

Chordate Medical Holding AB (publ.)

Inbjudan till teckning av Units i
Chordate Medical Holding AB (publ)
Företrädesemission Maj 2018



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 556962-6319 och med säte i Stockholm, Stockholms län i Sverige. Med "Erbjudandet" eller "Emissionen" avses den föreliggande företrädesemissionen om högst 10 863 894 st Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Med "G&W" avses G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning, organisationsnummer 556549-4613, 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, på www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.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, Elastica, 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.

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 reviderade årsredovisningar för 2016 och 2017 är införlivade i detta Memorandum genom hänvisning och ska läsas som delar därav. Ovan nämnda handlingar kan laddas ner från Bolagets hemsida www.chordate.com. Vidare hänvisas pressreleaser som Bolaget offentliggjort/offentliggör fram till och med sista teckningsdag.

DISCLAIMER:

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Chordate Medical Holding AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Chordate Medical Holding AB (publ) friskriver sig G&W från allt ansvar avseende innehållet i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

Erbjudandet i sammandrag

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3	Resultaträkning i sammandrag	21
Risikfaktorer	4	Rapport över finansiell ställning	22
Inbjudan till teckning av Units	8	Rapport över kassaflöden	24
VD har ordet	9	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Villkor och anvisningar	12	Styrelse, revisor och ledning	26
Verksamheten	14	Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	27
Marknad	16	Legala frågor	29
		Villkor för teckningsoptionen	34
		Adresser	35

Företrädesrätt

Företrädesemission av units om cirka 21,2 Mkr. Den som på avstämningsdagen den 7 maj 2018 är aktieägare i Chordate Medical Holding AB (publ) äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

För varje innehavd Aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av tre (3) Units. Varje Unit består av en (1) aktie samt en (1) teckningsoption av serie 2018/2019:1.

Teckningskurs

1,95 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs per Aktie om 1,95 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

7 maj 2018.

Teckningsperiod

9–28 maj 2018.

Handel med uniträtter

9–24 maj 2018.

Handel med BTU

Från och med den 9 maj fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest FK AB senast kl 17.00 den 28 maj 2018 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Aktieinvests hemsida (www.aktieinvest.se) eller på telefonnummer 08-5065 17 95. Tilldelade Units ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdas. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och teckna sig enligt anvisningar från förvaltaren.

Värdering

Cirka 7 MSEK (Pre-money)

Marknadsplats

Chordate Medical Holdings aktier är noterade på NGM Nordic MTF.

Villkor för teckningsoptioner 2018/2019:1 i sammandrag

Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner 2018/2019:1 kan ske under perioden 1 juni-28 juni 2019.

Teckningspost (vid teckning utan företräde)

Minsta teckningspost är 2 500 Units (4 875 SEK), vid teckning utan stöd av uniträtt.

Antal aktier i Bolaget innan emissionen

3 621 298 st

ISIN-koder

Aktie: SE0009495559

Teckningsoption av serie 1: SE0011090901

Uniträtt: SE0011204478

BTU: SE0011204486

Handelsbeteckning

Aktien: CHM MTF

Teckningsoptionen (TO1); CHM MTF TO1

Teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser från huvudägare, styrelse och VD samt emissionsgarantier erhållits motsvarande 90 procent av emissionsbeloppet om cirka 21,2 Mkr.

Tidsplan:

7 maj 2018	Avstämningsdag
9 maj 2018	Första teckningsdag samt offentliggörande av Memorandum
24 maj 2018	Bolaget presenterar på G&W Småbolagsfrukost på IVA Konferenscenter
24 maj 2018	Sista dag för handel med uniträtter
28 maj 2018	Sista teckningsdag
1 juni 2018	Offentliggörande av emissionens utfall

Risker och osäkerhetsfaktorer

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 Medical 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.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

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

Marknaden för behandling av näsbesvär i form av kronisk nästäppa anses mogen och redan etablerade behandlingar omfattar olika slags nässprayer, mediciner samt kirurgiska ingrepp. Chordate riktar in sig på en etablerad marknad där andra företag också utvecklar nya produkter, däribland många stora globala företag. Forskning och utveckling inom andra företag liksom förändringar i kompletterande teknik kan leda till att Bolagets produkter blir omoderna. Konkurrenter, varav vissa har avsevärda finansiella och andra resurser, kan komma före Bolaget

när det gäller att utveckla produkter och få myndighetsgodkännande, eller lyckas utveckla en produkt som är effektivare och mer ekonomiskt livskraftig. Dessutom måste utveckling av produkter tillgodose klinisk praxis och möta patienternas förväntningar. Det finns inga garantier för att Bolagets teknik inte kommer att bli föremål för kopiering eller imitation. Det finns således en risk för att Bolaget inte har förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida intäkter

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 ersättningsystem. 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 patentet begränsas, exempelvis genom att omfånget minskas eller att patentet ogiltigförklaras. Detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar och försäkring

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

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

Legala risker och kontrollrisker

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

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

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

Förändringar i branschen

Bolagets bransch kännetecknas av kontinuerlig förändring. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av 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.

Likviditetsrisker

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

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 aktie och en 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 erhållit teckningsförbindelser och garantier inom ramen för nyemissionen. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig eller annan säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att ingångna teckningsförbindelser eller garantier inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall.

Inbjudan till teckning av Units

Vid styrelsesammanträdet den 28 mars 2018 beslutade styrelsen i Chordate om att genomföra en nyemission av Units, bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, villkorat av Årsstämmans godkännande. Årsstämman den 26 april 2018 beslutade att godkänna styrelsens beslut. Vidare godkände Årsstämman styrelsens beslut om en efterföljande kompletterande riktad kvittningsemission av högst 3 589 742 units till samma villkor som i företrädesemissionen.

Aktieägarna i Chordate Medical erbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna Units i Chordate Medical till 1,95 SEK per Unit, motsvarande 1,95 SEK per aktie. Teckningsoptionen utges vederlagsfritt. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 9 maj till den 28 maj 2018.

En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) unirätt. Det krävs en (1) unirätt för att teckna tre (3) nya Units bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Villkoren för den i Unit ingående Teckningsoptionen är att två (2) Teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie 1 ska ske enligt villkoren för teckningsoptionerna under perioden 1 juni 2019–28 juni 2019.

Erbjudandet omfattar högst 10 863 894 Units. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 2 715 973,50 SEK till totalt högst 3 621 298,00 SEK (före eventuell teckning utifrån teckningsoptioner, emission i samband med ersättning till garantier eller emission i samband med övertilldelning, samt före den planerade riktade kvittningsemissionen). En eventuellt fullt nyttjad ersättning i Units från garantier skulle öka aktiekapitalet med ytterligare maximalt 136 885,00 SEK till sammanlagt högst 3 758 183 SEK. Den kompletterande riktade kvittningsemissionen omfattar högst 3 589 742 Units vilket medför att aktiekapitalet ökar med högst 897 435,50 SEK, till totalt högst 4 655 618,50 SEK (beaktat full teckning av erbjudandet).

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 21,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Garantikonsortiets arvode utgår efter garanters önskemål antingen i likvida medel eller kvittas mot Units till samma villkor som Erbjudandet och beräknas uppgå till 1,9 MSEK respektive motsvarande cirka 2,3 MSEK motsvarande 547 540 st Units. Vid fullt utnyttjande även av Teckningsoptionerna kan Bolaget tillföras ytterligare som mest 18,8 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader, genom emission av ytterligare 7 500 588 st aktier.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 75 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande). Under antagande om fullt utnyttjande av ersättning i Units för garanterna, den kompletterande riktade kvittningsemissionen och samtliga i Uniterna ingående Teckningsoptioner motsvarar Erbjudandet totalt 86 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt vid full teckning i företrädesemissionen om ca 75 procent. Därtill tillkommer ytterligare eventuell utspädning vid fullt utnyttjande av ersättning i Units av garanterna, den kompletterande riktade emissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, totalt om ca 86 procent.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (www.chordate.com) samt genom pressrelease omkring en vecka efter teckningsperiodens utgång. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 10 MSEK motsvarande cirka 47,1 procent av Företrädesemissionen från huvudägare, styrelse samt VD. Bolaget har även erhållit skriftliga garantiåtaganden om cirka 9 MSEK motsvarande cirka 42,4 procent av företrädesemissionen från ett investerarkonsortium samordnat av G&W. Detta innebär att cirka 90 procent av föreliggande erbjudandet om 21,2 MSEK är säkerställt på förhand. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är dock säkerställda genom bankgaranti, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsens ansvarsförsäkring

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 maj 2018

Chordate Medical AB (publ)

Utveckling under senaste tiden

Satsningar i Kina – avtalsförklaring tecknat med Nanos Medical

I rapporten för tredje kvartalet 2017 nämnde vi att vi baserat på våra åtta patent i Kina hade inlett arbetet för att bäst skulle kunna exploatera denna möjlighet. Det är glädjande att vi efter detta har signerat en avsiktsförklaring avseende ett joint venture med Nanos Medical (Shanghai) Limited ("Nanos Medical") avseende främst den kinesiska marknaden. Nanos Medical kommer efter en investering om MUSD 1,5 äga 67 procent av det samägda bolaget medan Chordate för sin andel om 33 procent genom vårt dotterbolag Chordate Medical AB tillför de kinesiska patenten. Bedömningen är att försäljning kan påbörjas inom 2–3 år när myndighetsgodkännande erhållits och att viss försäljning kan ske även under tiden fram tills dess.

Detta är ett stort steg för Chordate som vi bedömer endast inledningsvis kommer ta resurser från vår svenska organisation och då i begränsad omfattning. Nanos har kompetens och kapacitet att lokalt hantera både den regulatoriska processen, uppbyggnaden av produktion och inte minst – att marknadsintroducera Chordates produkter med stöd av Nanos övriga försäljningsaktiviteter inom vårt område. Nanos har en stark ägarbild med bl.a. en för oss ytterst värdefull vårdorganisation som spänner över hela Kina och även innefattar verksamhet inom Öron-Näsa-Hals ("ÖNH") på specialistnivå.

Produktionsavtal med SMD – frigör resurser till marknadsföring

Vidare har vi efter perioden genom Chordate Medical tecknat ett produktionsavtal med SMD Production AB ("SMD") Stockholm, avseende helhetsansvar för produktion av Chordates styrenhet. Överföring av produktionen till SMD pågår samtidigt som Chordates egna produktionsresurser avvecklas. Vi vill säkra produktionskapacitet och flexibilitet i takt med att vi växer, samtidigt som vi nu frigör resurser för ökade investeringar i marknadsföring och försäljning. Produktionsöverföringen till SMD har medfört att vi direkt reducerat det egna personalbehovet med fyra fasta tjänster vilket även kommer återspeglas i minskat lokalbehov – allt för att lägga resurserna där de bäst behövs för att över tid skapa aktieägarvärde.

En av Storbritanniens ledande sjukvårdsorganisationer utvärderar KOS

Efter rapportperioden har även en av Storbritanniens ledande sjukvårdsorganisationer med sjukhus och kliniker över hela landet inlett utvärdering av Chordates "Kinetic Oscillation Stimulation" (KOS) för behandling av personer med icke-allergisk rinit. Vi har tidigare kommunicerat att vi initialt kommer rikta oss mot Norden, Storbritannien och Saudiarabien som visserligen är små men för oss mogna marknader. Då vi fortfarande finkalibrerar våra primära marknadsavsättningar har vi nyligen beslutat att avvakta med Förenade Arabemiraten en tid till förmån för ytterligare marknader i Europa.

Exklusivt avtal med en av Finlands mest framgångsrika medicintekniska distributörer

Vidare har vi tecknat ett exklusivt distributionsavtal med Steripolar Oy ("Steripolar") avseende försäljning av Chordates produkter i Finland. Steripolar är ett av Finlands mest framgångsrika medicintekniska distributörsbolag med lång erfarenhet inom ÖNH. Vi har under längre tid förberett marknadsintroduktion i Finland, inte minst genom att tre av landets fem universitetssjukhus är engagerade i förberedelserna av våra stora internationella rinitstudier. Introduktionen av Chordates produkter till Finlands alla ÖNH-läkare genomfördes under "ÖNH-dagarna" 8-9 februari och försäljningen hanteras nu av Steripolars team av erfarna produktansvariga och säljare som täcker hela Finland.

Konservativ årlig försäljningspotential om 500 MSEK

Vår konservativa bedömning är att drygt 1,6 miljoner av världens 100 miljoner personer med ideopatisk rinit är presumtiva patienter på våra aktiva fokusmarknader, vilket vi bedömer motsvara en årlig försäljningspotential om cirka 500 MSEK. I distributörsled är denna siffra väsentligt högre. Denna uppskattning gäller således enbart de nordiska marknaderna, UK och Saudiarabien och innefattar inte potentialen för den kinesiska marknaden, där prevalensen bedöms motsvara övriga marknader, dock med en lägre prisbild.

Expanderande patentportfölj

Under de senaste nio månaderna har Chordates patentportfölj expanderat avsevärt. Mest anmärkningsvärt är ett patent som beviljats av USAs patentverk som täcker kärnan i Chordates unika behandling. Dessutom har det europeiska patentverket beviljat patent avseende system för behandling av huvudvärk och ett annat för att detektera rinit hos människor.

I Japan har patent bland annat beviljats för dubbla vibrationsmönster, samt vibrationsbehandling med hjälp av ett elektroaktivt material. Vi fortsätter att stärka vårt globala IP-skydd för den teknik som utgör basen för nuvarande och framtida produkter. Hittills är Chordates teknologi skyddad av 51 beviljade patent fördelade på 9 familjer vilket gör det möjligt för oss att skydda våra produkter mot intrång. Framtida planer



”I vår plan för 2018-2019 är siktet inställt på att i slutet av perioden nå break-even organiskt genom god kostnadskontroll och gradvis ökad försäljning genom välriktad marknadsföring”

2019 – nå break-even organiskt

I vår plan för 2018-2019 är siktet inställt på att i slutet av perioden nå break-even organiskt genom god kostnadskontroll och gradvis ökad försäljning genom välriktad marknadsföring. En stor del av intäkterna de kommande två åren bedömer vi ska komma från vår affärsmodell direkt-till-konsument (B2C), där vi sedan starten i mitten av september 2017 nu har ett stabilt och ökande privatbetalande patientflöde till vår egen klinik i Kista. Resultatet av de första månadernas aktivitet gör att vi bedömer det möjligt att besluta om uppstart av ytterligare egna kliniker i Sverige.

Expansion i Sverige

Vår plan framåt är även att träffa avtal med privatkliniker i större städer i Sverige, och genom fortsatt marknadsföring via sociala medier förse dessa med patientvolym. Det pilotförsök vi genomfört, begränsat till Stockholmsområdet, har dels visat att en stor mängd svenskar är berörda och engagerade gällande egen nästappa och att det finns en tydlig vilja att finna en effektiv lösning och, givet förutsättningarna idag, betala behandlingen privat.

Stort intresse i internationell rinitstudie

För att med kraft få genomslag för en ny medicinsk metod så krävs idag undantagslöst tydliga resultat från en rad oberoende kliniska studier.

Detta gäller även Chordates KOS-behandling och produkter. Vi har startat vår stora internationella rinitstudie på två av sammanlagt 14 kliniker i UK, Holland, Italien, Finland och Tjeckien. Vi bedömer att detta är en effektiv studiedesign som dragit viktiga lärdomar från tidigare genomförda studier. Det är mycket glädjande att notera att samtliga deltagande läkare i studien tillhör Europas främsta forskare och kliniker inom ÖNH, och att samtliga universitetskliniker som deltar i studien ligger i framkant av den kliniska utvecklingen av rinitområdet. Detta beror utan tvekan på ett stort intresse att fylla ett påtagligt behov av icke-farmaceutiska och icke-kirurgiska behandlingsalternativ för en stor mängd patienter, och där klinikerna ser KOS-behandlingens potential.

Vidare genomför vi för närvarande en multicenterstudie på fyra kliniker i Tyskland rörande migränförebyggande behandling, en indikation som har visat lovande resultat i tidigare pilotstudie. Migrän är ett terapiområde med stort medicinskt behov, och därmed stor kommersiell potential, där KOS-behandling kan komma att spela en viktig roll. Första patienten inkluderades i slutet av mars.

Dessa studier kommer att slutföras under 2019.

Givet nuläget med våra produkter, studier och samarbeten bedömer vi att 2018 kommer att bli ett händelserikt år med många värdehöjande aktiviteter.

Kista, maj 2018

Anders Weilandt, VD

Finansiellt nuläge samt finansiella framtidsutsikter

I samband med en undertecknad avsiktsförklaring och slutförande av ett joint venture avtal avseende marknadsföringsrättigheter för bolagets teknik i Kina, avser Chordate att säkerställa finansiering om 21 MSEK i en företrädesemission av Units där varje unit omfattar en aktie och en teckningsoption. Parallellt kommer ytterligare upp till ca. 7 MSEK att säkras genom en riktad nyemission med kvittning för att betala tillbaka aktieägarlån (till den del dessa inte kvittas inom ramarna för företrädesemissionen). Utöver ett eventuellt gemensamt avtal om den kinesiska marknaden kommer dessa kapitaliseringar att göra det möjligt för Chordate att fullt ut fokusera på försäljning och marknadsföring på andra nyckelmarknader, samt kontinuerlig FoU och ytterligare kliniska studier. Bolaget har i avvaktan på emissionslikviden upptagit ett bryggglån på 2,5 MSEK som avses att återbetalas ur företrädesemissionen.

Emissionslikvidens planerade användning

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

• Försäljning och Marknadsföring	0,6 MSEK
• Marknadsexpansion	1 MSEK
• FoU	1,4 MSEK
• Genomförande av studier	7,5 SEK
• Rörelsens övriga kostnader	5 MSEK
• Återbetalning bryggfinansiering	2,5 MSEK
• Emissionskostnader	3 MSEK
Totalt	21 MSEK

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 maj 2018 är ägare av aktier i Chordate Medical Holding AB (publ) äger företrädesrätt att teckna units i Chordate Medical Holding AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption TO 1.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Chordate Medical Holding AB (publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna tre (3) nya units.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,95 kronor per unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 7 maj 2018. Sista dag för handel i Chordate Medical Holding AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 3 maj 2018. Första dag för handel i Chordate Medical Holding AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 4 maj 2018.

Teckningstid

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 9 maj till och med 28 maj 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM, Nordic MTF, under perioden från och med 9 maj till 24 maj 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 24 maj 2018 eller användas för teckning av units senast den 28 maj 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Chordate Medical Holding AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 maj 2018. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningsedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningsedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 maj 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel 1. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsse delar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 maj 2018 till och med 28 maj 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad

som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 maj 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänsesende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Units som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av uniträtt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat units med stöd av uniträtt, pro rata i förhållande till hur många units som tecknats med stöd av uniträtter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 units efter lottning ska tilldelas antingen 50 units eller inga units, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat units utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många units som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 units efter lottning ska tilldelas antingen 50 units eller inga units.
- iii. I tredje hand skall fördelningen ske till garantier av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav

kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betalad tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) 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. De nytecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på NGM, Nordic MTF, från den 9 maj 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av units

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2018, ombokas BTU till units utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt unittinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya units kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar 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.

Bolaget genomför även en riktad kvittningsemision på högst 3 589 742 st aktier och lika många teckningsoptioner. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget erhållit bryggglån som kvittas till samma villkor som i företrädesemissionen.

Verksamheten

Chordate är ett medicintekniskt bolag som har utvecklat ett produktsystem för en nervstimulerande behandling av de 200 miljoner, eller cirka 1,3 procent, av världens befolkning som idag lider av andningsbesvär i form av kronisk nästäppa.

Under den senare av 2017 förbereddes en omställning av verksamhetsformen vilket implementerades under det första kvartalet 2018. Omorganisationens avsikt är att rikta om fasta kostnader från egen produktion till en organisationsform som ökar fokus på marknadsföring och genomförande av två kliniska studier.

Affärsidé

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

Vision

Chordate vill etablera sin teknologi på den internationella marknaden för neuromodulering, och där skapa vetenskapligt stöd och bevis för ekonomisk bärkraft – för att kunna generera betydande värden för patienter, kunder och aktieägare.

Affärs- och intäktsmodell

Chordate säljer sitt produktsystem inklusive behandlingar via egen säljorganisation samt via distributörer till kliniker och sjukhus, som i sin tur behandlar patienterna. Med ökad satsning på marknadsföring bygger Bolaget upp medvetenhet kring kronisk nästäppa och skapar därmed goda affärsmöjligheter för vårdgivare.

Chordates intjäning bygger på tre delar: a) systemförsäljning, b) betalning per behandling, med "pay per treatment"-modell där varje installerat system laddas elektroniskt med det antal behandlingar som beställts och som kan fyllas på varefter dessa använts. Laddningen sker via en kod som kunden knappar in i systemet och denna procedur upprepas sedan i valda intervaller. Slutligen c) där Chordate genererar intäkter från egna behandlingskliniker och kontrakterade privata ÖNH-kliniker i Sverige.

Bakgrund & historik

Chordate har via sitt helägda dotterbolag bedrivit utveckling och verksamhet sedan 2005 och har utvecklat en ny nervstimulerande behandlingsmetod för andningsbesvär som följd av kronisk nästäppa.

Chordate Medical Holding AB (publ) grundades i februari 2014.

Kort därefter förvärvades Chordate Medical AG via en apportemission med aktier i Chordate varvid Chordate blev moderbolag i koncernen. Det operativa bolaget Chordate Medical AB i Stockholm bildades 29 juni 2005 och blev den 1 maj 2015 dotterbolag till Chordate, före dess var det ett dotterbolag till Chordate Medical AG. Det operativa dotter-bolagets namn var från början Rhinomed AB, vilket ändrades i januari 2013 till Chordate Medical AB.

2018

Distributörsavtal tecknas för finska marknaden
Produktionen av elektronikenheten läggs ut på underleverantör
Första patienten inkluderas i migränstudien
Personal och lokalkostnader reduceras
Första patienten inkluderas i rinitstudien

2017

Bolaget introduceras på NGM MTF
Samtliga 8 patentansökningar i Kina meddelas godkända
VINNOVA beviljar stöd till planerad migränstudie med 2MSEK
Studie av KOS effekt på hjärtfrekvensvariabilitet (HRV) publiceras i Annals of Noninvasive Electrocardiology
Distributörsavtal tecknas för danska och norska marknaderna
Egen behandlingsklinik startas i Kista
Avsiktsförklaring tecknas med Nanos Medical om Joint Venture

2016

Studie (genomfördes 2013) för kronisk nästäppa med 207 patienter publiceras i tidskriften Acta Otolaryngologica
Distributörsavtal tecknas på lokala marknader i Mellanöstern
Exklusivt distributörsavtal tecknas med GDS MedTech Ltd för UK

2015

Bolaget påbörjar försäljningsaktiviteter i Sverige, och sökandet av distributörer i de övriga nordiska samt engelska marknaderna.

2014

Studie (genomförd 2008) publiceras i Acta Oto-laryngologica
Migränstudie (genomförd 2013) publiceras i Headache
Andra generationens produktsystem CE- märks

2013

Första studien för migrän med 36 patienter
Andra studien för kronisk nästäppa med 207 patienter påbörjas vid sex kliniker i Sverige
Ytterligare patentansökningar lämnas in

2012

Första ÖNH-kliniken börjar använda KOS behandling

2011

De första anställda börjar
ISO 13485 och MDD certifiering erhålls
Första produktsystem CE-märks
Ytterligare patentansökningar lämnas in

2010

Första externa kapitalet erhålls via en investerare

2008

Första studien för kronisk nästäppa med 71 patienter vid Karolinska Institutet
Grundpatent beviljas i Sverige

2005

Dotterbolaget Chordate AB grundas av professor Jan-Erik Juto, ÖNH-kirurg vid Karolinska i Huddinge, tillsammans med Fredrik Juto

Produktion

Bolaget har under 2017 tillverkat sina produkter internt med inköpta komponenter från ett flertal leverantörer. Detta planerades under slutet av året att helt övergå till produktion hos externa leverantörer, vilket genomfördes under första kvartalet 2018.

Produkter

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

Behandling av kronisk nästäppa

Chordates behandlingsmetod baseras på Kinetic Oscillation Stimulation ("KOS"). KOS är en nervstimulerande metod som utgör ett nytt behandlingsalternativ för andningsbesvär som följd av kronisk nästäppa. Metoden avser förbättra patienternas andning, sömnkvalitet och talförmåga.

Behandling görs via näskaviteten med en kateter som efter införandet avger en lågfrekvent vibration under 20 minuter vilket antas stimulera lokala nervcentra liksom det autonoma nervsystemet. Effekten har i kliniska studier liksom klinisk erfarenhet visat sig god och ihållande. Efter två behandlingar med en månads mellanrum fick cirka 55 procent av patienterna som svarade på behandlingen i den senaste genomförda studien en signifikant reduktion av besvären från sin nästäppa under mer än sex månader¹. Från klinisk erfarenhet har det noterats en ihållande effekt på upp till tio månader och i enstaka fall till och med längre.

Idag är de etablerade tillvägagångssätten att lindra kronisk nästäppa i huvudsak användning av läkemedel i form av nässpray, eller olika typer av kirurgiska ingrepp. Nässpray tillhör det vanligare alternativet och är lättanvänt men ger en kortvarig effekt. Nässpray skall enligt produktinstruktionen användas i max tio dagar för att undvika biverkningar och beroende².

Konstant användning genom självförskrivning är dock mycket vanligt förekommande, vilket i sig blir en huvudorsak till kronisk nästäppa.

Kirurgi sker dels genom radiofrekvens (värmebehandling) och dels konkotomi (skalpell eller hyvel) som ger en längre effekt än nässpray, men en effekt som är begränsad i tid trots att delar av nässlemhinnan fysiskt avlägsnas.

Enligt NICE i England kan effekten från kirurgi hålla i upp till två år, varefter nya ingrepp måste genomföras.³

KOS-metoden erbjuder en patientvänlig och kostnadseffektiv behandling i jämförelse med de kirurgiska alternativen. Behandlingen är enkel att genomföra, kan upprepas obegränsat och inga negativa bieffekter efter behandling har noterats.

Verkansmekanism

En artikel som publicerades i *Annals of Noninvasive Electrocardiology*⁴ visade att KOS-behandlingen har en uttalad effekt på det autonoma nervsystemet med hjärtfrekvensoberoende reduktion av hjärtfrekvensvariabilitet. Detta indikerar KOS-behandlingens centrala påverkan, vilket därmed utgör en viktig del i förklaringen av verkansmekanismen för behandlingen.

Framtida utveckling

Inom området nästäppa genomför Chordate under 2018 och större delen av 2019 en randomiserad placebokontrollerad multicenterstudie rörande icke-allergisk rinit. Studien genomförs på 14 universitetskliniker i fem länder inom EU, och omfattar 300 patienter.

Utöver rinitstudien genomför Chordate under 2018 och 2019 en Vinnova-finansierad randomiserad, placebokontrollerad multicenterstudie rörande förebyggande behandling av migrän. Studien utförs på fyra välrenommerade kliniker i Tyskland, omfattar 140 patienter, och förväntas vara klar tidigt 2019.

Patent & varumärken

Chordate har 51 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer i väsentliga marknader. 8 av dessa patent är beviljade i Kina. 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. Chordate är även registrerade som innehavare av vissa domännamn.

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

2 Sundesten, A, Nässpray – så undviker du beroende, MåBra, december 2013

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

4 Jerling, M, Effects of intranasal kinetic oscillation stimulation on heart rate variability *Annals of Noninvasive Electrocardiology* Volume 23, Issue 1, June 2017

Marknad

Ett vanligt problem – kronisk nästäppa

Kronisk nästäppa är ett tillstånd man kan ha trots att man inte är förkyld, har allergi eller en infektion. Tillståndet kallas bland annat för icke-allergisk rinit, och beräknas beröra cirka 200 miljoner människor i världen⁵. Av dessa har cirka hälften så kallad 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 talförmåga⁶. 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 skulle kunna öka välbefinnandet. Samtidigt skulle samhällskostnaderna⁷ för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minska avsevärt.

Chordates patientvänliga behandlingsmetod – andas, sova och tala bättre

Idag är de mest etablerade behandlingarna för att lindra kronisk nästäppa dels nässprayer med olika sorters avsvällande läkemedel, och dels ett par 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 nässlemhinnan successivt svarar 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 och dels även andra typer av skärande eller brännande metoder. De kirurgiska alternativen kan endast upprepas en eller möjligen två gånger, och innebär en högre risknivå.

Chordates produktsystem kallas KOS (Kinetic Oscillation Stimulation) och fungerar med en ballongkateter som genom lågfrekvent vibration mot nässlemhinnan antas stimulera nervsystemet. Effekten blir en lång-tidsverkande sammandragning av slemhinnan som underlättar luft-passage i näsan. Behandlingen kan efter inledande läkarundersökning enkelt utföras av läkare eller sjuksköterska, och vid behov upprepas 1–2 gånger per år. Behovet av nässprej för den kroniska täppan minskar eller upphör, och inga negativa bieffekter efter behandling har noterats.

Kronisk nästäppa	Läkemedel	Chordates behandling	Kirurgi
Effekt av behandling	++	+++	+++
Längd på effekt	Kort	Medel	Lång
Komfort för patient	+++	++	–
Komplikationer*	–	+++	–

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

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

5 Hellings PW, 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

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

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

INDIKATION RINIT

Rinit är en av de vanligast förekommande kroniska sjukdomarna

Kronisk icke-allergisk rinit är ett tillstånd med inflammatoriska besvär i nässlemhinnan som inte beror på allergi. Irriterande ämnen kan förvärra tillståndet. En stor del av befolkningen lider av icke-allergisk rinit/kronisk nästäppa. Det resulterar bland annat i upplevd svårighet att andas som i sin tur kan leda till trötthet och en klar påverkan på livskvaliteten.

Idag finns det olika behandlingar mot kronisk nästäppa, både genom läkemedel och kirurgi. Att använda sig av läkemedel i form av nässpray ger en lindrande men kortvarig effekt och kan leda till en överanvändning och ett långvarigt beroende.

Vid kirurgisk behandling används antingen radiofrekvens (värmebehandling) eller konkotomi (skalpell eller hyvel) för att reducera näsans slemhinna. Idag finns det olika behandlingar för kronisk nästäppa, både genom läkemedel och kirurgi. De kirurgiska behandlingsalternativen är antingen radiofrekvensablation (värmebehandling), eller konkotomi (skalpell eller hyvel) för att reducera näsans slemhinna i syfte att öka luftflödet.

De läkemedel som används är avsvällande (oximetazolinhydroklorid, m.fl.) eller inflammationsdämpande kortikosteroider (kortison) i form av nässpray. Olika typer av tabletter är också vanligt förekommande på vissa marknader. Chordates behandlingsmetod, vilken uppvisar jämförbara resultat med kirurgiska ingrepp, väntas kunna möta minst lika stor efterfrågan på marknaden som för de kirurgiska alternativen.

Chordates erbjudande – KOS-metoden

Bolaget har utvecklat en metod för att icke-kirurgiskt behandla patienter med kronisk nästäppa. Denna metod bedöms kunna uppfylla patienters behov för att avhjälpa kronisk nästäppa utan varken läkemedel eller kirurgi.

KOS-behandling uppvisar jämförbara resultat med kirurgi men är mer patientvänlig. Bolaget positionerar behandlingen mellan läkemedel och kirurgi.

Unika värden med KOS-behandling:

- Enkel och säker metod
- Patientvänlig
- Ger signifikant lindring och långtidsreduktion av symptom
- Icke-kirurgisk metod utan läkemedel

Beräknad marknadsstorlek och tillväxt

Chordates första marknader inkluderar Norden, Storbritannien, och Saudiarabien vilka har en samlad befolkning på cirka 124,3 miljoner människor. Då den potentiella mängden patienter med idiopatisk rinit är 100 miljoner av världens cirka 7,55 miljarder människor, så uppskattar Bolaget att motsvarande 1,3 procent av befolkningen – eller cirka 1,6 miljoner – är presumtiva patienter för KOS-behandling på dessa marknader.

Räknat med en behandling per år samt att behandlingsmetoden visat sig verksam för 55 procent av de behandlade patienterna, så motsvarar detta en potentiell omsättning för bolaget om cirka 500 miljoner SEK per år enbart på behandlingar. Denna uppskattning gäller således enbart de nordiska marknaderna, UK och Saudiarabien och innefattar inte potentialen för andra marknader. Uppskattningen innefattar inte heller den kinesiska marknaden, där prevalensen bedöms motsvara övriga marknader, dock med en lägre prisbild.

Utöver Chordates primära marknader finns framtida potentiella marknader i övriga Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Då Chordates behandlingsmetod mot kronisk nästäppa positioneras som långsiktigt bättre än både läkemedel i form av nässpray och kirurgi, möter bolaget en bred marknad. Bägge alternativa metoderna innefattar dock fler användningsområden än för kronisk nästäppa, och kan därav inte användas i sin helhet vid jämförelse med Chordates behandling.

Kliniska erfarenheter

”Många patienter är desperata när de kommer till mig. De har besvärats länge av nästäppa. När de sökt vård tidigare har de fått olika behandlingar som inte hjälpt mot sin icke-allergisk rinit, eller det vi kallar kronisk nästäppa”. Det säger doktor Bengt Pergel Öron-Näsa-Hals specialist, och förklarar att vården idag inte har någon optimal behandling att erbjuda den här patientgruppen. Bengt Pergel har lång erfarenhet av att behandla patienter med KOS-metoden.

”Många upplever lindring direkt efter behandlingen. För andra kan det ta ett par dagar innan den har effekt. Själva behandlingen är skonsam och okomplicerad. Patienterna upplever mest att det känns konstigt i näsan”.

Bengt Pergel understryker att det är viktigt att patienter undersöks noga så att de behandlas för rätt indikation. ”De patienter som blivit bra efter behandlingen uppger att de fått en mycket bättre livskvalitet. Näsan fungerar normalt och därmed förbättras bl.a. sömnen”.

”KOS-behandling är en av möjliga behandlingar av patienter som lider av kronisk icke-allergisk rinit (NAR). KOS är en enkel behandling, användarvänlig för både patient och sjukvårdspersonal. Behandlingen är effektiv, icke-invasiv och utan farmakologiska biverkningar. För en del patienter är KOS det enda möjliga behandlingsalternativet”, det säger doktor Malgorzata Kolodziejczyk, ØRE-NÆSE-HALSKLINIK, Esbjerg, Danmark.

Patientrapporterad förbättring efter en KOS-behandling

Tabellen nedan redovisar den kliniska uppföljning Chordate rutinmässigt genomför på kliniken i Kista. Här ser man den förbättring som våra patienter upplever mellan nivån av besvär innan första behandling och innan andra behandling, det vill säga efter cirka fyra veckor. Skatt-

ningsverktyget NOSE (Nasal Obstruction Symptom Evaluation Scale) är ett internationellt validerat system för värdering besvär av nästäppa.

Av resultaten framgår att samtliga fem frågeställningar uppvisar en reduktion av besvärerna med mellan 32–57 procentenheter vid fyra veckor, redan efter en behandling. Resultaten är statistiskt högst signifikanta med P-tal mellan 0,002-0,00002.

CHORDATE MEDICAL - KOS-CLINIC, KISTA - CLINICAL FOLLOW-UP**

NOSE* score results	Before 1st treatment	4w after 1st treatment	Reduction of symptom	
Number of subjects n	24 Avg Score	24 Avg Score	in average	SD
Nasal congestion	1,92	1,21	-37%	0,00
Blocked nose	2,29	1,50	-35%	0,00
Difficulty breathing through the nose	1,96	0,83	-57%	0,00
Impaired sleep quality	1,75	0,92	-48%	0,00
Insufficient nasal ventilation during exercise physical effort	1,67	4,04	143%	0,00

*Nasal Obstruction Symptom Evaluation (NOSE) Scale
(validated evaluation scoring system; 0-4 /non to worse possible/)

P 0.002-0.00002: two-tailed t-Test

**Statistic collection started late December 2017

Konkurrenter inom indikationen kronisk nästäppa

Det finns idag få alternativ till de konventionella behandlingsmetoderna för kronisk rinit som nässpray och kirurgi. Effekten av kirurgi är ofta övergående oavsett vilken metod som används. Generellt skall kirurgi användas sparsamt vid icke-allergisk rinit¹⁰. Det är inte alla patienter som blir bra av varken läkemedelsbehandling eller kirurgi. Överanvändning av nässpray kan leda till Rhinitis Medicamentosa.

Ett bolag som har definierats som en konkurrent är Arrinex med behandlingen ClariFix (Kalifornien, USA). Behandlingen beskrivs som kryokirurgi för kronisk rinit. ClariFix-teknologin fryser näsans irriterade slemhinna för en reduktion av rinitssymptom, och nästäppa¹¹

Metoden introducerades till kliniker i begränsad omfattning i december 2017. Metoden blev nyligen godkänd av FDA i USA och används för närvarande av ett mindre antal ÖNH-läkare i USA. En behandling tar cirka 30 min¹².

En studie visade via patienternas egen skattning (TNSS, ett skattningsverktyg) en förbättring av symptomen med 56% vid 90 dagar och förbättringen kvarstod 1 år efter behandlingen för de patienter man kunde följa upp¹³.

10 Mats Holmström, Icke-allergisk rinit oväntat vanligt. Läkartidningen Nr 21, 2003, Volym 100

11 Arrinex's Pressrelease PRWeb, December 21, 2017

12 ClariFix-Clinical Data Summary

13 Hwang PH, Lin B, Weiss R, Atkins J, Johnson J. Cryosurgical posterior nasal tissue ablation for the treatment of rhinitis. Int Forum Allergy Rhinol. 2017;XX:1–5.

INDIKATION MIGRÄN

Migrän är ett vanligt neurologiskt syndrom och den tredje vanligaste sjukdomen i världen, vilken av Världshälsoorganisationen rankas som en av de allvarligast invalidiserande störningarna.

Förekomsten av kronisk migrän (definition: >15 huvudvärksdagar/månad, varar 8 dagar med migrän) uppskattas ligga inom intervallet 1,4–2,2 procent¹⁴ som global prevalens. Kronisk migrän, vilket är Chordates primära intresse, brukar vanligtvis särskiljas från episodisk migrän (sporadiskt förekommande). Migrän är dubbelt så vanligt hos kvinnor som hos män.

Migrän i vården¹⁵

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

Nuvarande behandlingsstrategier anses ofta ha otillräcklig effekt och väsentliga biverkningar. Nya behandlingsmetoder är därför önska 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 vid migränpatogenesen.

Påverkan

Migrän rankas globalt som den sjunde mest invalidiserande sjukdomen (ansvarig för 2,9 procent av alla år av livet förlorat för funktionshinder) och den främsta orsaken till funktionshinder bland alla neurologiska störningar.

Den uppskattade andelen tid som spenderas med migrän (dvs. upplever en attack) under en genomsnittlig persons liv är 5,3 procent.¹⁶

Samhällskostnaden

Det beräknas att den brittiska befolkningen förlorar 25 miljoner 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 25 miljoner förlorade dagar.¹⁷

Varje miljon av befolkningen i Europa förlorar uppskattningsvis 400 000 dagar från arbete eller skola varje år till enbart migrän, och den uppskattade kostnaden för huvudvärkstörningar överstiger 100 miljarder euro per år.¹⁸

Marknadens ekonomi¹⁹

Global läkemedelsförsäljning för migrän förväntas växa till 8,7 miljarder USD år 2026, med en sammanlagd årlig tillväxttakt (CAGR) på 10,3 procent över de sju stora marknaderna. 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).

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 kontraindicerade hos patienter med vissa sjukdomar.

Chordate och migrän

Bolaget genomför för närvarande en multicenterstudie på fyra kliniker i Tyskland rörande migränförebyggande behandling, en indikation som har visat lovande resultat i tidigare pilotstudie. Vi bedömer att migrän är ett terapiområde med stort medicinskt behov, och därmed stor kommersiell potential, och att KOS-behandling där kan komma att spela en viktig roll. Första patienten inkluderades i slutet av mars.

14 Woldeamanuel YW, Cowan RP; J Neurol Sci 2017 Jan 15; 372:307-15

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

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

17 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

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

19 Global Data Healthcare report (September 2017)

SEGMENTET NERVSTIMULERING

Behandlingar som bygger på nervstimulering används idag framför allt för lindring av kronisk smärta där syftet är att antingen blockera smärtnervers signalering eller att stimulera kroppens egna smärtlindrande hormoner²⁰. Behandlingsområden omfattar bland annat olika former av kronisk muskelsmärta, och tekniken bakom nervstimulering återfinns även i t ex pacemakers.

Vidare forskning pågår också inom inflammatoriska sjukdomar och hur nerver styr kroppens immunförsvar²¹. Smärtlindring med hjälp av nervstimulering har använts sedan 1960-talet och har kommit att bli ett stort område inom hälsa- och sjukvården. Med ökad förståelse för kroppens nervsystem och effekten av nervstimulering pågår det idag stora satsningar inom utvecklingen av nya medicintekniska produkter som bygger på sådan teknik.

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

Den sammanlagda marknaden för nervstimulering visar 2015 på en årlig tillväxt om cirka 11,2 procent fram till ett intäktsvärde om 6,2 miljarder USD år 2020²². Tack vare accelererad teknisk utveckling finns nu produkter med nya behandlingsmöjligheter. Hälsa- och sjukvårdsmarknaden riktar fokus på sökandet efter medicintekniska lösningar med minskade biverkningar, som kan uppnå liknande resultat som läkemedel eller kirurgi. Chordate positionerar sig strategiskt i framkant på denna växande marknad.

Trender inom Neuromodulation

Bioelektrisk medicin, som även kallas "elektroceuticals" eller neuromodulation, kan vara det snabbast växande alternativet till läkemedel. Det har investerats över 1 miljarder USD inom detta område de senaste tre åren. Läkemedelsbolag och biotekniska aktörer som Boston Scientific, GSK, Medtronic och Alphabet har satsat både på grundforskning och startups inom området.

Det finns givetvis tekniska utmaningar, men bioelektroniska pionjärer behöver också skapa en kulturförändring inom hälsovården. "Läkare brukar tänka på biokemi och molekyler", säger Dr. Ian Cook, professor i psykiatri vid UCLA och chefsjurist på NeuroSigma, företaget som utvecklar en bioelektronisk behandling för ADHD. "Den här tanken att tänka på magnetfält och elektriska signaler kräver nytänkande," säger han, och det tar tid för läkare att förstå och bli bekväma med de nya behandlingarna. Att patientens hjärna har både kemiska och elektriska element, är en helt ny tanke för de flesta läkare. "Folk kände till EKG som används för att övervaka hjärtat i årtionden, innan den första pacemakern var implanterad", säger Cook.²³

"Neurostimulering och neuromodulering är här för att stanna. De har redan visat sin effektivitet och sina potentiella fördelar. Betydande framsteg har gjorts under de senaste två decennierna för att förstå de grundläggande frågorna som är relaterade till neurostimulering och dess potentiella tillämpning, inte bara i urinvägarna och bäckenorganen utan även i andra organ."²⁴

20 Vårdguiden, Arhammar. J, Tens, Mars 2016

21 International Neuromodulation Society; Neuromodulation: An Emerging Field, September 2010

22 Markets and Markets; Neurostimulation Market Worth

23 Boston Globe; 2017;12:6 Bioelectronic medicine is a fast growing alternative to drugs

24 Neuromodulation and neurostimulation: overview and future potential
Emil A. Tanagho www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4713213/

Resultaträkning i sammandrag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-01-01– 17-12-31	2016-01-01– 16-12-31	2017-01-01– 17-12-31	2016-01-01– 16-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	995 321	165 913	600 000	250 000
Förändring av lager	-463 500	233 302	0	0
Övriga rörelseintäkter	1 332 063	2 445 961	0	1 913 662
	1 863 884	2 845 176	600 000	2 163 662
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-10 572 465	-4 641 620	-1 976 945	-776 571
Personalkostnader	-6 481 025	-6 101 033		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 932 278	-8 064 905		
Övriga rörelsekostnader	-74	0		
	-24 985 842	-18 807 558	-1 976 945	-776 571
Rörelseresultat	-23 121 958	-15 962 382	-1 376 945	1 387 091
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	2 998 776		24 022 494
Nedskrivning andelar i dotterföretag			-33 225 316	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 524	5 527	19	78
Räntekostnader och liknande resultatposter	-237 425	-749 812	-218 944	-724 288
	-233 901	2 254 491	-33 444 241	23 298 284
Resultat efter finansiella poster	-23 355 859	-13 707 891	-34 821 186	24 685 375
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Övriga skatter	0	428		
PERIODENS RESULTAT	-23 355 859	-13 707 463	-34 821 186	24 685 375

Rapport över finansiell ställning

	Koncernen		Moderbolaget	
	17-12-31	16-12-31	17-12-31	16-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8 401 408	12 002 012		
Patent och varumärken	10 609 171	10 911 975		
Goodwill	3 760 313	6 871 650		
	22 770 892	29 785 637		
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	76 494	56 793		
	76 494	56 793		
Finansiella anläggningstillgångar				
Övrig långfristig fordran	0	0		
Andelar i koncernföretag			52 247 911	73 748 227
Hysesdeposition	255 959	204 500		
	255 959	204 500	52 247 911	73 748 227
Summa anläggningstillgångar	23 103 345	30 046 930	52 247 911	73 748 227
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	440 738	534 129		
Varor under tillverkning	20 663	330 099		
Färdiga varor och handelsvaror	3 398 853	3 211 136		
	3 860 254	4 075 364		
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	7 975	238 187		
Fordringar hos koncernföretag			573 366	312 500
Övriga kortfristiga fordringar	1 071 514	433 097	394 563	44 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	480 849	985 646	66 500	639 407
	1 560 338	1 656 930	1 034 429	996 790
Kassa och bank	628 857	5 344 078	502 124	4 395 102
Summa omsättningstillgångar	6 049 449	11 076 372	1 536 553	5 391 892
SUMMA TILLGÅNGAR	29 152 794	41 123 302	53 784 464	79 140 119

Rapport över finansiell ställning

	Koncernen		Moderbolaget	
	17-12-31	16-12-31	17-12-31	16-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	905 324	642 166	905 324	642 166
Pågående emission, aktiekapitalsandel	0	72 369		72 369
Övrigt tillskjutet kapital	183 790 849	171 932 315	183 790 849	171 932 315
Annat kapital	-143 101 645	-129 394 181	-103 033 979	-127 719 353
Årets resultat	-23 355 859	-13 707 463	-34 821 186	24 685 375
	18 238 669	29 545 206	46 841 008	68 898 337
Summa eget kapital	18 238 669	29 545 206	46 841 008	69 612 872
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	5 700 000	2 700 000	5 700 000	2 700 000
	5 700 000	2 700 000	5 700 000	2 700 000
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 039 380	1 136 849	299 425	796 358
Aktuell skatteskuld	0	6 719	0	6 719
Övriga kortfristiga skulder	208 108	5 771 830	0	5 567 920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 966 638	1 962 698	944 031	456 250
	5 214 126	8 878 096	1 243 456	6 827 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 152 794	41 123 302	53 784 464	79 140 119

Rapport över kassaflöden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-01-01– 17-12-31	2016-01-01– 16-12-31	2017-01-01– 17-12-31	2016-01-01– 16-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapitalet	-23 355 859	-13 707 463	-34 821 186	24 685 375
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 932 278	5 167 614	33 225 315	-23 959 532
	-15 423 581	-8 539 849	-1 595 871	725 843
Förändringar i rörelsekapital:				
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	96 592	-790 346	-37 639	20 933
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-3 663 970	-309 130	-5 583 791	-359 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 990 959	-9 639 325	-7 217 301	387 718
Investeringsverksamheten:				
Minskning/ökning av varulager	215 110	-2 320 430		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-33 201	-26 444		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-51 459	0		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-904 034	-1 342 463		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-773 584	-3 689 337		
Finansieringsverksamheten:				
Lämnade aktieägartillskott			-11 725 000	-8 850 316
Upptagna lån från aktieägare	3 000 000	0	3 000 000	0
Pågående nyemission	0	5 500 044	0	5 500 444
Nyemission	12 049 323	5 350 000	12 049 323	5 350 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 049 323	10 850 044	3 324 323	2 000 128
Periodens kassaflöde	-4 715 220	-2 478 618	-3 892 978	2 387 846
Likvida medel vid periodens början	5 344 078	7 822 696	4 395 102	2 007 256
Likvida medel vid periodens slut	628 857	5 344 078	502 124	4 395 102

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning:

Mellan 2016 och 2017 ökade Bolagets nettoomsättning från 166 TSEK till 995 TSEK. Nettoomsättningen avser såväl försäljningsintäkter för Chordate System S100, behandlingar utförda med systemen samt en mindre men växande andel omsättning från dem egna kliniken i Kista.

Övriga rörelseintäkter:

Mellan 2016 och 2017 minskade Bolagets övriga rörelseintäkter från 2 446 TSEK till 1 332 TSEK. 1 000 TSEK av de övriga rörelseintäkterna 2017 avser projektstöd från Vinnova för en Migränstudie. Resterande övriga rörelseintäkter avser bidrag från Tillväxtverket, AMS samt provisionsintäkter från NGM.

Kostnader:

Mellan 2016 och 2017 ökade rörelsens kostnader från -18 808 TSEK till -24 986 TSEK. Merparten av kostnaderna avser av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar följt av personalkostnader samt inhyrd personal och konsulter.

Av- och nedskrivningar:

Mellan 2016 och 2017 minskade Bolagets av- och nedskrivningar marginellt från -8 065 TSEK till -7 932 TSEK.

Rörelseresultat:

Under räkenskapsåret 2017 uppgick Bolagets rörelseresultat till -23 121 TSEK, att jämföra med -15 962 TSEK för 2016.

Finansnetto:

Mellan 2016 och 2017 försämrades Bolagets finansnetto från 2 254 TSEK till -233 TSEK. Ränta på lån utgör majoriteten av finansnettot för räkenskapsåret 2017. Majoriteten av förändringen beror på upplösning av omräkningsreserv avseende valutaomräkning för Chordate AG 2016.

Resultat efter skatt:

Resultatet efter skatt uppgick till -23 356 TSEK för räkenskapsåret 2017, att jämföra med -13 708 TSEK för räkenskapsåret 2016. Bolagets resultat har inte varit föremål för bolagsskatt.

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar:

Mellan 2016 och 2017 minskade Bolagets immateriella anläggningstillgångar från 29 786 TSEK till 22 771 TSEK. De immateriella anläggningstillgångarna består av utvecklingskostnader för produktsystemet S100 om 8 401 TSEK, patent och varumärken om 10 609 TSEK och goodwill om 3 760 TSEK.

Övrigt tillskjutet kapital:

Mellan 2016 och 2017 ökade Bolagets övriga tillskjutna kapital från 171 932 TSEK till 183 791 TSEK. Ökningen av övrigt tillskjutet kapital avser emissioner som registrerats under 2017.

Skulder:

Mellan 2016 och 2017 ökade de totala skulderna i Bolaget från 11 578 TSEK till 11 914 TSEK. De långfristiga skulderna i CHORDATE uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 5 700 TSEK. De kortfristiga skulderna uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 5 214 TSEK. Räntebärande skulder uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 5 700 TSEK. 3 000 TSEK av de räntebärande skulderna löper med 5 procent årlig ränta och återbetalas i samband med den planerade kvittningsemissionen. 2 700 TSEK av de räntebärande skulderna löper med 5 procent årlig ränta och återbetalas senast den 10 januari 2019.

KASSAFLÖDESANALYS

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:

Mellan 2016 och 2017 ökade Bolagets justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från 5 168 TSEK till 7 932 TSEK. Förändringen beror nästan helt och hållet på förändringen i omräkningsreserv för valutor år 2016.

Styrelse, revisor och ledning

Styrelse

Henrik Rammer

Styrelseordförande

Född 1974. Styrelseordförande sedan november 2014.

Henrik Rammer är från november 2014 styrelseordförande för samtliga bolag i Chordate. BSc, examen från London School of Economics, 1996.

Aktieinnehav 564 076

Tommy Hedberg

Styrelseledamot

Född 1955. Styrelseledamot sedan juni 2014.

Kemiteknisk Ingenjörsutbildning följt av en postgymnasial ekonomiutbildning, examen 1976.

Aktieinnehav 241 627

Anders Weilandt

Styrelseledamot

Född 1961. Styrelseledamot sedan november 2014.

Medicinteknisk elektronikingenjör. Executive MBA från Copenhagen Business School, 2004.

Aktieinnehav 55 000

Gunilla Lundmark

Styrelseledamot

Född 1963. Styrelseledamot sedan april 2017.

VD vid Pharmanest AB sedan januari 2011.

Aktieinnehav 0

Revisor

Henrik Boman

Öhrlings PricewaterhouseCoopers med huvudansvarig revisor Henrik Boman, auktoriserade revisor.

Ledning

Anders Weilandt TfVD

Se ovan

Niklas Lindcrantz

CFO

Född 1968.

Master of Science in Finance vid Stockholms Universitet, 1992.

Aktieinnehav 0

Jan Hermansson

CSO

Clinical Research & Medical director

Född 1956.

Examen från Tandläkarhögskolan vid Karolinska Institutet i Stockholm, 1980.

Aktieinnehav 23 032

Helena Ossmer Thedius

Director Sales & Marketing

Född 1976

Ingenjörsexamen vid Lunds Tekniska högskola, 2000.

Aktieinnehav 1 000

Jan Lindberg

CTO

R&D, Produktions- & Kvalitetschef

Född 1956

Ingenjörstbildning vid KTH i Stockholm, 1980.

Aktieinnehav 2 510

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 1: SE0011090901 med kortnamn: CMH MTF TO1

Uniträtten: SE0011204478

BTU: SE0011204486

Det finns endast ett aktieslag med en (1) röst per aktie på bolagsstämma. Aktiekapitalet före Erbjudandet uppgår till 905 324,50 SEK fördelat på 3 621 298 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 10 863 894 units. Units sarna emitteras till en kurs om 1,95 SEK styck. Aktierna i erbjudandet motsvarar 75 procent av aktiekapitalet efter genomförd emission (förutsatt full teckning samt ej inkluderat kompletterande riktade kvittningsemissioner). Erbjudandet tillför Bolaget högst 21,2 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandet är garanterat till cirka 90 procent via teckningsförbindelser från styrelse och huvudägarkretsen uppgående till cirka 10 MSEK samt från ett garantikonstium samordnat av G&W Fondkommission uppgående till cirka 9 MSEK. Bolaget har dock inte begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för garantin.

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 10 863 894 st teckningsoptioner av serie 1 att emitteras. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,50 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden 1 juni-28 juni 2019.

Förutsatt att erbjudandet tecknas till fullo samt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas så kommer 5 431 947 nya aktier att emitteras vilket tillför Bolaget ca 13,6 MSEK. Utöver ovan nämnda kan ytterligare maximalt 553 846 teckningsoptioner komma att emitteras om garantierna väljer att erhålla sin ersättning i units samt i samband med den kompletterande riktade kvittningsemissionen. Givet fullt utnyttjande av dessa skulle Bolaget tillföras ytterligare ca 0,7 MSEK. Därtill tillkommer kvittningsemissionen avseende tidigare bryggån varigenom upp till ca 3 590 000 optioner av serie 1 kan tillkomma, medförande att ca 1 795 000 aktier kan komma att tillföras om dessa optioner nyttjas, vilket motsvarar ca 4,5 MSEK.

För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna av serie 1 (2018/2019), se under "Teckningsoptionsvillkor"

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

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 1 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 28 mars 2018 beslut om emission av högst 10 863 894 aktier och 10 863 894 teckningsoptioner villkorat av kommande årsstämmas godkännande. Årsstämman godkände den 26 april 2018 beslutet.

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission är anlitad som likviditetsgarant åt Chordate.

Utspädning

Förutsatt fullteckning innebär Erbjudandet att antalet aktier kommer att öka från 3 621 298 st till högst 14 485 192 st, vilket motsvarar en utspädning om 75 procent av aktiekapitalet och 75 procent av rösterna i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta. Under antagande att garantera väljer att erhålla ersättningen i Units, samt den kompletterande riktade emissionens fulla belopp motsvarar det, inklusive fullt

teknad nyemission, en utspädning om ca 80,6 procent. Om även teckningsoptionerna nyttjas som ingår i units dels via en fullteknad företrädesemission, dels via kvittningar fullt ut till garantier avseende deras ersättningar, dels kvittningar av tidigare bryggån vi kompletterande riktad emission på fulla beloppet, så är den totala utspädningen för befintliga aktieägare ca 86,1 procent.

Ägarstruktur

Chordate AB har cirka 300 aktieägare. De tio största ägarna per den 20171231 framgår av uppställningen nedan.

Störst aktieägare per 31 december 2017

	Antal aktier och röster	Kapital och röster, %
Henrik Rammer	564 076	15,60%
Gert Purkert inkl bolag (Tiven GmbH)	531 706	14,70%
Fropit Invest AB	312 796	8,60%
Fredrik Sjödin inklusive bolag	269 321	7,40%
Vilhelm Sundström	245 865	6,80%
Tommy Hedberg	241 627	6,70%
Victoria Gutenbrant	239 800	6,60%
AB Macromus (Jan-Erik Juto)	201 310	5,60%
Undatus AB (Fredrik Juto)	170 060	4,70%
Lars Österberg	101 166	2,80%
Övriga	744 300	20,60%
Totalt	3 621 298	100,00%

Aktiekapitalets utveckling

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

Tidpunkt	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
Feb 2014	Nybildning	136 110	136 110	0,50	68 055,00	68 055,00
Mar 2014	Apportemission	136 110	272 220	0,50	68 055,00	136 110,00
Apr 2014	Kvittningsemmission	19 067	291 287	0,50	9 533,50	145 643,50
Jun 2014	Nyemission	18 449	309 736	0,50	9 224,50	154 868,00
Nov 2014	Kvittningsemmission	370 504	680 240	0,50	185 252,00	340 120,00
Nov 2014	Fondemission	15 625	695 865	0,50	7 812,50	347 932,50
Dec 2014	Nyemission	228 275	924 140	0,50	114 137,50	462 070,00
Jun 2015	Nyemission	57 133	981 273	0,50	28 566,50	490 636,50
Dec 2015	Nyemission	201 496	1 182 769	0,50	100 748,00	591 384,50
Dec 2016	Kvittningsemmission	101 564	1 284 333	0,50	50 782,00	642 166,50
Dec 2016	Uppdelning av aktier	1 284 333	2 568 666	0,25	0	642 166,50
Mars 2017	Nyemission	1 052 632	3 621 298	0,25	263 157	905 324,50
Maj 2018	Föreliggande erbjudande	10 863 894	14 485 192	0,25	2 715 973,50	3 621 298,00

Legala frågor

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Chordate

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

Koncernen har vid tidpunkten för detta Memorandum totalt 3 anställda där samtliga har sin arbetsplats i Kista. Dotterbolaget Chordate AB är Koncernens verksamhetsdrivande bolag.

Koncernförändringar och nuvarande struktur

Verksamheten startade, och bedrevs inledningsvis, i dotterbolaget Chordate AB. Dotterbolaget Chordate AB bildades den 23 maj 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 29 juni 2005. Nuvarande firma, Chordate Medical AB, registrerades hos Bolagsverket den 23 januari 2013.

Den 7 december 2010 registrerades det schweiziska bolaget Chordate AG (vilket numer är likviderat, för mer information se nedan). Chordate AG bildades genom apport, där apportegendomen utgjordes av aktier i dotterbolaget Chordate AB, och blev således moderbolag till dotterbolaget Chordate AB.

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

Chordate Medical Holding AB (publ) ("Chordate")

Chordate Medical AG ("Chordate AG")

Chordate Medical AB ("dotterbolaget Chordate AB")

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

Chordate Medical Holding AB (publ) ("Chordate")

- Chordate Medical AG ("Chordate AG")
- Chordate Medical AB ("dotterbolaget Chordate AB")

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

Chordate Medical Holding AB (publ) ("Chordate")

Chordate Medical AB ("dotterbolaget Chordate AB")

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, Norge, Danmark, Finland, Storbritannien samt Saudi Arabien. 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. Vid tidpunkten för Detta Memorandum har dotterbolaget Chordate AB fem aktiva återförsäljaravtal, vilka som längst löper till december 2019.

Svensk rätt är tillämplig på samtliga beskrivna återförsäljaravtal.

Väsentliga avtal

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

Avtal med Sage Healthcare

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

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

Förvärv av dotterbolaget Chordate AB

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Tillskott av immateriella rättigheter till dotterbolaget Chordate AB
För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Bryggån och lån

För information se under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknads-
mässiga villkor om inget annat särskilt anges. Chordate har inte lämnat
lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelse-
ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Chordate, annat än
vad som anges nedan.

Bryggån

I syfte att tillfredsställa Chordates kapitalbehov för tiden intill dess
att Chordate genomfört nästkommande emission har Chordate från
oktober 2017 ingått låneavtal med tre av sina större aktieägare, där-
ibland Henrik Rammer, Tommy Hedberg, Fredrik Sjödin samt extern
långgivare Formue Nord Markedsneutral A/S, Aalborg, Danmark (avtalen
är fortsättningsvis gemensamt benämnda "Bryggåneavtalen"). Ge-
nom Bryggåneavtalen har Chordate upplånat 9 MSEK ("Sammanlagt
Bryggånebelopp") med en årlig ränta uppgående till mellan 5-8 pro-
cent. Bryggåneavtalen stipulerar att Chordate skall återbetala samman-
lagt Bryggånebelopp, inklusive upplupen ränta, senast den 30 maj 2018.
Chordate hade även rätt att återbetala Sammanlagt Bryggånebelopp,
inklusive upplupen ränta, vid tidigare tidpunkt. Långgivarna hade enligt
Bryggåneavtalen en rätt att konvertera hela, eller del av, lånet, inklusive
upplupen ränta, till aktier i Chordate senast den 15 juni 2018.

Lån från aktieägare

I februari 2014 ingicks ett låneavtal om 7,6 MSEK med aktieägaren och
långgivaren Per-Olov Norberg. Den 31 oktober 2016 ändrades villkoren
för avtalet med ett nytt kapitalbelopp på 8,2 MSEK ("Kapitalbeloppet")
gällande från den 1 januari 2017 med ränta uppgående till 5 procent årlig-
gen. Syftet med de nya villkoren var att möjliggöra en listning av Chor-
dates aktier. Enligt låneavtalet löper 5,5 MSEK av Kapitalbeloppet från
den 10 januari 2017 med en årlig ränta om 10 procent tills återbetalning
är genomförd. Återbetalning av den delen inklusive ränta gjordes 3 mars
2017. Resterande belopp, 2,7 MSEK, ska återbetalas den 10 januari 2019
tillsammans med ackumulerad ränta om cirka 300 000 SEK. Det finns ing-
en konverteringsrätt för någon part. Detta lån är prioriterat i förhållande
till alla andra lån. Chordate får inte avyttra, sälja eller flytta några av sina
immateriella tillgångar utan medgivande från långgivaren.

Omstruktureringar

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

externt lån lämnat av den första investeraren i Chordate AG. Värderingen
intygades av PwC, för mer information se avsnittet "Aktien och ägarför-
hållanden".

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

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

Koncerninterna tjänster

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

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Utöver vad som anges i detta Memorandum har Chordate inte några
externa lån, krediter, ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Fastigheter

Chordate äger inte, och har aldrig ägt, några fastigheter. Chordate bedri-
ver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler belägna i Kista, Stockholm. Chor-
date har ett hyresavtal med FastPartner AB vilket är uppsagt för avflytt-
ning till 30 juli 2018. Som säkerhet för hyreslokalen har Chordate lämnat
en deposition om 204 500 SEK. Sedan 1 april 2018 hyr Chordate tre rum i
kontorshotellet Regus i Kista. Avtal är tecknat på tolv månader. Som säker-
het för denna lokal har Chordate lämnat en deposition på 59 449 SEK.

Anställningsavtal

Anställningsavtalen i Koncernen är ingångna på marknads-
mässiga villkor och innehåller sedvanliga bestämmelser avseende sekretess, överlä-
telse av immateriella rättigheter samt icke-konkurrensåtaganden.

Försäkringar

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

Twister

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 41316889-03, under EEC-direktivet 93/42 för medicintekniska produkter (CE-märke), för produkterna Controller och Catheter (klass IIa). Certifikatet har utfärdats av Intertek Semko AB som Notified Body och är giltigt till 7 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 2019.

Dotterbolaget Chordate Medical AB:s 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 28 februari 2019.

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, 6 pågående ansökningar samt 51 beviljade patent i åtta länder samt inom EU 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	EPC	06799789.0	4 - Finalized
MEASURING DEVICE	PCT	PCT/SE2006/001191	4 - Finalized
MEASURING DEVICE	Sweden	0502412-0	2 - Registered
MEASURING DEVICE	USA	12/084 402	4 - Finalized
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	1 - Examination
VIBRATORY DEVICE	Japan	2010-507941	2 - Registered
VIBRATORY DEVICE	PCT	PCT/EP2008/056080	4 - Finalized
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	EPC	11194010.2	4 - Finalized
HYPOTHALAMUS	EPC	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	France	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	Germany	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	Japan	2014-546550	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	PCT	PCT/EP2012/075642	4 - Finalized
HYPOTHALAMUS	United Kingdom	12801606.0	2 - Registered
HYPOTHALAMUS	USA	61/576 848	4 - Finalized
HYPOTHALAMUS	USA	13/714 612	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	China	201280069100.9	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	EPC	11194085.4	4 - Finalized
CHRONIC HEADACHE	EPC	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	France	12801605.2	2 - Registered

Patentfamilj	Land	Ansökningsnummer	Status
CHRONIC HEADACHE	Germany	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	Japan	2014-546549	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	PCT	PCT/EP2012/075641	4 - Finalized
CHRONIC HEADACHE	United Kingdom	12801605.2	2 - Registered
CHRONIC HEADACHE	USA	61/576 756	4 - Finalized
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	EPC	11194062.3	4 - Finalized
PRESSURE SENSING	EPC	12808352.4	2 - Registered
PRESSURE SENSING	Japan	2014-546 547	2 - Registered
PRESSURE SENSING	PCT	PCT/EP2012/075624	4 - Finalized
PRESSURE SENSING	PCT	PCT/EP2012/075638	4 - Finalized
PRESSURE SENSING	USA	61/576 804	4 - Finalized
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	EPC	11194068.0	4 - Finalized
DOUBLE STIMULATION	EPC	12810195.3	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	PCT	PCT/EP2012/075650	4 - Finalized
DOUBLE STIMULATION	United Kingdom	12810195.3	2 - Registered
DOUBLE STIMULATION	USA	61/576 782	4 - Finalized
DOUBLE STIMULATION	USA	13/714 634	2 - Registered
ANS STIMULATION	China	201280069465.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	EPC	12810196.1	4 - Finalized
ANS STIMULATION	France	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	Germany	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	Japan	2014-546554	2 - Registered
ANS STIMULATION	PCT	PCT/EP2012/075653	4 - Finalized
ANS STIMULATION	United Kingdom	12810196.1	2 - Registered
ANS STIMULATION	USA	61/576 832	4 - Finalized
ANS STIMULATION	USA	13/714 726	4 - Finalized
ANS STIMULATION	USA	13/714 649	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	China	201380015225.8	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	EPC	12160389.8	4 - Finalized
COMPLEX VIBRATIONS	EPC	13708499.2	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	PCT	PCT/EP2013/055026	4 - Finalized
COMPLEX VIBRATIONS	United Kingdom	13708499.2	2 - Registered
COMPLEX VIBRATIONS	USA	61/613 359	4 - Finalized
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	PCT	PCT/EP2013/055022	4 - Finalized
ELACTIVE POL	USA	61/613 376	4 - Finalized
ELACTIVE POL	USA	13/796 433	2 - Registered

Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till emissionen

G&W Fondkommission AB är finansiell rådgivare till Chordate i samband med detta erbjudande om deltagande i emission och uppräntandet av detta memorandum. G&W erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med emissionen. Utöver vad som sägs ovan har G&W inga ekonomiska eller andra intressen i bolaget eller emissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i noteringen.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Skriftliga teckningsförbindelser från ägare om 10 MSEK och en emissionsgaranti om 9 MSEK från ett konsortium av investerare har ingivits inför teckningserbjudandet. Teckningsförbindelserna och garantin motsvarar cirka 90 procent av emissionens totala belopp. För lämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Ett arvode om 10 procent av garanterat belopp utgår till garantikonsortiedtagarna vid kontant ersättning. Vid val av ersättning i Units till samma villkor som i Erbjudandet uppgår ersättningen till 12 procent. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärrad medel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via Bolagets rådgivare G&W Fondkommission på adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel 08-503 000 50.

Lämnade teckningsförbindelser:

Namn	Belopp, SEK
Amix AB	321 750
Henrik Rammer	3 500 000
Lars Österberg	782 219
Victoria Gutenbrant	1 500 000
Gert Purkert	4 111 169
Totalt	10 215 138

Lämnade emissionsgarantier

Garant	Belopp, SEK
Niclas Corneliusson	1 100 000
John Fällström	3 400 000
Formue Nord A/S	1 700 000
Stefan Starck	850 000
Jan Blomquist	420 000
Niclas Löwgren	250 000
Råsunda Förvaltning AB	420 000
StormTop AB	120 000
Bertil Lindkvist	250 000
Plusona Invest AB	80 000
VIP Invest & Partners AB	80 000
Mikael Rosencrantz	250 000
Föreningen Svensk Finlands Vänner	80 000
Totalt	9 000 000

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion på Chordates kontor, Kistagången 20B i Kista, under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2017
- Bokslutskommuniké för 2017

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

Revisorns granskning

Revisionsberättelser för de reviderade årsredovisningarna avseende årsboksluten för 2017 och 2016 finns tillgängliga för inspektion enligt ovan.

Villkor för teckningsoptionen

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

Adresser

Bolag:

Chordate Medical Holding AB

c/o Regus
Kistagången 20B
164 40 Kista
www.chordate.com

Finansiell rådgivare:

G&W Fondkommission

Kungsgatan 3
111 43 Stockholm
www.gwkapital.se

Emissionsinstitut:

Aktieinvest FK AB

Sveavägen 151
113 89 Stockholm
www.aktieinvest.se

Revisorer:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se

Mentor:

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

www.chordate.com

CHORDATE
MEDICAL