



CHORDATE MEDICAL HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT | JAN-DECEMBER 2021



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden oktober-december 2021	3
Sammanfattning av perioden januari-december 2021	3
Chordate Medical i korthet	3
Väsentliga händelser	4
VD Anders Weilandt kommenterar	5
Migrän	7
Kronisk rinit	9
Marknaden för neurostimulation	10
Kort om Chordate – Bolaget	11
Finansiell information och övrigt	13
Koncernens resultaträkning i sammandrag	16
Rapport över finansiell ställning för koncernen	17
Förändringar i koncernens eget kapital	18
Rapport över kassaflöden för koncernen	19
Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser	19
Resultaträkning för moderbolaget	20
Balansräkning för moderbolaget	21
Förändringar i moderbolagets eget kapital	22
Moderbolagets kassaflödesanalys	23



Chordate Medical Holding AB (publ)
Org.nr 556962-6319

DELÅRSRAPPORT JANUARI - DECEMBER 2021

Sammanfattning av perioden oktober-december 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 403 257 SEK (81 015)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -6 578 027 SEK (-5 252 419)
- Resultat efter finansiella poster var -7 191 338 SEK (-5 587 828)
- Resultat efter skatt var -7 191 338 SEK (-5 587 828)
- Resultat per aktie var -0,05 SEK (-0,05)

Sammanfattning av perioden januari-december 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 882 046 SEK (618 007)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -20 225 217 SEK (-17 190 817)
- Resultat efter finansiella poster var -21 766 276 SEK (-19 758 879)
- Resultat efter skatt var -21 766 276 SEK (-19 758 879)
- Resultat per aktie var -0,19 SEK (-0,32)

Chordate Medical i korthet

Chordate är ett medicintekniskt bolag som under tio år har utvecklat och patenterat och CE-märkt en ny nervmodulerande behandlingsteknik för kronisk nästäppa (rinit) och kronisk migrän. Bolaget säljer sina produkter på utvalda europeiska marknader, Israel samt Saudiarabien. Chordate Medical Holding AB (Publ.) är noterat på NASDAQ First North Growth Market (kortnamn: CMH). Läs mer på www.chordate.com

Västra Hamnen Corporate Finance AB är Chordate Medical Holdings Certified Adviser.
Epost: ca@vhcorp.se Tel: 040 - 200 250

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

► **Kommuniké från extra bolagsstämma i Chordate publicerades. 2021-10-05**

Chordate meddelade att den extra bolagsstämman den 5e oktober beslutat enligt förslagen i kallelsen som i huvudsak var:

- Omval av styrelsens ledamöter och inval av Caroline Lundgren Brandberg.
- Upprättande av ett långsiktigt incitamentsprogram genom beslut om en riktad emission av högst 5 500 000 teckningsoptioner.
- Inrättande av en valberedning inför årsstämman 2022, bestående av representanter för de fyra största aktieägarna.

► **Chordate Medical Holding AB (Publ.) inleder förstudie för marknadsstillstånd hos FDA i USA. 2021-10-13**

Chordate fattade strategiskt beslut att inleda en förstudie om att ansöka om marknadsstillstånd för K.O.S-behandlingen för kronisk migrän hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration, FDA.

► **Patientstudien i slutfasen - vetenskaplig artikel kan vara klar våren 2022. 2021-10-21**

Chordate meddelade att patientstudien om migrän som genomförs i Tyskland och Finland var i slutfasen.

► **Chordate Medical Holding AB:s (Publ) publicerade delårsrapport JULI-SEPTEMBER 2021. 2021-10-25**

► **Chordate Medical Holding AB (PUBL) offentliggjorde utfallet av teckningsoptioner serie TO7. 2021-11-02**

Den 29 oktober 2021 avslutades perioden för utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7 för teckning av aktier i Chordate Medical Holding AB (publ). Totalt utnyttjades 47 489 469 optioner för teckning av 47 489 469 aktier, innebärande en utnyttjandegrad om cirka 99,23 procent.

► **Chordate Medical tecknar nytt joint venture-avtal med Nanos Medical i Shanghai. 2021-11-06**

Chordate och det kinesiska medtechbolaget Nanos Medical ingick ett förnyat joint venture-avtal som reglerar samarbetet för det gemensamägda bolaget Changyong Medical Technology Co.

► **Den första försäkringsersatta K.O.S-behandlingen genomförd i Saudiarabien 2021-12-08**

Chordate meddelade att den första privatförsäkrade kroniska rinitpatienten i Saudiarabien behandlats med bolagets K.O.S-behandling.

► **Chordate valde amerikanska RQM+ för att bereda ansökning om marknadsstillstånd i USA. 2021-12-13**

Chordate meddelade att man samarbetar med RQM+ i projektet att erhålla marknadsstillstånd för K.O.S-behandlingen för kronisk migrän av den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

► **Chordate erhöll beslut från NGM om avnotering av dess aktier från NGM-SME. villkorat av att listbytet till Nasdaq First North Growth Market slutligt godkänns. 2022-01-28**

Beslutet var villkorat av att listbytet till Nasdaq First North Growth Market slutligt godkänns, och angav 2022-02-14 som sista handelsdag på NGM-SME.

► **Oberoende vetenskaplig artikel publicerades om K.O.S-behandlingen för rinit. 2022-01-31**

En klinisk studie genomförd av en grupp italienska forskare på K.O.S behandling för rinit från Chordate publicerade artikel i den vetenskapliga tidskriften American Journal of Surgery and Clinical Case Reports.

► **Chordate erhöll preliminärt godkännande från NASDAQ avseende listbyte till First North Growth Market. 2022-01-31**

Beslutet angav 2022-02-15 som första handelsdag på First North.

► **Chordate Medical påbörjar marknadsintroduktion av migränbehandling i Storbritannien 2022-02-11**

Chordate ingick avtal med Futures.Health LTD, UK om uppdrag att introducera bolagets produkt för förebyggande migränbehandling på marknaden i Storbritannien.

AVGÖRANDE HÄNDELSER 2021 BANAR VÄG FÖR ETT OTROLIGT SPÄNNANDE 2022

När jag ser tillbaka på allt som hände 2021 så slås jag av att 2022 kommer att bli ett mycket viktigt och spännande år.

- CE-märke för migränindikationen kom på plats, långt över ett år tidigare än vad vi hoppats på
- Migränstudien ser nu ut att snart bli klar efter ett antal pandeminrelaterade förseningar
- Kassan är stärkt med utfallet från TO7 som gav 35,6MSEK före kostnader. 99 procent av optionerna löstes in, ett enastående stöd från våra ägare
- Förnyat avtal för vårt joint-venturebolag i Shanghai
- Vår aktie har bytt till NASDAQ First North vilket ger bättre synlighet och service till våra aktieägare

Det som gäller för 2022 är att fortsätta marknadsintroduktionen av vår produkt för kronisk migrän efter att vi fick CE-märket i maj förra året. Ambitionen är att hitta angreppssätt med hög verkkningsgrad och bästa möjliga kontroll, till så låg kostnad som möjligt. Som tidigare kommunicerats har vi ambitionen att lägga till ytterligare några gynnsamma marknader i marknadsplanen. Efter att ett förnyat avtal med vår joint-venturepartner Nanos Medical kom på plats så har produktregistreringsprocessen för rinitindikationen i Kina återupptagits. Nanos bedömer att marknadsgodkännande kan erhållas under 2023.

Samtidigt fortsätter försäljningsarbetet för rinitindikationen främst i Italien och Saudiarabien, där nu pandemirestriktionerna återigen lättar och normalt säljarbete kan börja återupptas.

Introduktion av migränbehandlingen i England

Under andra halvåret 2021 slutförde konsultfirman Futures Health (FH) den marknadsanalys vi beställt för att hitta bästa vägen in på marknaden i UK. Nu har FH också fått uppdraget att hantera marknadsintroduktionen av migränbehandlingen på marknaden. FH börjar med ledande neurologer inom privatvården och avser efter hand även väcka intresse inom den offentligt finansierade specialistvården. Marknadspotentialen är betydelsefull med cirka 10 miljoner migränpatienter i landet enligt NHS. Det här är ett långsiktigt projekt som vi bedömer kan generera resultat över tid.

Finansiering

I och med tillskottet på 35,6MSEK före kostnader från teckningsoption TO7, som löstes in till 99,23 procent, så kan kassan nu finansiera planen för 2022 och delar av 2023. Det här mycket starka stödet från våra ägare ger oss möjlighet att fokusera helt och hållet på att utveckla marknaden, något jag är mycket tacksam för.



Anders Weilandt, VD

Byte till NASDAQ First North

Bolagets aktie har varit noterad på NGM SME sedan mars 2017. Efter styrelsens beslut att byta handelsplats till NASDAQ First North Growth Market så genomfördes listbytet den 15:e februari. Styrelsens bedömning är att listbytet är positivt för Chordates utveckling och fullföljandet av vår uttalade exitstrategi.

Projekt för amerikansk marknadsgodkännande från FDA

Den förstudie med syfte att hitta rätt väg för en ansökan om marknadsstillstånd för migränindikationen i USA som tidigare kommunicerats, pågår nu i ett projekt tillsammans med det amerikanska konsultbolaget RQM+. Förstudien förväntas vara slutförd under första kvartalet 2022.

Patientstudien om migrän i slutfasen

Studien i Tyskland och Finland har nu, eftersom CE-märket redan är på plats, som enda syfte att stödja kommande marknadsaktiviteter och få fram underlag för publicering av en vetenskaplig artikel. Rekryteringen av patienter som återigen bromsades, den här gången av omikronvariantens spridning i Finland, har nu ett läge där de ansvariga för studien gör bedömningen att den sista patienten kan påbörja behandlingen inom första kvartalet i år. Tiden i studien för en patient är tio veckor. Den vetenskapliga artikeln beräknas kunna vara färdigskriven under tredje kvartalet i år.

Fokus 2022

Med alla viktiga förutsättningar som levererades förra året på plats, så är vi nu helt inriktade på att fullfölja marknadsplanen för 2022. Det gäller givetvis båda indikationerna migrän och rinit, men där tonvikten läggs på migränområdet. Inte minst gäller det möjliga tillägg av viktiga marknader som vi hoppas kunna aktivera.

Samtidigt fortsätter vi på alla sätt att stödja våra existerande marknadspartners oavsett vilket indikationsfokus de för närvarande har.

Kista, februari 2022
Anders Weilandt, VD



MIGRÄNMARKNADEN

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen¹⁾. Från vetenskaplig litteratur uppskattar Bolaget att 6-8 procent bland män och 15-18 procent av kvinnor i Europa och Amerika årligen diagnostiseras 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 specialistklinikerna inom neurologi och huvudvärk, vilket gör marknaden mycket tydlig.

Migrän i vården²⁾

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 på livskvalitet

Migrän bedöms orsaka att 2,9 procent av livets "kvalitetsår"³⁾ förloras på grund av sammanhängande funktionshinder, och att migrän är 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 procent.³⁾

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 mil-

joner förlorade dagarna. 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 produktionsbortfall.⁴⁾

Marknadsstorlek⁵⁾

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektioner. Läkemedelsförsäljningen förväntas växa starkt och uppgå till 8,7 miljarder USD år 2026, 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.

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 för patienter med vissa sjukdomar. Chordates bedömning är att en effektiv migränbehandling utan kända bieffekter och inte baserad på läkemedel kommer att kunna ges ett betydande värde av de marknadsaktörer som idag investerar i segmentet neuromodulation.

Behandlingsalternativ

Behandling av migrän utgörs i huvudsak av läkemedel, där det finns en tydlig behandlingstrappa från lättare till tyngre mediciner. Men det finns även andra behandlingar som inte utgörs av läkemedel. Ett stort problem med migrän-medicin är att ingen behandling fungerar för samtliga patienter och att vissa läkemedel efter en tids användning kan ha en avklingande effekt. Chordate är ensamma om att erbjuda K.O.S-behandling för migrän. Se tabell på nästa sida.

1) Steiner TJ et al. Migraine: The Seventh Disabler. *Journal of Headache and Pain*: 14 January 2013

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

3) 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

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

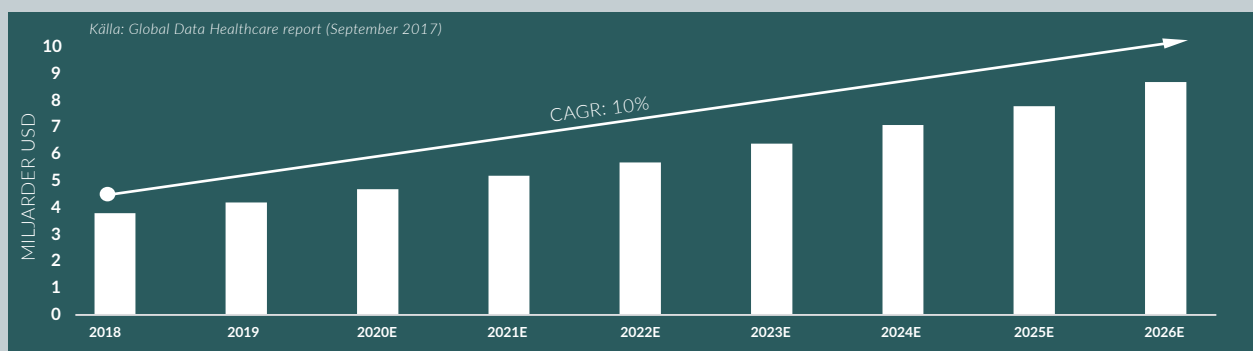
5) Global Data Healthcare report (September 2017)

*Kvalitetsjusterade levnadsår, eller QALY efter engelskans "Quality-Adjusted Life Years", är ett mått med vilket man kan väga olika medicinska insatser mot varandra. Idén bygger på att man skall inte enbart ta hänsyn till hur många år extra som olika medicinska insatser kan ge utan också ta hänsyn till kvalitén på dessa år. En fullt frisk person anses ha värdet 1 och en död har värdet 0. Ett år i full hälsa motsvarar 1 QALY. (WIKIPEDIA)

EN JÄMFÖRELSE AV OLIKA BEHANDLINGSMÖJLIGHETER FÖR MIGRÄN

BEHANDLINGSMÖJLIGHET	BESKRIVNING	FÖRDELAR	NACKDELAR
Receptfria värktabletter	Finns i många varianter, baserade på acetylsalicylsyra, paracetamol eller ibuprofen som verksamma ingredienser. Några kända varumärken inkluderar Treo, Alvedon och Ipren.	Generika. Relativt säker användning Akut vid migrän	Lindrar endast Risk för läkemedelsutlöst huvudvärk vid för mycket användande
Antiinflammatoriska läkemedel	Minskar bildandet av skadliga prostaglandiner som uppstår vid inflammationer och kan användas för en kortare tids behandling. De verksamma ämnena inkluderar naproxen, diklofenak eller ketoprofen och finns i varumärken som Naproxen, Voltaren (receptfria) eller Orudis (receptbelagt).	Generika Akut vid migrän	Kan reta magslem- hinnan Kan orsaka magkatarr/ magsår
Triptaner	En grupp av läkemedelssubstanter som verkar genom att utlösa en sammandragning av blodkärl i huvudet. En vidgning av blodkärl i huvudregionen förknippas ofta med inledning av migränattacker. Triptaner används akut vid inledningen till eller under en migränattack. Det finns en mängd olika substanser inom gruppen triptaner, bland annat sumatriptan som även fås som generika.	Generika Akut vid migrän	Risk för läkemedelsutlöst huvudvärk vid för mycket användande
Betablockerare	Är primärt kända som hjärtmedicin men förskrivs även mot migrän, då de blockerar receptorer för stresshormoner som utsöndras på signal från det sympatiska nervsystemet. Genom att minska känsligheten för stress, så sänks hjärtrytmen och blodtrycket samtidigt som man kan få minskade symptom av migrän.	Används som förebyggande behandling	Lågt blodtryck Yrsel Kalla händer/ fötter Depression Trötthet
CGRP-läkemedel	En relativt ny grupp av läkemedel som har utvecklats speciellt för migrän. CGRP är en förkortning för Calcitonin Gene-Related Peptide och är ett ämne som frisätts vid migränattacker. Läkemedlen verkar genom att blockera CGRP-receptorn och kan på så sätt blockera smärtsignalerna till hjärnan. De används profylaktisk som en injektion varje månad eller varje kvartal. Läkemedelskostnaden för ett års behandling antas i vissa marknader ligga i storleksordningen 6 000 – 7 000 USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt
Botox	Botox är ett muskelavslappande ämne. Det administreras genom att injicera läkemedlet precis under huden på 31 – 39 specifika ställen på huvud och nacke i syfte att påverka bestämda nervändar. Behandlingen tar vanligen högst en halvtimme och utförs var tredje månad. Priset för behandlingen är relativt högt. Enligt uppgift uppgår den globala omsättningen av Botox för migränbehandling till mer än en halv miljard USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt
K.O.S	Chordate är ensamma om att erbjuda K.O.S-behandling för migrän. Verkningsmekanismen för behandlingen är att påverka det autonoma nervsystemet genom att stimulera nervceller i näshålan.	Inga oväntade bieffekter Används som förebyggande behandling kostnads-effektivt	Behandling skall endast utföras av läkare eller sjuksköterska efter läkarundersökning

GLOBALA MIGRÄNMARKNADEN, LÄKEMEDEL, 2018 - 2026



RINITMARKNADEN

Kronisk nästäppa (rinit) 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 världen⁶⁾. 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.⁷⁾

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 samhällskostnaderna⁸⁾ för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minskas avsevärt.

Marknadsstorlek

Prevalensen av icke-allergisk rinit är inte särskilt väl kartlagd, bland annat då det saknas internationellt konsensus om diagnostiska kriterier. En akademisk sammanställning har ändå gjort uppskattningen att mer än 200 miljoner människor i hela

världen lider av icke-allergisk rinit. Det antyds vidare att idiopatisk rinit, som är det tillstånd Chordate i första hand riktar sig mot, kan utgöra runt hälften av dessa.

Chordates prioriterade marknader för rinit inkluderar för närvarande Saudiarabien, Italien och delvis Norden vilka har en samlad befolkning på cirka 123 miljoner människor. Då den potentiella mängden patienter med idiopatisk rinit är uppskattad till 100 miljoner⁹⁾ av världens population om 7,9 miljarder människor, så bedömer Bolaget att motsvarande 1,6 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 patienter¹⁰⁾ så motsvarar detta en maximal potentiell omsättning för Bolaget om cirka 640 miljoner kronor per år enbart på behandlingar med nuvarande prissättning.

Behandlingsalternativ

Behandling av kronisk nästäppa utgörs i huvudsak av nässprayer eller kirurgi. Det stora problemet med båda dessa alternativ är begränsad effekt och starka bieffekter.

BEHANDLINGALTERNATIV	BESKRIVNING	FÖRDELAR	NACKDELAR
Nässprayer	Ofta det första medel som rinitpatienter tar till. Det fås ett antal receptfria produkter i handeln. Vissa innehåller kortison som kan minska slemhinnesvullnaden och rinnsnuvan i näsan. Andra kan innehålla antihistamin som är vanligare vid behandling av allergi.	Snabb kortvarig symptomreduktion Lättillgängligt Enkelt	Dålig/kortsiktig effekt Hög risk för läkemedelsframkallad rinit
Kapsaicin	Det ämne som ger upphov den upplevde hettan i matväxter som till exempel chili, används som ingrediens i vissa nässprayer. Ämnet har visat sig vara effektivt för vissa patienter med idiopatisk rinit som inte svarar på andra läkemedel. Effekten kan vara i flera månader.	Billigt Fritt från bieffekter Möjlig långvarig effekt (månader)	Fungerar inte för alla
Kirurgi	Kirurgi är den mest långtidsverkande behandlingen för rinit. Den nedre näsmusslan spelar stor roll för nästäppa och en svullnad av nedre näsmusslan är vanligt förekommande hos patienter med idiopatisk rinit. Kirurgiska ingrepp syftar till att öka volymen i luftvägen genom att reducera slemhinnans tjocklek. Det finns olika former av kirurgi, dels med radiofrekvens och dels med andra olika skärande eller brännande metoder. Ingreppet sker under lokalbedövning och utförs relativt snabbt.	Långtidsverkande Effektivt	Effekt avtar efter ett par år Risk att tappa luktsinne Begränsning i antal behandlingar
K.O.S	K.O.S (Kinetic Oscillation Stimulation) bygger på neuro-modulation som enkelt uttryckt bygger på en lågfrekvent vibrerande näskateter, vilken har visats stimulera det autonoma nervsystemet. Effekten blir en förbättrad och långtidsverkande luftpassage i näsan.	Inga oväntade bieffekter	Behandling skall endast utföras av läkare eller sjuksköterska efter läkarundersökning

6) Nationalencyklopedin, Malmquist, J, Isacson, S-O, Folksjukdomarean Academy of Allergy and Clinical Immunology, Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology, May 2017

7) Nationalencyklopedin, Malmquist, J, Isacson, S-O, Folksjukdomar

8) 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

9) 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

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

MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULATION

Marknaden för neurostimuleringsprodukter¹¹⁾

Neurostimulering är ett av de snabbast växande medicinska områdena och definieras som "en ändring av nervaktiviteten genom riktade stimuli mot specifika neurologiska områden i kroppen". Denna ändring kan ske på flera olika sätt, exempelvis genom elektricitet, magnetfält eller mediciner. Chordates metod använder sig av vibrationer, så kallad Kinetic Oscillation Stimulation (K.O.S), för att stimulera nerverna i slemhinnorna i näsan. Neurostimulering har förmågan att förbättra många människors liv. De utgör ett alternativ till långsiktig behandling med läkemedel, där konventionella läkemedlen inte ger önskad effekt eller blir problematiska att använda under längre tid till följd av avklingande medicinsk effekt, eller beroende på att biverkningar inte längre kan tolereras.

Inopererade stimulatorer är den vanligaste formen av neurostimulering och cirka 90 procent av försäljningen av medicintekniska produkter för neurostimulering är implantat. Resterande del är neurostimulering genom externa stimulatorer och detta är segmentet som Chordates produkter tillhör. Eftersom Chordates behandling används i näsborrarna så räknas den som minimalinvasiv.

Den största andelen av behandlingar inom neurostimulering riktar sig mot kronisk smärta, vilket även gäller Chordates K.O.S-behandling för migrän. Idag används olika former av neurostimulering mot en lång rad andra symptom, bland annat hörselnedsättning, neurologiska sjukdomar, urinvägs- och magåkommor samt psykisk ohälsa.

Många större medtech- och läkemedelsbolag investerar kraftigt i utvecklingen av behandlingsmetoder med neurostimulering och forskningen gör ständigt nya framsteg. Det har investerats mycket inom området under de senaste åren, och både läkemedelsbolag och biotekniska aktörer som Boston Scientific, Abbott, GSK, Medtronic och Alphabet har investerat i både grundforskning och startups inom området.

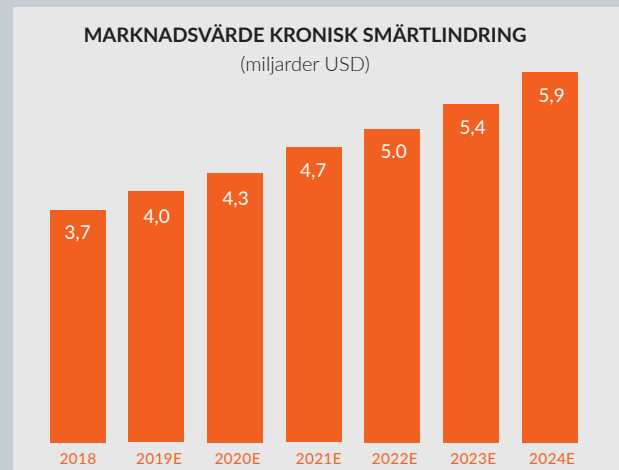
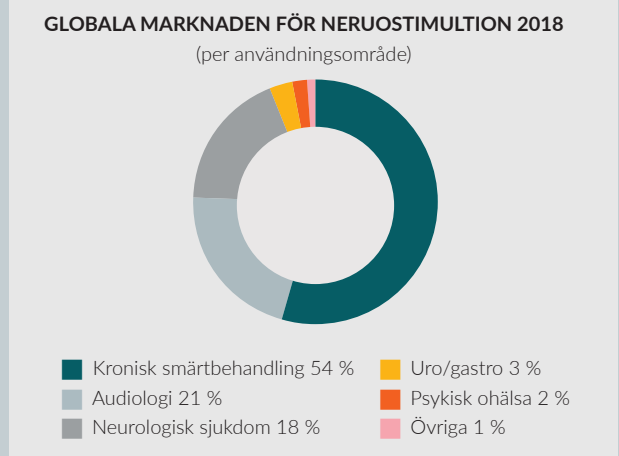
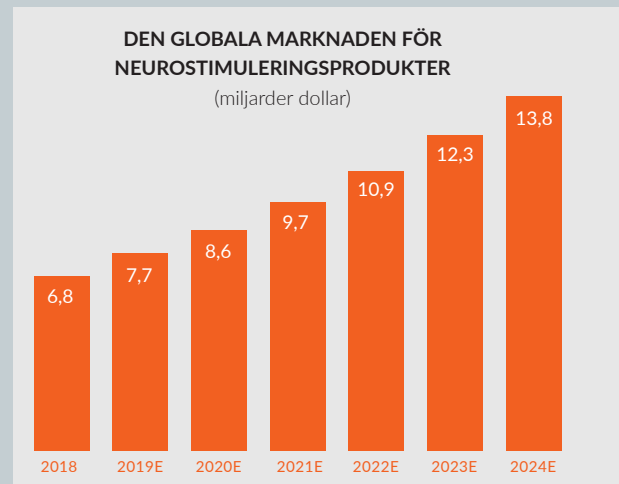
Marknadsstorlek¹²⁾

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, Psykisk ohälsa och Övrigt.

Under 2018 stod kronisk smärtbehandling för störst marknadsandel, ca 54 % av den totala produktmarknaden motsvarande cirka 3,7 miljarder USD, där en hög förekomst av kroniska smärtstörningar, i kombination med växande produktanvändning för smärtbehandling, är några av de viktigaste

faktorerna i segmentets tillväxt. Segmentet förväntas en genomsnittlig årligt tillväxt om 8% för att 2024 uppgå till cirka 6 miljarder USD.



12) Neurostimulation Devices Market Size, 2019

BOLAGET

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 utan oväntade bieffekter, och bygger inte på kirurgiska ingrepp eller läkemedel.

Affärs- och intäktsmodell

Kronisk Rinit

Chordate säljer sitt produktsystem inklusive behandlingar via distributörer till kliniker och sjukhus på de primärt utvalda marknaderna.

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 laddar in i systemet. Utan laddade koder fungerar inte systemet.

Kronisk Migrän

K.O.S-behandling med indikationen förebyggande behandling mot kronisk migrän för patienter över 18 år, är CE-märkt och Bolaget introducerar behandlingsmetoden genom att arbeta med en liknande affärsmodell som den som beskrivs ovan under Kronisk rinit.

Produkter

Bolagets produktsortiment utgår från de CE-märkta behandlingseenheterna Chordate System S100 och S120 för rinit och S220 för migrän som är registrerat för indikationerna förebyggande behandling av kronisk migrän och kronisk rinit och användning på patienter som är 18 år eller äldre. Behandlingsenheterna innehåller avancerad mekanik och mjukvara och tillverkas av en underleverantör i Stockholm som är certifierad enligt medicinteknisk standard för kvalitetsledning och tillverkning ISO 13485.

Den kateter som används vid behandlingen är identisk för både rinit- och migränindikationen och klassificeras som icke steril engångsprodukt. Katetern byts ut vid varje behandling. Katetertillverkningen sker i kontrollerad miljö/renrum och tillverkas av samma underleverantör som för behandlingseenheterna.

Aktien och ägarförhållanden

Chordate Medical Holding AB (publ) är listad på NASDAQ First North Growth Market under kortnamnet CMH. Den 31 december 2021 var 157 712 380 aktier (108 805 832) utgivna. Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt

till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktiens kvotvärde (aktiekapital dividerat med antal aktier) är 0,25 SEK. Det genomsnittliga antalet aktier under perioden oktober-december 2021 uppgick till 132 912 324 .

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER PER 31 DECEMBER 2021	31/12 2021	Andel av röster & kapital
HAWOC Investment AB	17 000 000	10,8%
Isak Brandberg AB med närstående	14 242 456	9,0%
Sifonen AB	12 493 169	7,9%
Tommy Hedberg	7 515 063	4,8%
Försäkringsbolaget Avanza Pension *	7 155 714	4,5%
Henrik Rammer	6 664 798	4,2%
Bevaclean	6 375 000	4,0%
Tiven GmbH med närstående	4 759 798	3,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 492 000	2,2%
Magnum Invest med närstående	3 000 000	1,9%
Övriga	75 014 382	47,6%
Totalt	157 712 380	100,0%

Antalet aktier i listan ovan redovisas enligt Euroclears redovisning med nedanstående justeringar gjorda.

* Antal aktier för pensionsförsäkringsbolag har vid framtagande av denna lista beräknats och redovisas ovan exklusive innehav för personer och bolags innehav hos pensionsförsäkringsbolagen som kommit till Bolagets kännedom. I de fall dessa innehav ingår bland de 10 största så återfinns de på listan.



Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men i den nyemission som genomfördes under februari 2020 registrerades 7 400 000 teckningsoptioner med teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1-31 mars 2021, som vid fullt utnyttjande kunde tillföra Chordate 9 620 000 SEK före emissionskostnader.

Teckningskursen för dessa aktier blev, på grund av emissioner efter utgivandet, omräknad till 0,932 SEK per aktie och totalt 1 396 000 aktier tecknades och registrerades därefter hos Bolagsverket i april 2021.

I de emissioner som beslutades i augusti 2020 utgavs 47 855 504 teckningsoptioner till teckningskursen 0,75 SEK per aktie under perioden 1-29 oktober 2021, vilket vid fullt utnyttjande kunde tillföra Chordate 35 891 628 SEK före emissionskostnader. Utnyttjadegraden blev 99,23% och 35 617 102 kronor tillfördes bolaget före emissionskostnader. Den extra bolagsstämman den 5 oktober 2021 beslutade om en riktad emission av högst 5 500 000 teckningsoptioner i avsikt att kunna användas i ett långsiktigt incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande kan det innebära en ökning av aktiekapitalet med högst 1 375 000 SEK.

Program	Teckningsperiod	Antal	Tecknat	Framtida maximal utspädning *
TO6	mars-21	9 620 000	1 396 000	0
TO7	okt-21	47 855 504	47 489 469	0
Incentive	Ej fastställt	5 500 000	-	5 500 000

* efter 31 december 2021



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Nettoomsättningen under januari-december 2021 uppgick till 882 046 SEK jämfört med 618 007 SEK under motsvarande period föregående år. Försäljningsintäkterna i perioden består av intäkter från försäljning av system och behandlingar i Sverige, Saudiarabien, Kina och Italien. Under det tredje kvartalet var nettoomsättningen 403 257 jämfört med 81 015 SEK under motsvarande period föregående år.

Förändring av lager och inventarier

Förändring av lager uppgick under perioden till 442 581 SEK (-997 631). Det bokförda värdet av varulager var den 31 december 1 059 059 SEK (1 172 484). Lagret av färdiga varor har under året ökat med 442 581 SEK till 745 550 SEK.

Resultat

Resultat efter skatt för januari-december 2021 uppgick till -21 766 276 (-19 758 879) för koncernen och -22 423 944 SEK (-18 430 359) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -1 541 059 SEK (- 2 568 062). De ökade övriga externa kostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år beror på i huvudsak temporärt högre kostnader för CE-märkningsprocessen samt ökade kostnader för marknadsaktiviteter och kommunikation.

Koncernens resultat innehåller även en aktivering av arbete för egen räkning med 1 301 184 (2 994 573) som avser utvecklingen av den nya generationen av bolagets system. Under det fjärde kvartalet gjordes inga nya aktiveringar utan avskrivningar på den nya generationens system påbörjades.

Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 20 000 000 SEK (16 910 000). 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 2020 för mer information.

Kassa och bank

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens totala kassa och bank till 28 979 345 SEK (15 540 341). Bolaget har under det fjärde kvartalet återbetalat ett bryggån på sammanlagt 7,125 MSEK till fem av de större ägarna.

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 har ännu inte skett då vi inväntar att utlösande avtalsvillkor skall uppfyllas av vår partner i intressebolaget.

Finansiering

Styrelsen bedömer att nuvarande affärsplan har tillfredsställande finansiering inom planeringshorisonten. För det fall expansionstakten eller antalet marknader ska ökas så har Styrelsen kontinuerligt en beredskap att ta in ytterligare finansiering.

Resultat per aktie

Resultat per aktie var under perioden jan-december -0,19 SEK (-0,32) beräknat på ett vägt snitt om 115 388 044 aktier (61 064 439). Antal aktier vid utgången av perioden var 157 712 380 aktier (108 805 832).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (3) per den 31 december 2021, och medelantalet anställda under perioden var 3 personer (3). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO och övriga befattningar bemannas med inhyrda konsulter.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Finansiella risker

Chordate genomför för närvarande den marknadsplan som bedöms vara tillfredsställande finansierad med befintligt kapital. Därefter kommer det sannolikt att finnas behov av ytterligare finansiering för fortsatt marknadsutveckling. 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 att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller 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 verksamheten. 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 utspäningseffekter. 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. Felaktiga uppskattningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Andra risker

Chordate är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär. Inom Bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker och för att kunna bedöma hur dessa skall hanteras. Marknaderna för Bolagets produkter kännetecknas av krav på vetenskaplig evidens och tillräckligt god klinisk effekt och patientsäkerhet.

Bolaget verkar på marknader med stor potential men där försäljning tar tid att få igång, och där offentlig ersättning inom sjukvården är en lång process utan garanterat utfall.

För utförlig beskrivning av Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningar för 2019 och 2020 samt den Bolagsbeskrivning som presenterades i samband med listbytet till NASDAQ First North i februari 2022.

Närståendetransaktioner

► Styrelsearvoden till bolagets ledamöter utgår som lön. För VD Anders Weilandt utgår inget styrelsearvode från årsskiftet 2020 då denne blev fast anställd.

► Anders Weilandt är via eget bolag ägare till, ledamot och styrelseordförande i, Symbioteq AB och samtliga dess dotterbolag bl.a. Key2Compliance AB som utför löpande konsulttjänster åt Bolaget och koncernen inom Quality Assurance, Regulatory Affairs och Clinical Development. För att hantera sådan jävssituation har frågor som rör uppdrag från Bolaget till Key2Compliance AB delegerats från Anders Weilandt till Bolagets CTO respektive CSO, med direkt rapportering till styrelseordföranden.



Styrelsen och ledningens innehav av aktier och teckningsoptioner i bolaget framgår av nedanstående tabell.

Styrelse och lednings ägande i Chordate 2021-12-31

Styrelse	Aktier	Teckningsoptioner
Henrik Rammer, ordf	6 664 798	0
Tommy Hedberg, med närstående	7 515 063	0
Gunilla Lundmark	0	0
Caroline Lundgren Brandberg, med närstående	7 420 271	0
Ledning		
Anders Weilandt, VD	548 708	0
Jan Hermansson, CSO	268 384	0
Jan Lindberg, CTO	29 258	0
Niklas Lindecrantz, CFO	106 250	0

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisorer.

Principer för delårsrapportens upprättande

Rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För fullständig redogörelse av redovisningsprinciper, se Chordate Medical Holding AB (publ):s årsredovisning för 2020. Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i vad som anges i stycket noter gällande redovisnings- och värderingsprinciper specifikt för koncernredovisningen.

Kommande finansiella rapporter 2022

Årsredovisning	25 mars
Årsstämma	25 april
Delårsrapport Q1	27 maj
Delårsrapport Q2	30 augusti
Delårsrapport Q3	18 november

Årsredovisning samt delårsrapporterna kommer inte att distribueras till aktieägare via post, utan de kan efter publicering laddas ned på hemsidan, www.chordate.com, eller beställas via info@chordate.com.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Weilandt, Verkställande direktör, tel: 073-387 42 77,
e-post: anders.weilandt@chordate.com
Henrik Rammer, Styrelsens ordförande, tel: 070-277 23 04

Styrelsen och verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på Bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Som alla framtidsbedömningar innehåller sådana uttalanden risker och osäkerheter, vilket kan medföra att det verkliga utfallet blir annorlunda.

Kista, 25 februari 2022

Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen och verkställande direktören

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	403 257	81 015	882 046	618 007
Aktiverat arbete för egen räkning		1 170 381	1 301 184	2 994 573
Övriga rörelseintäkter	6 073	11 498	498 497	250 129
	409 330	1 262 894	2 681 727	3 862 709
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-41 391	-793 538	-258 068	-1 098 227
Övriga externa kostnader	-4 935 021	-3 667 221	-16 462 688	-13 689 418
Personalkostnader	-1 962 029	-1 998 500	-6 116 812	-5 775 874
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-613 311	-335 409	-1 541 059	-2 568 062
Övriga rörelsekostnader	-24 890	-54 145	-44 490	-151 733
	-7 576 642	-6 848 813	-24 423 117	-23 283 314
Rörelseresultat	-7 167 312	-5 585 919	-21 741 390	-19 420 605
Resultat från finansiella investeringar				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 026	-1 909	-24 886	-338 274
	-24 026	-1 909	-24 886	-338 274
Resultat efter finansiella poster	-7 191 338	-5 587 828	-21 766 276	-19 758 879
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-7 191 338	-5 587 828	-21 766 276	-19 758 879

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 777 169	4 780 047
Patent och varumärken	6 151 811	7 128 687
	11 928 980	11 908 734
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	546 077	806 197
	546 077	806 197
Finansiella anläggningstillgångar		
Hysesdeposition	81 600	81 600
	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	12 556 657	12 796 531
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	426 934	531 605
Färdiga varor och handelsvaror	745 550	198 298
	1 172 484	729 903
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	221 425	75 621
Övriga kortfristiga fordringar	935 220	1 640 927
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	301 484	433 486
	1 458 129	2 149 260
Kassa och bank	28 979 345	15 540 341
Summa omsättningstillgångar	31 609 958	18 419 504
SUMMA TILLGÅNGAR	44 166 615	31 216 035
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	39 428 095	27 201 458
Övrigt tillskjutet kapital	259 079 769	236 229 878
Annat kapital & årets resultat	-259 557 347	-237 791 072
	38 950 517	25 640 264
Summa eget kapital	38 950 517	25 640 264
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 052 929	1 944 585
Övriga kortfristiga skulder	484 797	1 032 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 678 372	2 598 944
	5 216 098	5 575 771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 166 615	31 216 035

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-193 143 032	-24 889 162	10 980 241
<i>Totalresultat för januari-december 2020</i>					
Periodens resultat	0	0-	0-	-19 758 879	-19 758 879
Summa redovisad förlust för perioden				-19 758 879	-19 758 879
Föregående års resultat	-	-	-24 889 162	24 889 162	0
Pågående emission					
Emissioner	17 087 580	17 331 323	0	0	34 418 903
Utgående balans per 31 december 2020	27 201 458	236 229 878	-218 032 194	-19 758 879	25 640 264
Ingående balans per 1 januari 2021	27 201 458	236 229 878	-218 032 194	-19 758 879	25 640 264
<i>Totalresultat för januari-december 2021</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-21 766 276	-21 766 276
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-21 766 276	-21 766 276
Föregående års resultat	-	-	-19 758 879	19 758 879	0
Emissioner	12 226 637	22 849 891	0	0	35 076 528
Utgående balans per 31 december 2021	39 428 095	259 079 769	-237 791 072	-21 766 275	38 950 517

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-7 191 338	-5 587 828	-21 766 276	-19 758 879
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	613 311	335 409	1 541 059	2 568 062
	-6 578 027	-5 252 419	-20 225 217	-17 190 817
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-113 425	903 819	-442 581	997 631
Förändring av kortfristiga fordringar	-160 084	-1 187 347	691 131	-822 034
Förändring av kortfristiga skulder	1 519 752	1 573 772	6 765 327	-414 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 331 784	-3 962 175	-13 211 340	-17 429 798
Investeringsverksamheten:				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-2 994 573
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-129 174	0	-129 174
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-1 170 381	-1 301 184	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 299 555	-1 301 184	-3 123 747
Finansieringsverksamheten:				
Upptagna lån	0	0	0	5 000 000
Amortering av lån	-7 125 000	0	-7 125 000	-6 882 205
Nyemission	33 785 934	11 285 273	35 076 528	34 418 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 660 934	11 285 273	27 951 528	32 536 698
Periodens kassaflöde	21 329 150	6 023 543	13 439 004	11 983 152
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	7 650 195	9 516 799	15 540 341	3 557 189
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	28 979 345	15 540 341	28 979 345	15 540 341

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2021-12-31	2020-12-31
Koncernen, Tkr		
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	150 000	150 000	600 000	600 000
Övriga rörelseintäkter	0	10 011	74 605	15 203
	150 000	160 011	674 605	615 203
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-823 039	-433 861	-2 551 991	-1 382 903
Personalkostnader	-510 729	-420 544	-510 728	-420 544
	-1 333 768	-854 405	-3 062 719	-1 803 447
Rörelseresultat	-1 183 768	-694 394	-2 388 114	-1 188 244
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 000 000	-4 000 000	-20 000 000	-16 910 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-35 831	-957	-35 830	-332 115
	-6 035 831	-4 000 957	-20 035 830	-17 242 115
Resultat efter finansiella poster	-7 219 599	-4 695 351	-22 423 944	-18 430 359
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-7 219 599	-4 695 351	-22 423 944	-18 430 359

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	52 247 911	52 247 911
	52 247 911	52 247 911
Summa anläggningstillgångar	52 247 911	52 247 911
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	5 662 512	4 912 512
Övriga kortfristiga fordringar	147 722	977 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 500	34 000
	5 907 734	5 924 210
Kassa och bank	26 966 304	14 501 160
Summa omsättningstillgångar	32 874 038	20 425 370
SUMMA TILLGÅNGAR	85 121 949	72 673 281
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	39 428 095	27 201 458
	39 428 095	27 201 458
Fritt eget kapital		
Överkursfond	259 079 769	236 229 878
Balanserat resultat	-192 398 914	-173 968 555
Årets resultat	-22 423 944	-18 430 359
	44 256 911	43 830 964
Summa eget kapital	83 685 006	71 032 422
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	240 755	56 335
Övriga skulder	269 976	946 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	926 212	638 300
	1 436 943	1 640 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 121 949	72 673 281

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 554	-154 920 464	-19 048 092	55 043 878
<i>Totalresultat för januari-december 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-19 048 092	-19 048 092	0
Periodens resultat	-	-	-	-18 430 359	-18 430 359
Emissioner	17 087 580	17 331 323	-	-	34 418 903
Utgående balans per 31 december 2020	27 201 458	236 229 877	-173 968 556	-18 430 359	71 032 422
Ingående balans per 1 januari 2021	27 201 458	236 229 877	-173 968 556	-18 430 359	71 032 422
<i>Totalresultat för januari-december 2021</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-18 430 359	18 430 359	0
Periodens resultat	-	-	-	-22 423 944	-22 423 944
Emissioner	12 226 637	22 849 891	-	-	35 076 528
Utgående balans per 31 december 2021	39 428 095	259 079 769	-192 398 914	-22 423 944	83 685 006

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-7 219 599	-4 695 351	-22 423 944	-18 430 359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 000 000	4 000 000	20 000 000	16 910 000
	-1 219 599	-695 351	-2 423 944	-1 520 359
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av kortfristiga fordringar	-259 737	-1 039 412	16 476	-1 517 344
Förändring av kortfristiga skulder	408 817	377 960	6 921 084	-64 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 070 519	-1 356 803	4 513 616	-3 101 913
Finansieringsverksamheten:				
Lämnade aktieägartillskott	-6 000 000	-4 000 000	-20 000 000	-16 910 000
Upptagna lån	0	0		5 000 000
Amortering av lån	-7 125 000	0	-7 125 000	-6 882 205
Nyemission	33 785 934	11 285 273	35 076 528	34 418 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 660 934	7 285 273	7 951 528	15 626 698
Periodens kassaflöde	19 590 415	5 928 470	12 465 144	12 524 785
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	7 375 889	8 572 690	14 501 160	1 976 375
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	26 966 304	14 501 160	26 966 304	14 501 160

