

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



Hänvisning till upprättat memorandum

Föreliggande material är en introduktion till Chordate och Erbjudandet om teckning av Units vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det Memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som Chordate bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av Erbjudandet och av en investering i Chordate, finns återgivna i Memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör Memorandumet studeras i detalj. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på www.chordate.com.

Disclaimer:

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Chordate i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Chordate friskriver sig G&W från allt ansvar för 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.

* "Chordate" eller "Bolaget"

** Företrädesemissionen är garanterad till cirka 90 procent,
dock utan bankmässig säkerhet

CHORDATE
MEDICAL

Erbjudandet i sammandrag:

Företrädesemission av units om cirka 21,2 Mkr. För varje innehavd Aktie i Bolaget erhålls en (1) unirätt. En (1) unirätt 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 kr per Unit		
Avstämningsdag	7 maj 2018	Villkor för teckningsoptioner av serie 1 (TO1)	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
Teckningstid	9–28 maj 2018	Teckningsförbindelser och garantier	Inför föreliggande nyemission har teckningsförbindelser om 10 MSEK och emissionsgarantier om 9 MSEK erhållits motsvarande 90 procent av emissionsbeloppet om cirka 21,2 Mkr
Värdering	7 MSEK (Pre-money)	Handel med UR	9–24 maj 2018

Investment highlights

- Bolagets nuvarande patentportfölj består av 51 beviljade patent i 9 familjer, varav 8 är beviljade i Kina. Detta utgör ett bra skydd för Chordates immateriella äganderätt.
- Chordate träffade under 2018 ett exklusivt distributionsavtal med Steripolar avseende försäljning av Chordates produkter i Finland. Steripolar är ett av Finlands mest framgångsrika medicintekniska distributörsbolag med lång erfarenhet inom Öron-Näsa-Halsmarknaden ("ÖNH").
- Bolaget kommunicerade under februari 2018 att en av de största sjukvårdsstrukturerna i Storbritannien gör utprovning av Chordates KOS-behandling. Behandlingen erbjuds initialt vid ett sjukhus i London och avsikten är att ytterligare sjukhus och kliniker över hela Storbritannien ska få del av lösningen under 2018.
- Chordate valde nyligen att lägga ut produktionen till SMD Produktion AB ("SMD"), vilket dels resulterar i en mindre egen organisation och således lägre rörelsekostnader, dels innebär det en potentiellt högre produktionskapacitet än vad som annars hade varit möjligt med Chordates egna kapacitet.
- I december 2017 meddelade Bolaget att man signerat en avsiktsförklaring avseende ett joint venture med Nanos Medical avseende främst den kinesiska marknaden. Bolagen befinner sig i slutförhandling.
- Under september 2017 öppnade Chordate en egen klinik i anslutning till kontoret i Kista, där Bolaget börjat behandla privatbetalande patienter med hjälp av inhyrd vårdpersonal. Utöver B2B-försäljning är denna B2C-verksamhet en intressant del i Bolagets affärsmodell.
- Under 2018/2019 genomförs en Vinnova-finansierad randomiserad, placebokontrollerad multicenterstudie rörande förebyggande behandling av migrän. Den första patienten inkluderades i mars 2018. Studien utförs på fyra välrenommerade kliniker i Tyskland, omfattar 140 patienter, och förväntas vara klar tidigt 2019.
- Bolaget har startat en randomiserad, placebokontrollerad multicenterstudie rörande behandling av kronisk icke-allergisk rinit. Den första patienten inkluderades i maj 2018. Studien utförs på 14 universitetskliniker i fem länder och omfattar 300 patienter. Studien förväntas vara klar i slutet av 2019.

Kort om Chordate

Chordate är ett medicinteknikbolag som under drygt tio år har utvecklat, patenterat och CE-märkt ett produktsystem för nervstimulerande behandling av kronisk nästäppa. Chordates behandling förbättrar förmågan att andas genom näsan hos de miljontals människor som lider av kronisk nästäppa. Behandlingen görs via näsborrarna med en kateter som avger en lågfrekvent vibration och som stimulerar näsans slemhinna, det autonoma nervsystemet och den neurologiska obalansen som kronisk nästäppa utgör.

Behandlingsmetoden baseras på så kallad Kinetic Oscillation Stimulation (KOS), denna nervstimulerande metod ger läkare nya behandlingsalternativ mot kronisk nästäppa. Studier har visat att efter två behandlingar, med cirka en månads mellanrum, svarar cirka 55 procent av patienterna på behandlingen med en kvarstående effekt i mer än sex månader. Bolaget har även observerat patientutfall med kvarstående effekt upp till tio månader, och i enstaka fall ännu längre.

Affärsmodell

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 möjliga intäktsflöden:

- Systemförsäljning
- "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.
- Via egna behandlingskliniker och kontrakterade privata ÖNH-kliniker i Sverige.

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.

Bolaget genomför för närvarande en multicenterstudie på fyra kliniker i Tyskland rörande migränförebyggande behandling, en indikation som har visat lovande resultat i tidigare pilotstudie. Bolaget 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 2018.

Marknad

Kronisk nästäppa – ett vanligt problem

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 världen¹. 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 talförmåga². 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 samhällskostnaderna³ för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minska avsevärt.

Översikt av Chordates marknad

Idag finns olika behandlingar mot 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 oftast av typen avsvällande (oximetazolin-hydroklorid, m.fl.) eller inflammationsdämpande kortikosteroider (kortison) i form av nässpray. Olika typer av tabletter är också vanligt förekommande på vissa marknader. Chordates behandlingsmetod, som uppvisar jämförbara resultat med kirurgiska ingrepp, väntas kunna möta minst lika stor efterfrågan på marknaden som de kirurgiska alternativen.

Beräknad marknadsstorlek och tillväxt

Chordates marknader inkluderar Norden, Storbritannien, och Saudiarabien vilka har en samlad befolkning på drygt 124 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.

1 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

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

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

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

Nuvarande behandlingsstrategier anses ofta ha otillräcklig effekt och väsentliga biverkningar. Nya behandlingsmetoder är därför önskade för att bättre uppfylla de terapeutiska behoven hos patienter med migrän. Det finns ett växande intresse för neuromodulation som en behandling för primär huvudvärk.

VD HAR ORDET

Plan att nå break-even under 2019

I vår plan för 2018–2019 är siktet inställt på att i slutet av 2019 nå break-even organiskt genom god kostnadskontroll och gradvis ökad försäljning genom välriktad marknadsföring och genom partnerförsäljning. 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 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 därför 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 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 inom rinitområdet. Utan tvekan beror detta stora intresse för KOS-behandlingens potential på ett behov av alternativ behandling, avseende icke-farmaceutiska och icke-kirurgiska behandlingsalternativ för en stor mängd patienter.

- 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. Dessa studier kommer att slutföras under 2019.
- Vi befinner oss även i slutförhandlingar med Nanos Medical avseende ett joint venture avseende främst Kina vilket är en stor och för vår produkt spännande marknad.

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

Anders Weilandt

Verkställande direktör Chordate Medical Holding AB (publ)

Teckningstid: 9 maj - 28 maj 2018
Teckningskurs: 1,95 kronor per unit. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) TO 1.
Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota. Likvid dras ej från förannmäld depå.
Likviddag: Tre bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på: www.aktieinvest.se/chordate2018 och följ instruktionerna.

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

OBS! Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

A. Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

_____ stycken units i Chordate Medical Holding AB (publ) till ovan angiven teckningskurs.

B. Om tilldelning sker ska tilldelade units levereras till:

VP-Konto: 0 0 0 _____ eller Depånummer: _____

Bank/ Fondkommissionär: _____

C. Namn- och adressuppgifter:

Förnamn/Företagsnamn: _____ Efternamn: _____ Personnummer/Organisationsnummer: _____

Adress: _____

Postnummer och ort: _____ Land: _____

E-postadress: _____ Telefon: _____

Medborgarskap: _____

Nationellt id (NID), vid annat medborgarskap än svenskt¹: (fysiska personer) _____ Legal Entity Identifier (LEI)²: (juridiska personer) _____

¹Information om NID finns på www.aktieinvest.se/nid

²Information om LEI finns på www.aktieinvest.se/lei

Om tecknaren är en juridisk person måste även E och F fyllas i.

D. PEP* (Fysiska personer)

Är du eller har du de senaste 18 månaderna varit en PEP*?

- Nej
 Ja (ange befattning och land): _____

Är du familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är, eller de senaste 18 månaderna har varit en PEP*?

- Nej
 Ja (ange befattning, land och er relation): _____

E. Företrädare för företaget ((Firmatecknare) Gäller enbart juridiska personer) Vid fler än två firmatecknare vänligen kontakta Aktieinvest

Namn (för- och efternamn): _____ Personnr (födelsedatum): _____

Telefon dagtid: _____ E-post: _____

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation): _____

Namn (för- och efternamn): _____ Personnr (födelsedatum): _____

Telefon dagtid: _____ E-post: _____

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation): _____

F. Verklig huvudman (Gäller enbart juridiska personer) Vid fler än två verkliga huvudmän vänligen kontakta Aktieinvest

Namn (för- och efternamn):

Personnr (födelsedatum):

Telefon dagtid:

E-post:

Positionen baseras på:

- _____ % av rösterna i företaget
 _____ % av aktiekapitalet i företaget
 Avtal eller liknande utfästelse som ger ett bestämmande inflytande.

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation):

Namn (för- och efternamn):

Personnr (födelsedatum):

Telefon dagtid:

E-post:

Positionen baseras på:

- _____ % av rösterna i företaget
 _____ % av aktiekapitalet i företaget
 Avtal eller liknande utfästelse som ger ett bestämmande inflytande.

Är du en PEP* eller familjemedlem** eller känd medarbetare*** till en person som är PEP?

- Nej
 Ja, ange befattning och land (samt eventuell relation):

G. Teckning över 15 000 EUR, om du är PEP* eller bosatt utanför EU/EES:

Om du har svarat att du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du tecknar ett enskilt belopp eller tillsammans med andra teckningsanmälningar ett sammanlagt belopp motsvarande 15 000 EUR, eller om du är bosatt utanför EU/EES måste du:

Fysisk person:

- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektroniskt med BankID
- Bifoga en vidimerad giltig ID-handling (svenskt körkort, pass eller liknande dokument). Om kundkännedomblanketten ovan fylls i med BankID krävs ej vidimerad ID-handling.

Juridisk person:

- Bifoga en kopia av registreringsbevis för att styrka firmateckningen samt kopia på firmatecknarens ID-handling.
- Bifoga kopia på ID-handling för verkliga huvudmän.
- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektroniskt med BankID.

* Befattningar som innebär att en person är en politiskt exponerad person (PEP):

Stats- eller regeringschef, minister eller vice/biträdande minister
Parlamentsledamot
Ledamot i styrelse för politiskt parti
Domare i högsta domstolen, konstitutionell domstol eller i annat rättsligt organ på hög nivå, vilkas beslut endast undantagsvis kan överklagas
Ledamot i styrelse för politiska partier
Högre tjänsteman vid revisionsmyndighet eller ledamot i centralbank
Ambassadör, diplomatiskt sändebud eller hög officer i försvarsmakten
Person som ingår i statsägd företagsförvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan
Någon av ovanstående befattningar på internationell nivå
Ledningsperson i en internationell organisation (t.ex. FN, FN-anslutna organisationer, Europarådet, NATO och WTO)

** Närmaste familjemedlem betyder:

Make/maka
Partner som enligt nationell lag likställs med make/maka
Sambo, enligt definitionen i Sambolagen (2003:376)
Barn eller barns make/partner
Förälder

*** Känd medarbetare betyder:

Fysisk person som har eller har haft nära förbindelser med en person i politiskt utsatt ställning, t.ex. genom att vara verklig huvudman till en juridisk person tillsammans med en sådan person.

H. Signatur

Undertecknad är medveten om samt medger att:

- Anmälan är bindande, dock kan ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel komma att lämnas utan avseende.
- Memorandum finns att ladda ner från www.aktieinvest.se och www.chordate.com.
- Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering av effekten av dessa risker genom att ta del av tillgänglig information kring detta.
- Fullständig information samt villkor framgår av memorandum utgivet i maj 2018 av styrelsen i Chordate Medical Holding AB (publ).
- Aktieinvest FK AB befullmäktigas att för undertecknads räkning verkställa teckning av units enligt de villkor som framgår av ovan angivet memorandum och denna teckningssedel.
- Vid eventuell överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal units eller helt utebli.
- Personuppgifter som lämnas eller i övrigt registreras i samband med denna anmälan, behandlas av Aktieinvest FK AB för förberedelse och administration av uppdraget. Uppgifterna kan även komma att behandlas och användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandling hos andra företag som Aktieinvest FK AB eller emittenten samarbetar med.
- Inget kundförhållande föreligger mellan Aktieinvest FK AB och tecknaren avseende denna teckning.
- Aktieinvest FK AB kommer inte att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknat för. Teckningen har inte föregåtts av investeringsrådgivning eller annan rådgivning. Investeringen är ett självständigt beslut.
- Detta erbjudande avser enbart allmänheten i Sverige. Erbjudandet riktar sig ej till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandum och anmälningssedeln får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av units som strider mot detta kan komma att anses ogiltig.
- Anmälan kan komma att anses ogiltig om tecknaren är bosatt eller på annat sätt har koppling till ett land där sanktioner förekommer.

Förnamn:

Efternamn:

Underskrift:

Firmatecknare för juridisk person.

I. Skicka in anmälningssedeln och tillhörande handlingar per post: Aktieinvest FK AB, Emittentservice, 113 89 Stockholm eller

scannad per e-post till: emittentservice@aktieinvest.se

556962-6319

Sådana handlingar ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 maj 2018.