897	8,4%
Lars Ingvarsson inkl bolag (Sifonen & Klittersand)	2 455 785	6,9%
VE DI SE	2 137 320	6,0%
Magnum Invest AB	1 850 000	5,2%
Victoria Gutenbrant	1 809 200	5,1%
Fredrik Sjödin inkl Bolag (Tramontane Invest)	1 616 712	4,6%
Vilhelm Sundström	1 180 152	3,3%
Övriga aktieägare	9 960 910	28,1%
Totalt	35 398 572	100 %

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Chordate har anskaffat externt kapital vid nio tidigare tillfällen. Det investerade kapitalet har använts till marknadsaktiviteter i 7 länder, investeringar i patent, produktutveckling samt till genomförande av kliniska studier. Kapitalet har även använts till drift av verksamheten. Nedan följer ett urval av kliniska studier och publiceringar, i sammanfattning:

2008: Första studien för kronisk nästäppa med 71 patienter vid Karolinska.

2013: Första studien för migrän med 36 patienter. Andra studien för kronisk nästäppa med 207 patienter påbörjas vid sex kliniker i Sverige.

2014: Studie (genomförd 2008) publiceras i Acta Oto-laryngologica. Migränstudie (genomförd 2013) publiceras i Headache.

2016: Studie (genomfördes 2013) för kronisk nästäppa med 207 patienter publiceras i tidskriften Acta Otolaryngologica.

2017: Studie av KOS effekt på hjärtfrekvensvariabilitet (HRV) publiceras i Annals of Noninvasive Electrocardiology.

Tidpunkt	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Ökning aktiekapital (SEK)	Aktiekapital totalt (SEK)
Feb 2014	Bolaget bildas	136 110	136 110	68 055,00 kr	68 055,00 kr
Mar 2014	Apportemission	136 110	272 220	68 055,00 kr	136 110,00 kr
Apr 2014	Kvittningsmission	19 067	291 287	9 533,50 kr	145 643,50 kr
Jun 2014	Nyemission	18 449	309 736	9 224,50 kr	154 868,00 kr
Nov 2014	Kvittningsmission	370 504	680 240	185 252,00 kr	340 120,00 kr
Nov 2014	Fondemission	15 625	695 865	7 812,50 kr	347 932,50 kr
Dec 2014	Nyemission	228 275	924 140	114 137,50 kr	462 070,00 kr
Jun 2015	Nyemission	57 133	981 273	28 566,50 kr	490 636,50 kr
Dec 2015	Nyemission	201 496	1 182 769	100 748,00 kr	591 384,50 kr
Dec 2016	Kvittningsmission	101 564	1 284 333	50 782,00 kr	642 166,50 kr
Dec 2016	Uppdelning av aktier	1 284 333	2 568 666	0,00 kr	642 166,50 kr
Mars 2017	Nyemission	1 052 632	3 621 298	263 158,00 kr	905 324,50 kr
Juli 2018	Riktad kvittningsmission	1 538 460	5 159 758	384 615,00 kr	1 289 939,50 kr
Juli 2018	Företrädesmission	9 982 385	15 142 143	2 495 596,25 kr	3 785 535,75 kr
Feb 2019	Riktad emission	5 190 000	20 332 143	1 297 500,00 kr	5 083 035,75 kr
Juni 2019	Företrädesmission	4 066 429	24 398 572	1 016 607,25 kr	6 099 643,00 kr
Juli 2019	Riktad kvittningsmission	1 000 000	25 398 572	250 000,00 kr	6 349 643,00 kr
Sep 2019	Riktad emission	10 000 000	35 398 572	2 500 000,00 kr	8 849 643,00 kr

Legala frågor

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

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. Chordates nuvarande firma registrerades den 23 december 2016.

Koncernen har vid tidpunkten för detta Memorandum totalt 2 anställda där samtliga har sin arbetsplats i Kista. Dotterbolaget Chordate AB är Koncernens verksamhetsdrivande bolag.

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 nu aktiva 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 med tillbehör ("Produkterna") i, Norden, Storbritannien, Israel samt Italien. Dessa avtal är föremål för Koncernens standardvillkor. 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.

BRYGGLÅN OCH LÅN

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

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.

KONCERNINTERNA TJÄNSTER

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

KREDITER, STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARS FÖRBINDELSER

Utöver vad som anges i detta Memorandum 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.

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 försäkringskydd (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 Medical AB har ett EC-certifikat 41316889-04, under EEC-direktivet 93/42 för medicintekniska produkter, för produkterna Controller och Catheter (klass IIa). Certifikatet har utfärdats av Intertek Semko AB som Notified Body och är giltigt till 6 oktober 2021.

Dotterbolaget Chordate Medical AB har registrerat den medicintekniska produkten Headband (PID 118093, MD, Klass I) i enlighet med kraven i Läkemedelverkets föreskrifter LVFS 2003:11 om medicintekniska produkter. Registreringen är giltig till den 21 januari 2020.

Dotterbolaget Chordate Medical ABs ledningssystem för kvalitet är certifierad enligt SS-EN ISO 13485:2012. Kvalitetsledningssystemet är tillämpligt för forskning, utveckling, design, tillverkning, försäljning och service av mekaniska vävnadsstimulatorer. Certifieringen är giltig till 2 oktober 2020.

Dotterbolaget Chordate AB:s produkter kopplade till icke-allergisk rinit är CE-märkta och kan marknadsföras fritt i Sverige samt exporteras inom EU, övriga EES-länder och ett antal andra länder.

PATENT OCH VARUMÄRKEN

Koncernen har 9 patentfamiljer innefattande 5 pågående ansökningar samt 50 beviljade patent fördelade på tolv länder vid offentliggörandet av detta Memorandum, 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
MEASURING DEVICE	Sweden	0502412-0	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	Australia	2008 249964	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	Canada	2 687 390	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	China	200880016236.7	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	EPC	08759711.8	1 - Examination
VIBRATORY DEVICE	Hong Kong	10106419.8	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	India	3839/KOLNP/2009	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	Japan	2010-507941	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	Republic of Korea	10-2009-7026198	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	Sweden	0701222-2	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	USA	12/600 195	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	USA	15/852 221	1 - Examination
HYPOTHALAMUS	China	201280069102.8	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	France	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	Germany	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	Japan	2014-546550	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	United Kingdom	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	USA	13/714 612	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	China	201280069100.9	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	France	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	Germany	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	Japan	2014-546549	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	United Kingdom	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	USA	13/714 643	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	USA	15/409 122	1 - Examination
PRESSURE SENSING	China	201280069146.0	2 - Registered
PRESSURE SENSING	France	12808352.4	2 - Registered
PRESSURE SENSING	Germany	12808352.4	2 - Registered
PRESSURE SENSING	Japan	2014-546 547	2 - Registered
PRESSURE SENSING	United Kingdom	12808352.4	2 - Registered
PRESSURE SENSING	USA	13/714 636	2 - Registered
PRESSURE SENSING	USA	14/920 614	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	China	201280069460.9	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	France	12810195.3	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	Germany	12810195.3	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	Japan	2014-546553	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	United Kingdom	12810195.3	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	USA	13/714 634	2 - Registered
ANS STIMULATION	China	201280069465.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	France	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	Germany	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	Japan	2014-546554	2 - Registered
ANS STIMULATION	United Kingdom	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	USA	13/714 649	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	China	201380015225.8	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	EPC	17168265.1	1 - Examination
COMPLEX VIBRATIONS	France	13708499.2	2 - Registered

COMPLEX VIBRATIONS	Germany	13708499.2	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	Japan	2015-500841	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	United Kingdom	13708499.2	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	USA	13/796 336	2 - Registered
ELACTIVE POL	China	201380015361.7	2 - Registered
ELACTIVE POL	EPC	12160395.5	1 - Examination
ELACTIVE POL	Japan	2015-500840	2 - Registered
ELACTIVE POL	USA	13/796 433	2 - Registered

Villkor för teckningsoptionen

För fullständiga villkor, se information tillgänglig på Bolagets hemsida www.chordate.com.

Adresser

BOLAG

Chordate Medical Holding AB
Kistagången 20B
164 40 Kista
www.chordate.com

EMISSIONSINSTITUT

Hagberg & Aneborg Fondkommission AB
Vallhallavägen 124
114 41 Stockholm
www.hagberganeborn.se

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se

LIKVIDITETSGARANT

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
www.mangold.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
www.ncds.eu