

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

CHORDATE
MEDICAL



Notera att uniträtternas förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att uniträtternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 16 februari 2024; eller
- senast den 13 februari 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Notera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Distribution av detta eu-tillväxtprospekt och teckning av nya units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "viktig information".



Viktig information

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av Chordate Medical Holding AB (publ):s, org.nr. 556962-6319, föreliggande nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North"). Med "Chordate", "Koncernen" eller "Bolaget" avses Chordate Medical Holding AB (publ), eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Chordate Medical Holding AB är moderbolag. Med "Finansiell rådgivare" avses Vator Securities AB ("Vator").

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvalitén på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Chordates hemsida (chordate.com) och Finansinspektionens hemsida (fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller Euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen Euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Chordate har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller i övrigt skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådana länder. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier och teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till personer med hemvist i länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så

ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Vator som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Vator företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Vator ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Vator. Wistrand Advokatbyrå ("Wistrand") är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator och Wistrand har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator och Wistrand från allt ansvar i förhållande till investerare och aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION


Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, det som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETRÄDE

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras fullständighet eller riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. small and medium-sized enterprises, SME) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte underställda samma regler som bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Vator Securities AB är Bolagets Certified Adviser.



Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 29 januari 2024. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är detta EU-tillväxtprospekt giltigt under en tid av 12 månader efter godkännandet, förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Bakgrund och motiv	13
Strategi, resultat och företagsklimat	15
Redogörelse för rörelsekapital	28
Risikfaktorer	29
Villkor för värdepapperen	33
Närmare uppgift om Företrädesemissionen	35
Företagsstyrning	40
Finansiell information och nyckeltal	45
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	47
Tillgängliga dokument	50

Handlingar införlivade genom hänvisning

Chordates årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsrapport för perioden januari - september 2023 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

Chordates delårsrapport för perioden januari - september 2023 (ej reviderad)	Sidhänvisning
Resultaträkning koncernen	16
Balansräkning koncernen	17
Kassaflödesanalys koncernen	19
<hr/>	
Chordates årsredovisning för 2022 (reviderad)	Sidhänvisning
Resultaträkning koncernen	32
Balansräkning koncernen	33-34
Kassaflödesanalys koncernen	35
Noter	41-54
Revisionsberättelse	57-59
<hr/>	
Chordates årsredovisning för 2021 (reviderad)	Sidhänvisning
Resultaträkning koncernen	32
Balansräkning koncernen	33-34
Kassaflödesanalys koncernen	35
Noter	41-54
Revisionsberättelse	57-59

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Chordates årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Förutom Chordates reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Observera att informationen på Chordates eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Chordates eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

¹ Länk till Chordates delårsrapport för perioden januari - september 2023.

² Länk till Chordates årsredovisning 2022.

³ Länk till Chordates årsredovisning 2021.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av aktier (ISIN-kod SE0009495559) och teckningsoptioner av serie TO 8 (ISIN-kod SE0021486131). Bolagets aktier har kortnamnet (ticker) CMH och är upptagna till handel på Nasdaq First North. Teckningsoptionerna av serie TO 8 har kortnamnet (ticker) CMH TO 8.
Identitet, adress och LEI-kod	Chordate Medical Holding AB (publ), med LEI-kod 549300ROGG2J3S0BFN79 och org. nr: 556962-6319. Bolagets kontorsadress är: Regus Kistagången 20B, 164 40 Kista med telefonnummer: +46 8 400 115 86. Bolagets webbplats är www.chordate.com .
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se , 08-408 980 00, www.fi.se .
Datum för godkännande av Prospektet	29 januari 2024

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Chordate Medical Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Chordate Medical Holding AB (publ) är ett svenskt bolag som genom sitt helägda dotterbolag Chordate Medical AB utvecklar, säljer och marknadsför Ozilia® Migraine (tidigare K.O.S, kinetisk oscillations-stimulation), en patenterad och CE-märkt nervstimulerings-teknik för behandling av kronisk migrän och kronisk rinit.		
Kontrollerande aktieägare	Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Chordate per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller liknande mellan Chordates aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Chordate.		
	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
	Hawoc Investment AB	28 050 000	12,07%
	Sifonen AB	21 113 723	9,08%
	Isac Brandberg AB med närstående	19 043 519	8,2%
	Tommy Hedberg med närstående.	12 399 852	5,34%
	Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	80 607 094	34,7%
	Övriga aktieägare	151 809 413	65,3%
	Totalt	232 416 507	100,0%
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Anders Weilandt Verkställande direktör sedan 2017.		

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för koncernen i sammandrag, hämtat från Chordates reviderade årsredovisningar för 2021 och 2022 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2023			
	1 jan 2023 - 30 sep 2023	1 jan 2022 - 30 sep 2022	1 jan 2022 - 31 dec 2022	1 jan 2021 - 31 dec 2021
Intäkter och lönsamhet för koncernen				
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Rörelsens intäkter	1 250	123	164	2 682
Rörelseresultat (EBIT)	-19 565	-19 564	-28 024	-21 741
Periodens resultat	-19 344	-19 481	-27 943	-21 766
Tillgångar och kapitalstruktur för koncernen				
Totala tillgångar	29 241	23 696	18 641	44 062
Eget kapital	24 929	19 484	11 073	38 951
Kassaflöden för koncernen				
Kassaflöde från operativa verksamheten	-19 762	-18 852	-24 979	-20 336
Kassaflöde från investeringar	-670	0	-389	-1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 200	15	65	35 077
Likvida medel vid periodens slut	16 445	10 142	3 676	28 979
Nyckeltal för koncernen (ej reviderade)				
Nettoomsättning	495	88	109	882
Rörelseresultat	-19 565	-19 564	-28 024	-21 741
Immateriella anläggningstillgångar	8 692	10 284	9 736	11 928
Eget kapital	24 929	19 484	11 073	38 951
Balansomslutning	29 241	23 696	18 641	44 062
Antal anställda vid periodens slut	3	3	3	3
Alternativa nyckeltal				
Soliditet (%)	85,3	82,2	59,4	88,4
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,12	-0,18	-0,19

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER
	<p>Beroende av subventionering via offentliga och privata vårdersättningsystem</p> <p>Chordates framtida intäkter är till viss del beroende av att dess produkter kan subventioneras via offentliga och privata vårdersättningsystem. Chordates framtida intäkter kan därför komma att påverkas av utformningen av sådana offentliga och privata vårdersättningsystem i olika länder. Bolaget utvärderar aktivt marknader baserat på om Bolagets produkter kan förväntas erhålla subvention. Det finns dock en risk att Bolagets produkter av olika skäl inte kommer uppfylla kraven för subvention via offentliga och privata vårdersättningsystem i olika länder, vilket bland annat kan resultera i lägre, uteblivna eller försenade intäkter. Utfallet av dessa risker kan komma att försena eller påverka Bolagets framtida försäljning negativt och således medföra lägre intäkter och lönsamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p> <p>Makroekonomiska faktorer påverkar den marknad som Chordate verkar inom</p> <p>Makroekonomiska faktorer ligger utanför Bolagets kontroll och kan påverka marknaden för medicintekniska produkter och tjänster. Exempelvis kan en ekonomisk nedgång leda till att betalningsviljan för Bolagets produkter på befintliga eller nya marknader försämras hos sjukhus, patienter, försäkringsbolag och myndigheter samt att det blir svårare för Bolaget att ingå samarbetsavtal med tredje parter rörande utveckling eller leverans av insatsprodukter. Vidare kan en ekonomisk nedgång också leda till att Bolagets kliniska studier blir dyrare och/eller drar ut på tiden mer än vad Bolaget avsett och att resultaten från nämnda studier därför försenas. Detta kan negativt påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, intjäningsförmåga och intäkter.</p> <p>Bolaget är utsatt för stor osäkerhet gällande prissättning av produktsystem inklusive engångsartiklar</p> <p>I händelse av en allmän uppgång i priser avseende produktsystem och engångsartiklar finns det en risk för att Bolagets kostnader för insatsvaror ökar, samtidigt som Bolaget kan ha begränsade möjligheter att kompensera prisökningar fullt ut mot Bolagets kunder. Det finns därmed en risk för att vinstmarginalen för Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar kan bli lägre än vad Bolagets styrelse och ledning förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser genom att medföra lägre vinstmarginal och lönsamhet och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov

Bolaget har historiskt haft begränsade intäkter vilka understigit dess kostnader. Bolaget har därför finansierat sin verksamhet genom externa kapitalanskaffningar. Chordate har som huvudsakliga mål att framgent växa och expandera, vilket förväntas leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Bolaget kan tvingas söka extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. 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.

En eventuell skuldfinansiering kan, 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. Bolagets framtida kapitalbehov kan även skilja sig från styrelsens initiala uppskattningar. Felaktiga uppskattningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Chordates förutsättningar att nå framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd, andra immateriella rättigheter och kvarhålla affärshemligheter inom Bolaget

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.

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

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Varje unit består av två (2) aktier samt en (1) teckningsoption som ger rätt att teckna en aktie i Bolaget. Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 58 104 126,75 SEK och antalet aktier i Chordate uppgår innan Företrädesemissionen till 232 416 507 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK. ⁴
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Chordates aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Chordates aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Chordate anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuellt i närtid.

⁴ På extra bolagsstämma den 26 januari 2024 beslutades om tillfällig minskning av aktiekapitalet varpå aktiernas kvotvärde uppgår till 0,09 SEK. Minskningen beslutades i syfte att åstadkomma ett lämpligt kvotvärde och att möjliggöra teckning inom ramen för Företrädesemissionen till 0,09 SEK. På samma stämma beslutades även om fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet. Per dagen för detta prospekt har inga registreringar genomförts hos Bolagsverket vilket innebär att kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i Chordate är upptagna till handel på Nasdaq First North. De nya aktierna och teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Nasdaq First North.
--------------	--

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	---

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN
	<p>Utebliven framtida utdelning</p> <p>Chordate har historiskt sett inte lämnat någon utdelning. Bolaget avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora, vilket de kan förväntas vara under en längre tid. Mot bakgrund av osäkerheten kring hur snabbt Bolagets behandlingsindikationer kan kommersialiseras är det svårt att säga när Bolaget kommer vara i position att kunna börja lämna utdelningar. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.</p>
	<p>Aktierelaterade risker och makroekonomiska faktorer</p> <p>En investering i aktier och teckningsoptioner kan både komma att öka och minska i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka sitt investerade kapital. Aktiekursen i Chordate kan vara volatil och dess utveckling är beroende både av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och dess aktier, men även av en rad allmänna makroekonomiska faktorer som står utanför Chordates kontroll. Varje investeringsbeslut avseende aktier och aktierelaterade instrument bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, generell information om branschen, omvärldsfaktorer, samt det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer. Om en aktiv och likvid handel inte blir varaktig avseende Bolagets aktier och teckningsoptioner kan det innebära svårigheter för innehavarna att avvyttra sina aktier respektive teckningsoptioner i Bolaget. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan också komma att ha en negativ inverkan på investerares vilja att investera i Bolaget och/eller att delta i Företrädesemissionen vilket kan påverka aktiekursen för Chordates aktier men även medföra att teckningsgraden och därmed utfallet i Erbjudandet blir lägre än förväntat.</p> <p>Framtida försäljning av Bolaget ("exit")</p> <p>Chordates strategi är att bygga upp verksamhetens värde för att i framtiden kunna genomföra en framgångsrik försäljning av Bolaget till en internationell aktör inom medtech- eller pharma-branschen eller till annan förvärvare. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, att oförutsedda studieresultat kan försena eller förhindra lanseringen av Bolagets nuvarande och potentiella produkter på utvalda marknader eller att försäljningsframgångar på utvalda marknader uteblir på grund av konkurrens eller lägre eller uteblivna subventioner via offentliga och privata värdesättningssystem. Mot bakgrund härav finns en risk att ingen potentiell förvärvare visar intresse för Bolaget och dess verksamhet eller att en potentiell förvärvare inte lämnar ett erbjudande på villkor som anses fördelaktiga för Bolagets aktieägare. Om ingen potentiell förvärvare lämnar ett erbjudande på Bolaget och dess verksamhet kommer investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida utveckling samt eventuell vinstutdelning.</p>

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkor för Företrädesemissionen	Företrädesemissionen innebär en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.
Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 31 januari 2024 är registrerad som aktieägare i Chordate Medical Holding äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. En (1) unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 8.
Teckningsoption av serie TO 8	Varje teckningsoption av serie TO 8 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 16 oktober 2024 till och med den 29 oktober 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,15 SEK. Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 8 ska ske under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 18 november 2024.

Teckningsperiod	Teckning av units ska ske från och med den 2 februari 2024 till och med den 16 februari 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.
Handel med uniträtter	Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 2 februari 2024 till och med den 16 februari 2024 under kortnamn (ticker) CMH UR (ISIN: SE0021486180).
Teckningskurs	Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,18 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,09 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 8 utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.
Tilldelning	Om samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning: <ul style="list-style-type: none"> i. i första hand ska ske till dem vilka även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter; ii. i andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat units i nyemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har tecknat; iii. i tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en har garanterat. <p>I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske via lottnings..</p>
Utspädning	Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 464 833 014 aktier från 232 416 507 aktier till 697 249 521, vilket motsvarar en utspädning om cirka 66,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktiekapitalet kommer ökas med högst 41 834 971,26 SEK genom emission av högst 464 833 014 aktier (efter registrering av beslutad aktiekapitalminskning). I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 232 416 507 aktier till totalt 929 666 028 aktier. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst 25,0 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med som högst 75 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 utnyttjas för teckning, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter senast den 13 februari 2024.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas, vid full teckning, uppgå till högst cirka 5,7 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för ersättning till emissionsgaranter (högst 1,8 MSEK ifall alla garantier väljer kontant ersättning), finansiell rådgivare, legal rådgivare, Nasdaq, Finansinspektionen och emissionsinstitut.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel	<p>Bakgrund</p> <p>Chordate Medical Holding AB (publ) är ett svenskt bolag som genom sitt helägda dotterbolag Chordate Medical AB utvecklar, säljer och marknadsför Ozilia® (tidigare K.O.S, kinetisk oscillations-stimulation), en patenterad och CE-märkt nervstimuleringssteknik för behandling av kronisk migrän och kronisk rinit.</p> <p>Ozilia® är en förebyggande och läkemedelsfri behandling av kronisk migrän och kronisk rinit. Bolagets studie, PM007, utvärderade effekt från behandling med Ozilia® jämfört med placebo som månatlig minskning av antal huvudvärksdagar med moderat till allvarlig intensitet. 132 patienter på nio kliniker i Tyskland och Finland inkluderades. Det primära effektmåttet visade en signifikant skillnad av antal huvudvärksdagar i medeltal med -2,23 dagar (p=0,013) bland patienter som fått aktiv behandling jämfört med placebo-behandling. Den slutförda studiens resultat ger stöd för marknadsaktiviteter, såsom kundmöten och arbete med tidiga ersättningslösningar från offentliga betalare eller privata vårdförsäkringar, inom de migränmarknader där Bolaget valt att verka, och i det pågående arbetet med Bolagets FDA-ansökan. Flera kliniska studier har sammantaget redovisat få oväntade bieffekter.</p> <p>Marknaden för behandlingar mot migrän är större än marknaden för behandlingar av rinit, varför framgångar inom migränområdet är ett betydelsefullt steg i Chordate Medicals exitstrategi (försäljning av Bolaget) som består av tre delar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bred patentportfölj – Chordate Medical har 74 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer avseende olika uppfinningar i 24 marknader och ytterligare 2 patentansökningar är ingivna. • Bygga vidare på starka vetenskapliga bevis – Den andra delen i strategin är att ta fram vetenskapligt grundade bevis för behandlingens kliniska effekt för de två indikationerna. • Proof of concept – Den tredje delen är att visa tidig marknadspenetration på utvalda marknader för att kunna påvisa värdet av teknologin.
---	--

Motiv

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. För att finansiera Bolaget och accelerera arbetet mot en exit (försäljning av Bolaget), primärt genom fortsatta satsningar inom migränmarknaden med de senaste studieresultaten som utgångspunkt, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Chordate Medical cirka 41,8 MSEK före emissionskostnader om högst cirka 5,7 MSEK (förutsatt att samtliga garantier väljer kontant ersättning). Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 15 procent allokeras till marknadsregistrering och produktversioner – exempelvis arbete med FDA, Kinas regulatoriska myndighet och den regulatoriska myndigheten i KSA.
- 20 procent allokeras till stödjande kliniska studier – PM010 "post market study" för 200 patienter i UK, Tyskland, Italien och Israel. PM009 studie av Ozilia® Migraine för patienter som inte haft framgångsrika behandlingar med CGRP.
- 40 procent allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter – deltagande i fackmässor. Anlita konsulter som bearbetar marknader avseende potentiella kunder och möjlighet att inkluderas i ersättningsssystem. Samarbeta med och utbildning av distributörer. Bearbeta nya distributörer.
- 25 procent allokeras till övrigt rörelsekapital – exempelvis lageruppbyggnad, finansiella marknadsaktiviteter, kontorshyra, administration och investeringar.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 20,9 MSEK och cirka 34,9 MSEK i november 2024, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde, efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 26 januari 2024 (0,09 SEK), och en högsta teckningskurs om 0,15 SEK, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,5 MSEK och cirka 0,9 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om mellan cirka 20,4 MSEK och cirka 34,0 MSEK från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 8 avses disponeras för följande ändamål i angiven prioriteringsordning:

- 15 procent allokeras till marknadsregistrering och produktversioner – exempelvis arbete med FDA, Kinas regulatoriska myndighet och den regulatoriska myndigheten i KSA.
- 20 procent allokeras till stödjande kliniska studier – PM010 "post market study" för 200 patienter i UK, Tyskland, Italien och Israel. PM009 studie av Ozilia® Migraine för patienter som inte haft framgångsrika behandlingar med CGRP.
- 40 procent allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter – deltagande i fackmässor. Anlita konsulter som bearbetar marknader avseende potentiella kunder och möjlighet att inkluderas i ersättningsssystem. Samarbeta med och utbildning av distributörer. Bearbeta nya distributörer.
- 25 procent allokeras till övrigt rörelsekapital – exempelvis lageruppbyggnad, finansiella marknadsaktiviteter, kontorshyra, administration och investeringar

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och skulle Chordate inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas söka ytterligare extern finansiering. Ytterligare kapitalanskaffningar skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

**Intressen och
intressekonflikter**

Vator Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Chordate för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Wistrand Advokatbyrå är legal rådgivare till Chordate i samband med Företrädesemissionen. Wistrand Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen från vissa av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 10,7 MSEK, motsvarande cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen samt (ii) emissionsgarantier från externa investerare om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 29,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och emissionsgarantier om 23,0 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelser. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 15 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår en garantiprovision om 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, på samma villkor som Företrädesemissionen, dock att teckningskursen per unit ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 2 februari 2024 - 16 februari 2024) multiplicerat med två (2), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen eller kvotvärdet för aktien multiplicerat med två (2).

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Chordate är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Chordates nuvarande styrelse.

Namn

Henrik Rammer
Otto Skolling
Tommy Hedberg
Gunilla Lundmark
Caroline Lundgren Brandberg

Befattning

Styrelseordförande
Vice styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Chordates reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Källförteckning

- 1177.se.
- Burch RC, Buse DC, Lipton RB. Migraine: Epidemiology, Burden, and Comorbidity. *Neurol Clin.* 2019 Nov;37(4):631-649. doi: 10.1016/j.ncl.2019.06.001. Epub 2019 Aug 27. PMID: 31563224.
- Ehnhage, A, Sahlstrand Johnsson P, et al Treatment of idiopathic rhinitis with kinetic oscillations – a multi- centre randomized controlled study. *Acta Otolaryngologica*, 2016; 136(8):852-859
- Fokkens et al. The Effect Of Kinetic Oscillation Stimulation On Symptoms Of Non-Allergic Rhinitis: A Per-Protocol Analysis Of A Randomized Controlled Trial. *Journal of Otolaryngology Head & Neck Surgery*, May 15, 2020 DOI:10.24966/OHNS-010X/100042
- Global Neurostimulation Devices Market, BIS Research 2019.
- Groth, M., Katsarava, Z. & Ehrlich, M. Results of the german migraine patient survey on medical care and prophylactic treatment experience (EPISCOPE). *Sci Rep* 12, 4589 (2022).
- 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.
- Hellings P.W., et al., Non-allergic rhinitis: Position paper of the European Academy of Allergy and Clinical Immunology. *Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology*, May 2017.
- <https://viss.nu/kunskapsstod/vardprogram/migran-hos-vuxna>.
- <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/life-sciences-health-care/us-lshc-medtech-innovation.pdf>
- Juto JE, Axelsson M. Kinetic oscillation stimulation as treatment of non-allergic rhinitis: an RCT study. *Acta Otolaryngol* 2014; 134:506-12
- Katsarava, Zaza et al. "Defining the differences between episodic migraine and chronic migraine." *Current pain and headache reports* vol. 16,1 (2012): 86-92. doi:10.1007/s11916-011-0233-z.
- Khan,S. Schoenen, J. Ashina, M, Caphalalgia 2015, Vol.34(5) 382-91.
- Martelletti, Paolo et al. "My Migraine Voice survey: a global study of disease burden among individuals with migraine for whom preventive treatments have failed." *The journal of headache and pain* vol. 19,1 115. 27 Nov. 2018.
- MTIS 2022 Cephalalgia Late Breaking Abstracts, 2022 (sagepub.com) MTIS22-LBA-016.
- Nationalencyklopedin, Malmquist. J, Isacson. S-O, Folksjukdomar.
- Polaris market research, October 2022.
- Steiner TJ et al. Migraine: The Seventh Disabler, *Journal of Headache and Pain*: 14 January 2013.
- 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.
- Value of Treatment 2017, European Brain Council (EBC) "The Economic Cost of Brain disorders in EU"..

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Chordate Medical Holding AB (publ) är ett svenskt bolag som genom sitt helägda dotterbolag Chordate Medical AB utvecklar, säljer och marknadsför Ozilia® (tidigare K.O.S, kinetisk oscillations-stimulation), en patenterad och CE-märkt nervstimuleringssteknik för behandling av kronisk migrän och kronisk rinit.

Ozilia® är en förebyggande och läkemedelsfri behandling, som är enkel att utföra och kostnadseffektiv eftersom den med fördel kan utföras av sjuksköterska efter förskrivning av läkare. Flera kliniska studier har sammantaget redovisat få oväntade bieffekter. Bolagets avgörande studie, PM007, utvärderade effekt från behandling med Ozilia® jämfört med placebo som månatlig minskning av antal huvudvärksdagar med moderat till allvarlig intensitet. 132 patienter på nio kliniker i Tyskland och Finland inkluderades. Det primära effektmåttet visade en signifikant skillnad av antal huvudvärksdagar i medeltal med -2,23 dagar (p=0,013) bland patienter som fått aktiv behandling jämfört med placebo-behandling. Den slutförda studiens resultat ger stöd för marknadsaktiviteter, såsom viktiga kundmöten och arbete med tidiga ersättningslösningar från offentliga betalare eller privata vårdförsäkringar, inom de migränmarknader där Bolaget valt att verka, och i det pågående arbetet med Bolagets FDA-ansökan.

Marknaden för behandlingar mot migrän är större än marknaden för behandlingar av rinit, varför framgångar inom migränområdet är ett betydelsefullt steg i Chordate Medicals exitstrategi (försäljning av Bolaget) som består av tre delar:

- **Bred patentportfölj** – Chordate Medical har 74 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer avseende olika uppfinningar i 24 marknader och ytterligare 2 patentansökningar är ingivna.
- **Bygga vidare på starka vetenskapliga bevis** – Den andra delen i strategin är att ta fram vetenskapligt grundade bevis för behandlingens kliniska effekt för de två indikationerna.
- **Proof of concept** – Den tredje delen är att visa tidig marknadspenetration på utvalda marknader för att kunna påvisa värdet av teknologin.

Motiv

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. För att finansiera Bolaget och accelerera arbetet mot en exit (försäljning av Bolaget), primärt genom fortsatta satsningar inom migränmarknaden med de senaste studieresultaten som utgångspunkt, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Chordate Medical cirka 41,8 MSEK före emissionskostnader om högst cirka 5,7 MSEK (förutsatt att samtliga garanter väljer kontant ersättning). Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 15 procent allokeras till marknadsregistrering och produktversioner – exempelvis arbete med FDA, Kinas regulatoriska myndighet och den regulatoriska myndigheten i KSA ska rätteligen vara Saudiarabien.
- 20 procent allokeras till stödjande kliniska studier – PM010 "post market study" för 200 patienter i UK, Tyskland, Italien och Israel. PM009 studie av Ozilia® Migraine för patienter som inte haft framgångsrik behandling med CGRP.
- 40 procent allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter – deltagande i fackmässor. Anlita konsulter som bearbetar marknader avseende potentiella kunder och möjlighet att inkluderas i ersättningssystem. Samarbete med och utbildning av distributörer. Bearbeta nya distributörer.
- 25 procent allokeras till övrigt rörelsekapital – exempelvis lageruppbyggnad, finansiella marknadsaktiviteter, kontorshyra, administration och investeringar.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 20,9 MSEK och cirka 34,9 MSEK i november 2024, baserat på en lägsta teckningskurs om aktiens kvotvärde, efter de minskningar av aktiekapitalet som beslutades av extra bolagsstämman den 26 januari 2024 (0,09 SEK), och en högsta teckningskurs om 0,15 SEK, före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,5 MSEK och cirka 0,9 MSEK. Den ytterligare nettolikviden om mellan cirka 20,4 MSEK och cirka 34,0 MSEK från utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 8 avses disponeras för följande ändamål i angiven prioritetsordning:

- 15 procent allokeras till marknadsregistrering och produktversioner – exempelvis arbete med FDA, Kinas regulatoriska myndighet och den regulatoriska myndigheten i KSA ska rätteligen vara Saudiarabien..
- 20 procent allokeras till stödjande kliniska studier.
- 40 procent allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter – deltagande i fackmässor. Anlita konsulter som bearbetar marknader avseende potentiella kunder och möjlighet att inkluderas i ersättningsystem. Samarbeta med och utbildning av distributörer. Bearbeta nya distributörer.
- 25 procent allokeras till övrigt rörelsekapital – exempelvis lageruppbyggnad, finansiella marknadsaktiviteter, kontorshyra, administration och investeringar

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning och skulle Chordate inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas söka ytterligare extern finansiering. Ytterligare kapitalanskaffningar skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare och agerar emissionsinstitut till Chordate i samband med Företrädesemissionen. Wistrand Advokatbyrå är legal rådgivare till Chordate i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Vator Securities och Wistrand Advokatbyrå från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Vator Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Chordate för vilka de

erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Wistrand Advokatbyrå är legal rådgivare till Chordate i samband med Företrädesemissionen. Wistrand Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen från vissa av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 10,7 MSEK, motsvarande cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen samt (ii) emissionsgarantier från externa investerare om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 29,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och emissionsgarantier om 23,0 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelser. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 15 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår en garantiprovision om 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, på samma villkor som Företrädesemissionen, dock att teckningskursen per unit ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 2 februari 2024 – 16 februari 2024) multiplicerat med två (2), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen eller kvotvärdet för aktien multiplicerat med två (2).

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemission.

Strategi, resultat och företagsklimat

Verksamhetsöversikt

Chordate är ett medicinteknikbolag som har utvecklat, patenterat och CE-märkt ett produktsystem för nervstimulerande behandling av indikationerna kronisk migrän och kronisk nästäppa (rinit). Behandlingen, som bygger på produktsystemet Chordate System S120 för rinit och S220 för migrän, heter Ozilia®. En behandling tar cirka 20 minuter och kan utföras av antingen en läkare eller en sjuksköterska. Systemet består av en kateter som kopplas till en kontrollenhet. På katetern finns en ballong monterad, som placeras i patientens näshåla och blåses upp med luft. Med hjälp av kontrollenheten påbörjas sedan en kinetisk oscillerande stimulering med en bestämd frekvens. Lufttrycket, amplituden och frekvensen som ballongen vibrerar med har optimerats för bästa effekt för respektive indikation. Bolagets Ozilia-behandling med indikationen förebyggande behandling mot kronisk migrän för patienter över 18 år har visats ge en statistiskt signifikant minskning av genomsnittligt antal huvudvärksdagar.¹ Behandlingen är CE-märkt sedan maj 2021 och medför inga eller få oväntade bieffekter för patienten.² De förväntade bieffekterna som vissa patienter rapporterar är kortvariga (<1 timme) och rör ökat tårflöde, lindrigare obehag initialt under behandlingen och en känsla av lätt bedövning av överläppen. Marknadspotentialen för indikationen kronisk migrän bedöms enligt Bolaget vara stor.

Affärsidé

Chordates affärsidé är att hjälpa människor dels med kronisk migrän att förebygga svår huvudvärk, dels människor med kronisk rinit/nästäppa att andas, sova och tala bättre. Chordate erbjuder ett enkelt förebyggande behandlingsalternativ utan den biverkningsprofil som läkemedelsbehandlingar för migrän vanligtvis är associerade med. Vanliga migränläkemedel och associerade biverkningar är:

- Betablockerare: trötthet, yrsel, sämre ork, illamående, kräkningar, diarré, kalla händerna och fötter, mardrömmar.
- Angiotensinreceptorblockerare: magsmärtor, yrsel, svimningskänsla.
- Triptaner: trötthet, illamående, kräkningar, muntorrhet, tryckkänsla över bröstorg och nacke, muskelsvaghet.
- Amitriptylin: muntorrhet, dåsighet, förstoppning.
- NSAID: illamående eller diarré.
- Epilepsiläkemedel: trötthet, yrsel, minnessvårigheter, illamående.
- Botulinumtoxin A: smärta, rodnad, svullnad vid injektionsställe. Förstoppning.
- CGRP antikroppar: smärta, rodnad, svullnad vid injektionsställe. Förstoppning.³

¹ MTIS 2022 Cephalalgia Late Breaking Abstracts, 2022 (sagepub.com) MTIS22-LBA-016.

² Ibid.

³ 1177.se.

BAKGRUND OCH HISTORIK

Chordate har via sitt helägda dotterbolag bedrivit produktutveckling och verksamhet sedan 2005. Det operativa bolaget Chordate Medical AB ("Dotterbolaget") bildades 29 juni 2005 och blev den 1 maj 2015 dotterbolag till Bolaget, före dess var det ett dotterbolag till Chordate Medical AG.

Det operativa dotterbolagets namn var från början Rhinomed AB, vilket i januari 2013 ändrades till Chordate Medical AB.

Chordate Medical Holding AB (publ) grundades i februari 2014. Kort därefter förvärvades Chordate Medical AG (likviderades i december 2015) via en apportemission med aktier i Chordate varvid Chordate Medical Holding AB (publ) blev moderbolag i koncernen.

VISION

Chordate vill etablera sin teknologi på den internationella marknaden för neuromodulation, och genom marknadsföring och kliniska studier skapa 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 distributörer till kliniker och sjukhus på de primärt utvalda marknaderna. Chordates intjäning bygger på två delar; systemförsäljning samt betalning per behandling inklusive engångsartikel. Försäljningen skyddas av en elektroniskt kodad "pay-per-treatment"-modell som är inbyggd i behandlingsenheten. Varje installerat system laddas elektroniskt med det antal behandlingar som beställts, och som kan fyllas på varefter dessa använts. Laddningen av nya behandlingar sker via en QR-kod som kunden läser in i systemet. Utan laddade koder fungerar inte systemet.

OZILIA-BEHANDLING

Kinetisk oscillations-stimulation, Ozilia®, är ett effektivt sätt att behandla kronisk migrän och kronisk rinit. Ozilia-behandlingen tar cirka 20 minuter och kan utföras av antingen läkare eller sjuksköterska. Systemet består av en ballongkateter som kopplas till en behandlingsenhet som blåser upp ballongen till ett givet tryck och därefter genererar en vibration med en bestämd frekvens och amplitud. Ballongen som är monterad ytterst på katetern placeras i patientens näshåla varefter behandlingen påbörjas. Med hjälp av kontrollenheten genereras därefter en kinetisk oscillerande stimulation under tio minuter i vardera näshåla.

För patientens bekvämlighet, samt för att hålla katetern i rätt läge under hela behandlingen, rekommenderas att man använder en fixtur som patienten har på huvudet. Detta gör det enklare att hålla katetern på plats. Behandlingen kan upplevas som lite obehaglig i början av den första behandlingen, men är i det närmaste smärtfri. För de patienter som svarar på behandlingen uppnås full effekt inom någon till några dagar efter den inledande behandlingsperioden för respektive indikation som beskrivs i stycket nedan.

Det som skiljer sig mellan de två medicinska indikationerna kronisk migrän och kronisk rinit är att bl.a. vibrationsfrekvens och ballongtryck är olika och har genom laborationer och studier på friska individer optimerats för respektive indikation. Även behandlingsregimerna skiljer sig på så sätt att rinitbehandlingen bör upprepas minst en gång per år efter två initiala behandlingar med 30 dagars mellanrum. För migrän antas en optimal regim vara att inleda med 6 veckovisa behandlingar, och därefter individuellt anpassat antal efter patientens behov. Detta gör att antal behandlingar per år för migrän kan vara i genomsnitt 3-6 gånger fler än för rinit.

Sedan 11 september 2023 har Chordate introducerat Ozilia® som ersätter K.O.S som varumärke för Bolagets migränbehandling på samtliga marknader där Bolaget är aktivt. Detta görs som ett nästa steg i utrullningen och kommersialiseringen av behandlingen på Bolagets fokusmarknader.

Fördelar med Ozilia-behandlingen

- Effektivt behandlingsalternativ till läkemedel.
- Få oväntade bieffekter – behandlingen sker lokalt utan den biverkningsprofil som motsvarande läkemedelsbehandling oftast är associerade med.
- Möjlig att upprepa vid behov – eftersom få oväntade bieffekter har visats kan behandlingen ges vid flera tillfällen.
- Enkel och kostnadseffektiv behandlingsmetod – eftersom behandlingen kan utföras av sjuksköterska efter en rutinmässig läkarundersökning.



Produkter

Bolagets produktsortiment utgår från de CE-märkta behandlingsenheterna Chordate System S120 för rinit och S220 för migrän som är registrerat för indikationerna förebyggande behandling av kronisk rinit och kronisk migrän och användning på patienter som är 18 år eller äldre. Behandlingsenheten, så kallad controller, innehåller avancerad teknologi och mjukvara och tillverkas av en underleverantör i Sverige som är certifierad enligt medicinteknisk standard för kvalitetsledning och tillverkning ISO 13485.

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

Chordate övervakar genom revisioner föreskrivna i bolagets kvalitetsledningssystem både sluttillverkande underleverantören och vissa leverantörer av kritiska komponenter.

All vidareutveckling och produktförändringar hanteras och övervakas av Chordate innan de införs i produktionen.



KATETER
Engångsprodukt



KONTROLLENHET
Kontrollerar behandling
Säkerställer att giltiga
behandlingskoder
används

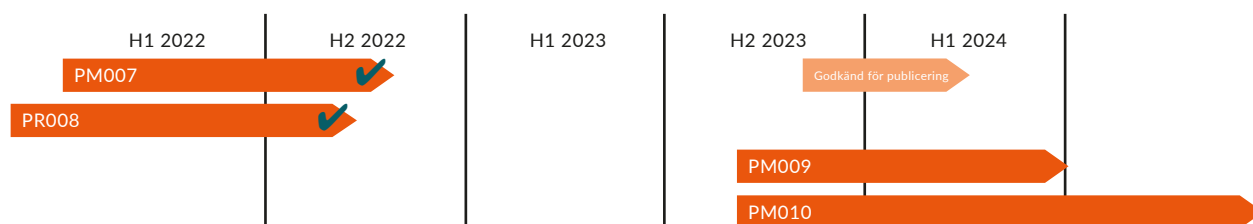


HEADBAND
Hållare för bekväm
applicering av kateter

Strategi

Chordates strategi bygger på Bolagets bedömning av hur hela medtech-branschen har utvecklats, där stora aktörer tjänar på att förvärva mindre företag med produkter som är av-riskade och som uppvisat proof of concept (Sv. bevis på att konceptet fungerar) och stor marknadspotential, i stället för att enbart investera i egen tidig produktutveckling. Denna trend har över åren beskrivits i en rad industrianalyser, tex. från Deloitte.⁴

När det gäller intern teknisk forskning och utveckling har viljan att investera i det hos de stora företagen avtagit. I stora organisationer är risken helt enkelt för hög och utfallet för magert. Detta har lett till en sorts symbios där små, snabba och riskvilliga bolag levererar bevisade och relativt billiga medtech-projekt som de stora bolagen sedan köper upp. Chordates mål är att vara ett sådant projekt.



Källa: Bolaget

OM PM007 – slutförd

Slutresultaten från Chordate Medicals PM007-studie visar att bolagets migränbehandling Ozilia® resulterar i en signifikant minskning av antalet dagar med huvudvärk och dagar med migrän hos vuxna patienter med medelsvår och svår kronisk migrän. Resultaten visar även att Ozilia® har en ihållande behandlingseffekt och att behandlingen tolereras väl med få oväntade biverkningar. Detta gör att den unika behandlingen, som inte är läkemedelsbaserad, skiljer sig från andra förebyggande behandlingar på marknaden också genom sin gynnsamma biverkningsprofil.

PR008 – slutförd med pågående efterarbete

Studien om kronisk rinit, PR008, levererade sin data (Eng. clean file) i juni 2022, varefter analys och publiceringsarbete nu följer.

PM009 – pågående

PM009, är en öppen pilotstudie för att utvärdera effektiviteten av intranasal Kinetisk Oscillations Stimulans vid förebyggande behandling av kronisk migrän på försökspersoner som inte

Pipeline – kliniska studier

Syftet med bolagets kliniska utvecklingsprogram är att stödja den pågående marknadsintroduktionen av Ozilia® Migraine-teknologin för kronisk migrän i EU och lägga grunden för regulatoriskt marknadsstillträde på andra marknader såsom USA.

Den kliniska utvecklingsstrategin syftar till att själva genomföra studier av specifik karaktär och kortare varaktighet, och att uppmuntra och underlätta andra oberoende och externt initierade studier när sådana möjligheter uppstår.

svarar på behandling med CGRP-hämmare. Studiens mål är att inkludera 25–30 patienter för att undersöka minskningen av dagar med huvudvärk med hjälp av Ozilia®-tekniken. Studien genomförs vid King's College London med tre till fyra remitterande kliniker som hjälper till med rekryteringen av lämpliga patienter till studien. Den första patienten i studien inkluderades den 4 december 2023.

PM010 – pågående

PM010, är en öppen klinisk uppföljningsundersökning efter marknadsföring (Eng. post market surveillance) för att följa långtidsresultat och säkerhet för intranasal Kinetisk Oscillations Stimulation hos patienter med kronisk migrän under vanlig klinisk behandling. Studien kommer att rekrytera 200 patienter och genomföras på cirka 15 kliniker i tre till fyra europeiska länder, uppföljningen är 12 månader. Data från denna öppna studie kommer att rapporteras i intervaller och användas för att finjustera rekommendationer för den kliniska behandlingsregimen. Den 21 december 2023 meddelade Bolaget att de sju första patienterna inkluderats i studien.

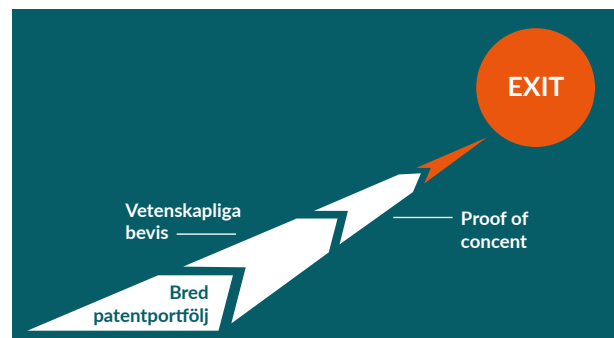
⁴ <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/life-sciences-health-care/us-lshc-medtech-innovation.pdf>

Chordates exitstrategi (försäljning av bolaget) bestående av tre delar:

- **Bred patentportfölj** – Chordate har 74 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer avseende olika uppfinningar i 24 marknader, ytterligare 2 patentansökningar är ingivna. 8 av dessa patent är beviljade i Kina. Varumärket "Chordate" är registrerat i både UK och EU i klasserna 5, 9, 10, 36, 41, 42 och 44. Ozilia är registrerat som EU-varumärke i klasserna 09 och 10. Chordate är även registrerade som innehavare av vissa domännamn.
- **Bygga vidare på starka vetenskapliga bevis** – Den andra delen i strategin är att ta fram vetenskapligt grundade bevis för de två indikationernas kliniska effekt och därmed deras värde. Ett flertal vetenskapliga studier har genomförts och Bolaget har nu uppnått säkerställda vetenskapliga bevis i den helt avgörande kliniska studien PM007 om Ozilia-behandling av kronisk migrän, där uppsatta effektmål har nåtts med signifikans. Dessutom genomförs två ytterligare marknadsstödjande studier. Den första är en kort pilotstudie på 25–30 patienter, designad för att påvisa eventuell effekt med Ozilia-behandlingen för patienter som inte svarat på behandling med CGRP-hämmare. Den andra är en så kallad post-market-surveillance studie som ska redovisa praktiska kliniska utfall från 200 patienter som följs under 12 månader. Vetenskapliga bevis är dessutom av avgörande betydelse för framgång dels processer för försäkringsersättning (Eng. reimbursement), och dels i Bolagets projekt för marknadsstillstånd i USA (FDA – Food and Drug Administration) och Kina.
- **Proof of concept** – Den tredje delen är att etablera försäljningsframgångar med migränindikationen på utvalda marknader. Genom att nå en bedömbär marknadspenetration på de utvalda marknaderna vill Bolaget kunna påvisa värdet och slutkunders efterfrågan av teknologin. Bolaget har initialt fokuserat på marknadsstillträde (Eng. Market Access) genom att kontraktera 1–2 konsulter, med relevant bakgrund och existerande nätverk inom kundsegmentet, på deltid som marknadsspecialister i vardera Tyskland, Storbritannien, Israel och Finland – samt genom egen anställd marknadsansvarig för gulfområdet. För den viktiga italienska marknaden samt Saudiarabien samarbetar bolaget med en sedan lång tid betrodda distributörer.

Framgent är strategin att realisera det uppbyggda bolagsvärdet för aktieägarna genom att sälja bolaget inom en överskådlig investeringshorisont. Som ett led i den uttalade försäljningsstrategin kommer bolaget prioritera att etablera sig och uppnå bedömbära marknadsandelar på sina utvalda marknader. Genom en lyckad etablering inom en begränsad geografisk kan bolaget demonstrera produktens funktionalitet och effekt samt dess kommersiella potential.

För att hålla nere kostnaderna tills en potentiell försäljning har bolaget valt att begränsa antalet anställda i organisationen. De senaste åren har Bolagets anställda reducerats och användning av konsulttjänster har ökat. Bolaget har per dag för detta Prospekt tre anställda (CEO, CTO samt CSO). Antalet konsulttjänster som på deltid ingår i organisationen uppgår till fyra. Vidare har Bolaget lagt ut all tillverkning på underleverantörer, bland annat Nordic Engineering Partner AB i Norrtälje som tillverkar Bolagets elektronikenheter och Biohospital AB i Kopparberg för tillverkning av engångsartiklar. Bolaget har även valt att delvis fokusera på samma marknader och distributionskanaler för behandling av kronisk migrän och icke-allergisk rinit, vilket ger upphov till kostnadsbesparingar och en effektivare lansering.



Chordates exitstrategi (försäljning av Bolaget) består av tre delar

Studier

Migrän

Studie Sverige 2014 - 2015 PM005

En pilotstudie på profylaktisk behandling av migrän genomfördes vid fyra kliniker i Sverige åren 2014 - 2015. Patienter med migrän behandlades vid två tillfällen med två veckors mellanrum och utvärderades en gång per månad efter behandlingen. 78 patienter deltog och vid utvärderingen två månader efter behandling uppvisade Ozilia-behandlingen två huvudvärksdagar färre jämfört med placebo vilket var nära statistiskt signifikant ($p=0,0515$).

Status: slutförd. Ej publicerad.

Multicenterstudie Tyskland/Finland 2018 - 2022 PM007

I studien av Ozilia-behandling för kronisk migrän på nio kliniker i Tyskland och Finland lämnade sista patienten studien tidigt i augusti 2022.

Resultatet från en interimanalys av de första 53 patienterna redovisades i maj 2019. Den externa datamonitoreringskommittén rekommenderade att studien skulle fortsätta enligt plan, och att antalet patienter i studien inte behövde ändras.

Data från interimanalysen utgjorde grunden i bolagets ansökan om CE-märke, vilket erhöles i maj 2021.

Data från en subgruppsanalys på den tyska kohorten med 92 patienter redovisades tidigt i september 2022 som ett abstrakt och en vetenskaplig poster på kongressen Migraine Trust International Symposium i London. Resultaten visade en signifikant sänkning av antal huvudvärksdagar i medeltal med -2,52 dagar ($p=0,014$) bland patienter som fått aktiv behandling jämfört med placebo-behandling. Effekten kvarstod efter fyra veckors uppföljningstid och hade minskat ytterligare till -2,70 dagar ($p=0,009$).⁵

En genomförd slutanalys av det kompletta datamaterialet från hela studien redovisades för första gången i en föreläsning i juni 2023 på American Headache Society's kongress i Austin, USA. Resultaten visade en signifikant sänkning av antal huvudvärksdagar i medeltal med -2,23 dagar ($p=0,013$) bland patienter som fått aktiv behandling jämfört med placebo-behandling. Effekten kvarstod efter fyra veckors uppföljningstid och hade minskat ytterligare till -2,68 dagar ($p=0,001$). Vidare visades en signifikant sänkning även av antal dagar med migränepisoder med i medeltal -2,40 dagar ($p=0,0048$) efter aktiv behandling jämfört med

⁵ *ibid.*

placebo-behandling. Effekten kvarstod efter fyra veckors uppföljningstid och hade minskat ytterligare till -2,87 dagar ($p=0,0008$).

Primärt effektmål: utvärdera effekt från Ozilia-behandling på minskning av antal huvudvärksdagar/månad med moderat till allvarlig intensitet vid en månad.

Omfattning: >132 patienter på nio kliniker i Tyskland och Finland.

Typ: dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad.

Inkludering: 18-65 år man/kvinna, migrändiagnos <60 års ålder, Kronisk migrändiagnos >3 månader.

Design: 50/50 randomiserade till aktiv vs. placebo-behandling, 4 veckor screening, 6 veckor behandling, uppföljning 4 veckor.

Status: Avslutat med slutanalys av hela studiens datamaterial, vilken har bekräftat uppnådda effektmål och signifikans. Inskickad för publicering.

Pågående migränstudier

CGRP non-responder pilot Storbritannien 2022 - 2023 PM009

Primärt effektmål: utvärdera effekt från Ozilia-behandling på minskning av antal huvudvärksdagar/månad med moderat till allvarlig intensitet, jämfört med ingångsvärde (baseline) från screening.

Omfattning: 30 patienter som behandlas på King's College, London.

Typ: öppen pilotstudie.

Inkludering: 18-65 år man/kvinna, kronisk migrändiagnos <65 års ålder, som inte svarat på minst tre förebyggande läkemedel och tre månaders behandling med monoklonala antikroppar inriktade mot signalproteinet CGRP eller dess receptorer.

Design: 4 veckor screening, 6 veckor behandling 1 gång/vecka, uppföljning 12 veckor med en behandling per månad.

Status: pågående

Post-Market-Study Storbritannien, Italien, Tyskland, Israel 2022 - 2024 PM010

Primärt effektmål: utvärdera effekt från Ozilia-behandling i klinisk praktik på minskning av antal huvudvärksdagar/månad med moderat till allvarlig intensitet, jämfört med ingångsvärde (baseline) från screening.

Omfattning: 200 patienter som behandlas på <15 kliniker i Storbritannien, Italien, Tyskland och Israel.

Typ: öppen studie.

Inkludering: 18–65 år man/kvinna, kronisk migrändiagnos <65 års ålder.

Design: 4 veckor screening, 4 behandlingar under 6 veckor, långtidsuppföljning upp till 12 månader med max 16 ytterligare efter behov.

Status: pågående.

Rinit

Multicenterstudie Sverige 2014 PR003

Effekten från Ozilia-behandling för indikationen kronisk rinit har undersökts i en rad studier där bolaget ofta varit en sponsor. En studie som genomfördes 2013 visade att efter två behandlingar, med en månads mellanrum, fick de 55 procent av patienterna som svarade på behandlingen en kvarstående icke placebokontrollerad effekt i upp till sex månader.⁶ Baserat på studiedata har bolaget fått sitt produktsystem, Chordate system S100 och efterföljaren S120, CE-märkt och därmed godkänt att marknadsföras och säljas i Europa.

I den ursprungliga vetenskapliga artikeln som publicerades i april 2016⁷ redovisades endast ITT-analys (intention-to-treat), och att det resultatet inte visade någon signifikant skillnad mellan aktiv behandling och placebo. I maj 2020 publiceras dock en ny vetenskaplig artikel från Amsterdams universitet⁸, baserad på samma studie. Artikeln redovisar en PP-analys (Per-Protocol) av studiedata från ovanstående studie. Resultaten av den nya analysen visar att effekten från Chordates Ozilia-behandling var signifikant bättre än placebo, vid det primära effektmålet en månad efter en behandling. Ytterligare analys av studiematerialet visade på nya viktiga fynd där de patienter som kunde sluta med avsvällande nässprej i kombination med Ozilia-behandlingen, uppvisade ytterligare signifikant förbättring av sin nästäppa.

Status: slutförd

Multicenterstudie Europa 2020 PR008

En rinitstudie på 13 kliniker i sex länder inom EU och UK som påbörjades 2018 avslutade rekryteringen efter en interimanalys i oktober 2020 där interimdata indikerade att studien sannolikt inte skulle kunna ge konklusiva resultat. Studien har tolv månaders uppföljning varför de sista patienterna lämnade studien i slutet av 2021, varefter dataanalys påbörjades.

Primärt effektmål: utvärdera Ozilia® förbättringseffekt på NAR (icke-allergisk-rinit) med bland annat Total Nasal Symptom Score (TNSS, ett internationellt vedertaget bedömningsverktyg, ung; totalt-nässymptoms-mätetal) vid tre månader

Omfattning: Cirka 300 patienter på 13 kliniker i sex länder inom EU och UK

Typ: dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad

Inkludering: 18–65 år man/kvinna, rinitdiagnos >12 veckor, täppa uppskattad till >2 (skala 0–3)

Design: 50/50 randomiserade till aktiv vs placebobehandling, 7 dagar screening, 2 behandlingar med 4 veckors mellanrum, uppföljning efter 3 månader, 6 månader, 9 månader samt 12 månader

Status: dataanalysfas ännu ej färdigställd.

⁶ Juto JE, Axelsson M. Kinetic oscillation stimulation as treatment of non-allergic rhinitis: an RCT study. *Acta Otolaryngol* 2014; 134:506-12.

⁷ Ehnhage, A, Sahlstrand Johnsson P, et al Treatment of idiopathic rhinitis with kinetic oscillations – a multi- centre randomized controlled study. *Acta Oto-laryngologica*. 2016; 136(8):852-859. Fokkens et al. The Effect Of Kinetic Oscillation Stimulation On Symptoms Of Non-Allergic Rhinitis: A Per-Protocol Analysis Of A Randomized Controlled Trial. *Journal of Otolaryngology Head &*

⁸ *Neck Surgery*, May 15, 2020 DOI:10.24966/OHNS-010X/100042.

Marknadsöversikt

Migränmarknaden

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen.⁹ Från vetenskaplig litteratur uppskattar Bolaget att 6–8 procent bland män och 15–18 procent av kvinnor i Europa och Amerika årligen diagnostiseras med migrän.¹⁰ Man skiljer normalt på episodisk migrän, som inträffar då och då, och kronisk migrän. Personer som har mer än 15 dagar med huvudvärk per månad, varav mer än åtta dagar med migrän i mer än tre månader, definieras som kroniska migränpatienter.¹¹ Vetenskaplig litteratur uppskattar att mellan 1–2 procent av världens befolkning lider av kronisk migrän.¹²

Migrän i vården

Underdiagnostisering av migränpatienter är betydande då det uppskattas att cirka 50 procent med episodisk migrän och 60 procent med kronisk migrän inte diagnosticeras korrekt.¹³

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 migrän. 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 etcetera ANS spelar en viktig roll när orsak till migrän beskrivs i den medicinska litteraturen.

Samhällskostnaden av migrän

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

på de 25 miljoner förlorade dagarna.¹⁴ Varje miljon av befolkningen i Europa förlorar uppskattningsvis 400 000 dagar från arbete eller skola varje år till enbart migrän, och den uppskattade totala kostnaden för huvudvärkstörningar överstiger 100 miljarder euro per år i Europa inklusive vård och produktionsbortfall.¹⁵

Marknadsstorlek

Marknaden för migränläkemedel		
Marknadens värde 2021	4,3 miljarder USD	8,5% CAGR (2022-2030)
Marknadsprognos 2030	8,8 miljarder USD	

Källa: Polaris market research, oktober 2022

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektationer. Läkemedelsförsäljningen förväntas växa starkt och uppgå till 8,8 miljarder USD år 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 8,5% procent. Nordamerika förväntas fortsatt vara den största marknaden, följt av Europa som den näst största marknaden.¹⁶ Nuvarande behandlingar lämnar ett stort antal patienter underbehandlade och upp mot 85 procent av personer med migrän rapporterar negativa aspekter med att leva med migrän (hopplöshet, depression, oförstådd).¹⁷ Chordates bedömning är att en effektiv migränbehandling med få oväntade bieffekter och inte baserad på läkemedel kommer att kunna ges ett betydande värde av de marknadsaktörer som idag investerar i segmentet neuromodulation.

⁹ Steiner TJ et al. Migraine: The Seventh Disabler. *Journal of Headache and Pain*; 14 January 2013.

¹⁰ Katsarava, Zaza et al. "Defining the differences between episodic migraine and chronic migraine." *Current pain and headache reports* vol. 16,1 (2012): 86-92. doi:10.1007/s11916-011-0233-z.

¹¹ <https://viss.nu/kunskapsstod/vardprogram/migran-hos-vuxna>.

¹² Burch RC, Buse DC, Lipton RB. Migraine: Epidemiology, Burden, and Comorbidity. *Neurol Clin*. 2019 Nov;37(4):631-649. doi: 10.1016/j.ncl.2019.06.001. Epub 2019 Aug 27. PMID: 31563224.

¹³ Khan, S. Schoenen, J. Ashina, M. *Cephalalgia* 2015, Vol.34(5) 382-91.

¹⁴ 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.

¹⁵ Value of Treatment 2017, European Brain Council (EBC) "The Economic Cost of Brain disorders in EU".

¹⁶ Polaris market research, October 2022.

¹⁷ Martelletti, Paolo et al. "My Migraine Voice survey: a global study of disease burden among individuals with migraine for whom preventive treatments have failed." *The journal of headache and pain* vol. 19,1 115. 27 Nov. 2018.

Behandlingsalternativ

Behandling av migrän utgörs i huvudsak av läkemedel, där det finns en tydlig behandlingstrappa från lättare till tyngre medikamenter. Men det finns även andra behandlingar som inte utgörs av läkemedel. Ett stort problem med migränmedicin är att ingen behandling fungerar för samtliga patienter och att vissa läkemedel efter en tids användning kan ha en avklingande effekt. Chordate är ensamma om att erbjuda Ozilia-behandling för migrän.

Behandlingsalternativ	Beskrivning	Fördelar	Nackdelar
Receptfria värktabletter	Finns i många varianter, baserade på acetylsalicylsyra, paracetamol eller ibuprofen som verksamma ingredienser. Några kända varumärken inkluderar Treo, Alvedon och Ipren.	Generika. Relativt säker användning Akut vid migrän	Lindrar endast Risk för läkemedelsutlöst huvudvärk vid för mycket användande
Antiinflammatoriska läkemedel	Minskar bildandet av skadliga prostaglandiner som uppstår vid inflammationer och kan användas för en kortare tids behandling. De verksamma ämnena inkluderar naproxen, diklofenak eller ketoprofen och finns i varumärken som Naproxen, Voltaren (receptfria) eller Orudis (receptbelagt).	Generika Akut vid migrän	Kan reta magslemhinnan Kan orsaka magkatarr/ magsår
Triptaner	En grupp av läkemedelssubstanser som verkar genom att utlösa en sammandragning av blodkärl i huvudet. En vidgning av blodkärl i huvudregionen förknippas ofta med inledning av migränattacker. Triptaner används akut vid inledningen till eller under en migränattack. Det finns en mängd olika substanser inom gruppen triptaner, bland annat sumatriptan som även fås som generika.	Generika Akut vid migrän	Risk för läkemedelsutlöst huvudvärk vid för mycket användande
Betablockerare	Är primärt kända som hjärtmedicin men förskrivs även mot migrän, då de blockerar receptorer för stresshormoner som utsöndras på signal från det sympatiska nervsystemet. Genom att minska känsligheten för stress, så sänks hjärtrytmen och blodtrycket samtidigt som man kan få minskade symptom av migrän.	Används som förebyggande behandling	Lågt blodtryck Yrsel Kalla händer/fötter Depression Trötthet
CGRP-läkemedel	En relativt ny grupp av läkemedel som har utvecklats speciellt för migrän. CGRP är en förkortning för Calcitonin Gene-Related Peptide och är ett ämne som frisätts vid migränattacker. Läkemedlen verkar genom att blockera CGRP-receptorn och kan på så sätt blockera smärtsignalerna till hjärnan. De används profylaktisk som en injektion varje månad eller varje kvartal. Läkemedelskostnaden för ett års behandling uppgår i vissa marknader till 6 000–7 000 USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt
Botox	Botox är ett muskelavslappande ämne. Det administreras genom att injicera läkemedlet precis under huden på 31–39 specifika ställen på huvud och nacke. Behandlingen tar cirka en halvtimme och utförs var tredje månad. Priset för behandlingen uppgår i vissa marknader till cirka 3 000 USD. Enligt uppgift uppgår den globala omsättningen av Botox för migränbehandling till mer än en halv miljard USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt. Behandling skall endast utföras av specialistläkare
Ozilia®	Chordate är ensamma om att erbjuda Ozilia-behandling för migrän genom Ozilia® Migraine. Verkningsmekanismen för behandlingen är att påverka det autonoma nervsystemet genom att stimulera nervceller i näshålan.	Få oväntade bieffekter Används som förebyggande behandling Kostnadseffektivt	Behandling skall endast utföras av läkare eller sjuksköterska efter läkarundersökning

Källa: Bolaget

Rinitmarknaden

Kronisk nästäppa (rinit) är ett tillstånd man kan ha trots att man inte är förkyld, har en allergi eller infektion. Tillståndet kallas bland annat för icke-allergisk rinit. Prevalensen av icke-allergisk rinit är inte särskilt väl kartlagd, bland annat då det saknas internationellt konsensus om diagnostiska kriterier, men en akademisk sammanställning har gjort uppskattningen att mer än 200 miljoner människor i hela världen lider av icke-allergisk rinit.¹⁸ Det antyds vidare att idiopatisk rinit, vilket ungefär betyder rinit "utan annan förklaring", och som är det tillstånd Chordate i första hand riktar sig mot, kan utgöra runt hälften av dessa. Chordates prioriterade marknader inom rinitmarknaden inkluderar Italien och Saudiarabien.

Problemet anses vara en folksjukdom som negativt påverkar livskvaliteten i form av andningssvårigheter vilket även kan bidra till ytterligare besvär såsom muntorrhet, snarkningar samt nedsatt talförmåga.¹⁹

Symptomen uppfattas ofta som vanliga förkylningar. Sammantaget medför detta att miljontals personer lider i onödan, omedvetna om sin diagnos och om Chordates enkla och effektiva behandling som långsiktigt kan öka välbefinnandet. Samtidigt skulle samhällskostnaderna för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minskas avsevärt.²⁰

Behandlingsalternativ

Behandling av kronisk nästäppa utgörs i huvudsak av nässprayer eller kirurgi. Det stora problemet med båda dessa alternativ är begränsad effekt och oönskade bieffekter. Chordate är ensamma om att erbjuda Ozilia-behandling för rinit.

Behandlingsalternativ	Beskrivning	Fördelar	Nackdelar
Slämhinneavsvällande nässprayer	Ofta det första medel som rhinitpatienter tar till. Innehåller ämnen som kan minska slemhinnesvulnaden och rinnsnuvan i näsan.	Snabb kortvarig symptomreduktion Lättillgängligt	Dålig/kortsiktig effekt Hög risk för läkemedelsframkallad rinit
Kapsaicin	Det ämne som ger upphov till den upplevde hettan i matväxter som till exempel chili, används som ingrediens i vissa nässprayer. Ämnet har visat sig vara effektivt för vissa patienter med idiopatisk rinit som inte svarar på andra läkemedel. Effekten kan vara i flera månader.	Billigt Få biverkningar Möjlig långvarig effekt (månader)	Fungerar inte för alla
Kirurgi	Kirurgi är den mest långtidsverkande behandlingen för rinit. Den nedre näsmusslan spelar stor roll för nästäppa och en svullnad av nedre näsmusslan är vanligt förekommande hos patienter med idiopatisk rinit. Kirurgiska ingrepp syftar till att öka volymen i luftvägen genom att reducera slemhinnans tjocklek. Det finns olika former av kirurgi, dels med radiofrekvens och dels med andra olika skärande eller brännande metoder. Ingreppet sker under lokalbedövning och utförs relativt snabbt.	Långtidsverkande Effektivt	Effekt avtar efter ett par år Risk att tappa luktsinne Begränsning i antal behandlingar
Ozilia®	Kinetisk oscillations-stimulation bygger på neuromodulation som enkelt uttryckt bygger på en lågfrekvent vibrerande näskateter, vilken har visats stimulera det autonoma nervsystemet. Effekten blir en förbättrad och långtidsverkande luftpassage i näsan.	Få oväntade bieffekter	Behandling skall endast utföras av läkare eller sjuksköterska efter läkarundersökning

Källa: Bolaget

¹⁸ Hellings P.W., et al., Non-allergic rhinitis: Position paper of the European Academy of Allergy and Clinical Immunology. Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology, May 2017.

¹⁹ Nationalencyklopedin, Malmquist, J, Isacson, S-O, Folksjukdomar.

²⁰ Helligren, 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.

Marknaden för neurostimulering

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

Inopererade stimulatorer är den vanligaste formen av neurostimulering och cirka 90 procent av försäljningen av medicintekniska produkter för neurostimulering är implantat.²¹ Resterande del är neurostimulering genom externa stimulatorer och detta är segmentet som Chordates produkter tillhör. Eftersom Chordates behandling används i näsborrarna så räknas den som minimalinvasiv. Den största andelen av behandlingar inom neurostimulering riktar sig mot kronisk smärta, vilket även gäller Chordates Ozilia-behandling för migrän. Idag används olika former av neurostimulering mot en lång rad andra symptom, bland annat hörselnedsättning, neurologiska sjukdomar, urinvägs- och magåkomor samt psykisk ohälsa.

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

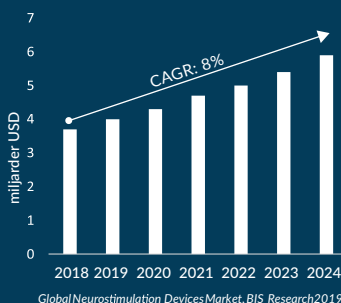
Marknadsstorlek

Den globala marknaden för neurostimuleringsprodukter värderades 2018 till cirka 6,8 miljarder USD, och förväntas växa till cirka 13,8 miljarder USD 2024, motsvarande en CAGR om cirka 12,5 procent.²²

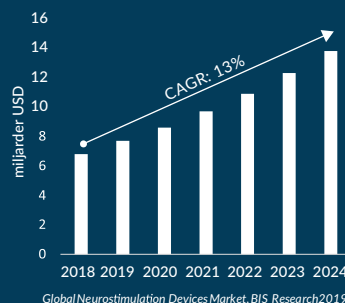
Marknaden för neurostimuleringsprodukter kan delas in i olika undergrupper, där kategoriseringen kan sägas bestå av följande undersegment (utifrån applikation): Kronisk smärtbehandling, Audiologi, Neurologisk sjukdom, Uro/gastro, Psykisk ohälsa och Övriga.

Under 2018 stod kronisk smärtbehandling för störst marknadsandel, cirka 54 procent av den totala produktmarknaden motsvarande cirka 3,7 miljarder USD, där en hög förekomst av kroniska smärtstörningar, i kombination med växande produktanvändning för smärtbehandling, är några av de viktigaste faktorerna i segmentets tillväxt. Segmentet förväntas växa med en CAGR om cirka 8 procent för att 2024 uppgå till cirka 6 miljarder USD.²³

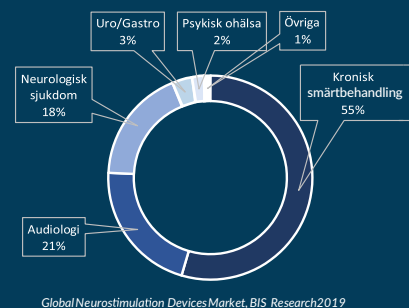
Global marknad kronisk smärtbehandling, 2018 - 2024



Global marknad neurostimulation, 2018 - 2024



Global marknad neurostimulation, uppdelat per användningsområde, 2018



²¹ Global Neurostimulation Devices Market, BIS Research 2019.

²² Ibid.

²³ Ibid.

Regelverk, tillstånd, certifikat och registreringar

I EU regleras all verksamhet och handel rörande medicintekniska produkter av EU-förordningen 2017/745, MDR. Chordate har ett EC-certifikat med nr. 41316889-05, under direktivet 93/42/EEG (MDD) för medicintekniska produkter, för produkterna Controller för kronisk nästappa, Controller för kronisk migrän och Catheter (klass IIa). Certifikatet har utfärdats av Intertek Semko AB som Notified Body och är giltigt till 26 maj 2024. Chordate har avtal med Intertek Medical Notified Body AB om övergång till MDR men har rätt att tillhandahålla ovanstående produkter under MDD till 31 december 2028 då övergång till MDR måste vara genomförd.

Chordates ledningssystem för kvalitet är certifierad enligt EN ISO 13485:2016. Kvalitetsledningssystemet är tillämpligt för forskning, utveckling, design, tillverkning, försäljning och service av mekaniska vävnadsstimulatorer. Certifieringen är giltig till 2 oktober 2026.

Chordates produkter för behandling av kronisk migrän och icke-allergisk rinit är CE-märkta och kan marknadsföras fritt i Sverige samt exporteras inom EU, övriga EES-länder och ett antal andra länder.

Samtliga väsentliga marknader i världen har idag tvingande regelverk rörande medicintekniska produkter. Chordate efterlever rutinmässigt sådana regelverk i de marknader där bolaget aktivt säljer sina produkter.

Ersättning från privata och publika vårdförsäkringar

Bolagets möjlighet till försäljningsframgång i de marknader man väljer att lansera sina produkter i kan till viss del begränsas av i vilken grad behandlingen subventioneras av offentliga och privata ersättningsystem eller vårdförsäkringar. Bolaget väljer aktivt marknader där sådana subventioner förväntas kunna åstadkommas successivt. Varje marknad har en i princip unik fördelning av subventionstyper, allt från enbart privata vårdförsäkringar till enbart offentlig sjukvårdsersättning. Ersättningsmodeller kan variera med allt från lokal till nationella beslutsnivåer.

Finlands Folkpensionsanstalt, FPA, ansvarar för socialförsäkringen och ersätter en del av kostnaderna vid besök och behandlingar även hos privata vårdleverantörer. Finland har också ett unikt företagshälsovårdssystem där arbetsgivare är skyldiga enligt lag att tillhandahålla förebyggande hälsovårdstjänster för de anställda. De flesta arbetsgivarna väljer också att erbjuda fler vårdtjänster än vad lagen kräver. Detta har skapat en betydande marknad för företagshälsovårdstjänster i landet.

I Saudiarabiens privatvårdsmarknad ersätts Ozilia-

behandlingen för rinit för närvarande från två av de dominerande försäkringsbolagen, BUPA ARABIA, och TAWUNIYA. Fler försäkringsbolag förväntas tillkomma. Nationellt godkännande för ersättning inom den offentliga vårdsektorn har meddelats av hälsoministeriet.

För Italien kan Ozilia-behandling från fall till fall få ersättning från offentlig, och även i vissa fall privat, vårdförsäkring genom lokala eller regionala beslut. Kodverket för applicerbar ersättningskod är i vissa fall gemensamt för att söka ersättning från den offentliga och de privata vårdförsäkringslösningarna.

Fokusmarknader

Chordate har opportunistiskt valt sex marknader för att visa proof of concept efter bedömd framkomlighet med produktintroduktion och struktur och nivå på främst migränvården i respektive land.

Finland och Tyskland har valts med utgångspunkt dels från att de sammanlagt 9 studieklinikerna i den nyligen avslutade migränstudien utgör en etablerad bas för marknadspenetration, dels för att Tyskland i en europeisk kontext en högt utvecklad huvudvärksvård²⁴ och Finland tillhör toppskiktet i Chordates bedömning.

Storbritannien har valts med stor vikt lagd vid Chordates välutvecklade relationer med internationellt ledande forskare vid King's College i London, en rad andra internationellt framstående migränläkare och forskare i landet samt det faktum att både International Headache Society och Migraine Trust International Symposium är baserade i London.

Italien är vald som fokusmarknad på grund av marknadens struktur som traditionellt mera lättarbetad än andra marknader i Europa för introduktion av ny medicinteknik. Här har Chordate valt att samarbeta med VEDISE Hopsital SpA sedan 2018. Distributören nådde innan Covid19-pandemin tydliga framgångar med rinitindikationen, ett arbete som nu har kunnat återupptas, med tillägg även av migränindikationen.

Den 28 november 2023 meddelade Bolaget att de kontrakterat MEDSWAN MEDICAL SUPPLIERS L.L.C. Dubai som marknadsexpert i Förenade Arabemiraten (UAE) för introduktion av Bolagets produkt Ozilia® på UAE-marknaden.

Chordate har sedan 2018 även verkat genom distributör i Saudiarabien, numer Janin Medical, och har en direkt engagerad General Manager baserad i Jeddah för utveckling av gulfområdet (GCC). Prevalensen för kronisk rinit är ett framträdande hälsoproblem i GCC vilket redan innan Covid19 gav fotfäste för marknadsintroduktion av Chordate produkter. Avseende rinitindikationen erhöll Chordate en ersättningskod för försäkringsbetalning inom den privata vården i slutet av 2020. Försäkringskoden innebär att patienter med privat vårdförsäkring kan få kostnaderna eller delar av kostnaderna betalda för en behandling. Ersättningskoden täcker kostnaden

²⁴ Groth, M., Katsarava, Z. & Ehrlich, M. Results of the german migraine patient survey on medical care and prophylactic treatment experience (EPISCOPE). *Sci Rep* 12, 4589 (2022).

på privata sjukhus och kliniker som tillhör kategorierna VIP, Klass A och Klass B i Saudiarabien. Rinitindikationen är även registrerad som godkänd av hälsoministeriet i landet vilket ger access till offentliga sjukhus. Saudiarabien har cirka 415 offentliga och 127 privata sjukhus, varav cirka 30 sjukhus tillhör kategori A och B. Förutom behandlingarna för kronisk rinit driver Chordate även processen att registrera ett marknadstillstånd för Ozilia® för kronisk migrän.

Den globala prevalensen för kronisk migrän anges i vetenskaplig litteratur till 1,8-2,2 procent eller mellan 110-170 miljoner människor²⁵, vilket översiktligt ger en patentpopulation i de valda marknaderna om cirka fem miljoner människor. Chordate uppskattar att dessa patienter betjänas av cirka 500 kliniker.

Information om bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Chordate Medical Holding AB (publ). Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 23 december 2016. Bolagets organisationsnummer är 556962-6319, och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets kontorsadress är Regus Kistagången 20B, 164 40 Kista, med telefonnummer 08 - 400 115 86 och Bolagets webbplats är www.chordate.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300ROGG2J3S0BFN79. Chordate är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 23 januari 2014 och registrerades vid Bolagsverket den 20 februari 2014. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska Bolaget direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag, tillhandahålla administrativa tjänster för dessa bolag, liksom utveckla och marknadsföra medicintekniska produkter, bedriva medicinsk forskning och behandling samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget har ett helägt dotterbolag, Chordate Medical AB med organisationsnummer 556682-5062. Merparten av rörelsedriften sker i dotterbolaget, därmed är Chordate beroende av dotterbolaget. Chordate Medical Holding AB är moderbolag i koncernen.

Finansiering och investeringar

Chordate kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtgagna investeringar avses finansieras via befintligt

rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datering inte skett några viktiga förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Framtida utmaningar

Sverige och världen har under de senaste åren präglats av Covid-19. Sjukvården har varit hårt belastad till följd av ökad vårdtyngd samt förändrade rutiner och förhållningsregler. Förutom en allmänt ökad vårdskuld har detta även historiskt inneburit att Bolagets studier och försäljningsverksamhet försenats. Framtida utbrott av nya virusmutationer kan få liknande följd effekter och leda till ytterligare kostnader samt att förväntade intäkter skjuts på framtiden, vilket får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Vidare medför kriget i Ukraina, ökande energipriser och en stigande inflation osäkerheter i världens finansiella system och leveranskedjor.

Väsentliga förändringar i bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2023

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2023.

²⁵ Steiner TJ et al. Migraine: The Seventh Disabler, *Journal of Headache and Pain*; 14 January 2013.

Ordlista

CGRP	Calcitonin Gene-Related Peptide, ett signalprotein i kroppen med motsvarande receptorer som anses särskilt utbredd i huvudnerven som är ansvarig för smärtsinnet i huvudet och nacken, och med central inverkan på migrän.
CGRP-hämmare	En grupp läkemedel som binder till CGRP-receptorn eller CGRP-peptiden och har godkänts för att förebygga migrän.
Exit	Försäljning av bolaget.
FDA-ansökan	En ansökan hos det amerikanska läkemedelsverket FDA om tillstånd att marknadsföra en medicinteknisk produkt.
Interimanalys	En statistisk analys som utförs inom ramen för en klinisk prövning innan den planerade datainsamlingen gått ut.
ITT-analys	Intention To Treat, en statistisk term som syftar till att man ska analysera data i den patientgrupp de ursprungligen randomiserats/lottats till.
Kinetisk oscillerande stimulering	Stimulering av nerver med mekanisk vibration.
Monoklonala antikroppar	Identiska antikroppar som bara binder till ett slags protein.
Neuromodulation	Neuromodulering är teknik som verkar direkt på nerver. Det är förändringen - eller moduleringen - av nervaktiviteten genom att leverera stimulans eller läkemedel direkt till ett målområde.
PP-analys	Per-Protocol, en statistisk term som syftar till att man ska analysera utfallet hos de patienter som fullföljt studien på ett korrekt sätt
Profylaktisk behandling	Behandling som är förebyggande.
Subanalysgrupp	En statistisk analys som utförs inom ramen för en klinisk prövning på en del av insamlad studiedata.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av löpande kassaflöden, i kombination med tillgängliga likvida medel, bedöms det tillgängliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för utgivandet av Prospektet täcka Bolagets kapitalbehov till och med april 2024 och att verksamheten medför ett rörelsekapitalunderskott om upp till cirka 23,0 MSEK under kommande tolv månader.

Styrelsen har mot ovanstående bakgrund beslutat om nyemission av högst 232 416 507 units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 41,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilket Bolaget bedömer som tillräckligt för planerade aktiviteter och marknadsåtgärder enligt aktuell affärsplan.

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen från vissa av Bolagets aktieägare

samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 10,7 MSEK, motsvarande cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen samt (ii) emissionsgarantier från externa investerare om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 29,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och emissionsgarantier om cirka 23,0 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess ytterligare

kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera aktuella utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt, eller i värsta fall att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation/konkurs.

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Chordates framtidsutsikter. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som enligt Bolaget är specifika och väsentliga för Chordate och dess värdepapper. Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Chordates verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen. Varje risks väsentlighet betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till emittentens verksamhet och bransch

Chordate är till viss del beroende av att behandlingen subventioneras via offentliga och privata vårdersättningsystem i olika länder. Om sådan subvention uteblir kan det komma att påverka Bolagets framtida intäkter negativt

Chordates framtida intäkter är till viss del beroende av att dess produkter kan subventioneras via offentliga och privata vårdersättningsystem. Chordates framtida intäkter kan därför komma att påverkas av utformningen sådana offentliga och privata vårdersättningsystem i olika länder. Bolaget utvärderar aktivt marknader baserat på om Bolagets produkter kan förväntas erhålla subvention. Det finns dock alltid en risk att Bolagets produkter och dess kliniska evidens inte kommer uppfylla kraven för subvention via offentliga och privata vårdersättningsystem i olika länder, vilket kan resultera i lägre eller uteblivna subventioner för Bolagets produkter. Reglerna för subventioner via offentliga och privata vårdersättningsystem kan se olika ut i olika länder och olika krav kan komma att uppställas på Bolagets studier och produkter för att dessa ska berättiga till subventioner, exempelvis kan vissa länder komma att begära in fler än en studie som grund för beviljandet av subventioner. Vidare finns det en risk att en ansökan om subvention försenas på grund

av att granskande myndigheter eller försäkringsbolag har olika uppfattning om hur olika studieresultat ska uppfattas och jämföras. Utfallet av dessa risker kan komma att försena eller påverka Bolagets framtida försäljning negativt på grund av att Bolagets produkter blir dyrare för Bolagets slutkunder. Detta kan medföra lägre intäkter och lönsamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: medel

Makroekonomiska faktorer påverkar den marknad som Chordate verkar inom

Makroekonomiska faktorer såsom exempelvis Covid-19 pandemin, kriget i Ukraina, Israel-Palestina-konflikten och andra politiska och ekonomiska omvärldsfaktorer såsom inflation och deflation, lågkonjunktur, handelshinder och ekonomiska trender ligger utanför Bolagets kontroll och kan påverka marknaden för medicintekniska produkter och tjänster. Exempelvis kan en ekonomisk nedgång leda till att betalningsviljan för Bolagets produkter på befintliga eller nya marknader försämras hos sjukhus, patienter, försäkringsbolag och myndigheter samt att det blir svårare för Bolaget att ingå samarbetsavtal med tredje parter rörande utveckling eller leverans av insatsprodukter. Vidare kan en ekonomisk nedgång också leda till att Bolagets kliniska studier blir dyrare och/eller drar ut på tiden mer än vad Bolag avsett och att resultaten från nämnda studier därför försenas. Detta kan negativt påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, intjäningsförmåga och intäkter.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: medel

Bolaget är utsatt för stor osäkerhet gällande prissättning av produktsystem inklusive engångsartiklar

Allmänna trender för prissättning av produktsystem inklusive engångsartiklar inom Chordates verksamhetsområden ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän uppgång i priser finns det en risk för att Bolagets kostnader för insatsvaror ökar, samtidigt som Bolaget kan ha begränsade möjligheter att kompensera prisökningar fullt ut mot Bolagets kunder då dessa kan vara offentliga aktörer. Det finns därmed en risk för att vinstmarginalen för Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar kan bli lägre än vad Bolagets styrelse och ledning förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser genom att medföra lägre vinstmarginal och lönsamhet och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: låg

Chordate bedriver kliniska studier vilka är förenade med mycket höga kostnader

Innan en medicinteknisk produkt kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom kliniska studier på människor. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därför är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan även leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Oförutsedda studieresultat kan komma att försena eller förhindra lanseringen av produkter på marknaden, om myndigheter eller andra beslutsfattare beslutar att Bolagets behandling inte uppfyller etablerade kriterier. Om Bolagets studier försenas eller misslyckas kan detta innebära ökade kostnader såväl som försenade intäkter för Chordate och därigenom ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För närvarande bedriver Chordate två öppna observationsstudier. Dessa studier är av marknadsstödjande karaktär vars resultat bedöms kunna stödja Bolagets marknadsföring vid positiva resultat, men som vid negativa utfall inte nämnvärt kan belasta Bolaget.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: låg

Chordate bedriver verksamhet inom områden där det redan finns etablerade behandlingsmetoder vilket innebär att konkurrensen kan anses vara hög

Det finns etablerade behandlingsmetoder inom de indikationer som Bolagets produkter avser att behandla. Det bedrivs även konkurrerande forskning och utveckling avseende dessa indikationer. Bolaget kan därför komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med sådana satsningar vilka kan ha större finansiella resurser än Chordate. Även den generella forskningen, utvecklingen och kommersialiseringen inom de områden där Bolaget är aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. Om Bolagets produkter blir utkonkurrerade av liknande produkter eller produkter som visar sig vara överlägsna, kommer detta ha en negativ inverkan på Bolagets förväntade intäkter, och i förlängningen en negativ påverkan på Chordates finansiella ställning.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: låg

Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprojekt, utveckling eller kommersialisering

Chordate har en begränsad organisation och är i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner för att nå framgång både inom rinit- och migränområdet. Bolagets nyckelpersoner har omfattande expertis och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner, specifikt VD, Clinical Research & Medical director eller CTO, skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i studierna, övrig utveckling eller vidare kommersialisering. Det finns vidare en risk att Chordate inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal, eller att detta inte kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor för Bolaget. Det finns även en risk att de sekretess- och konkurrensklausuler som förekommer i nyckelpersoners anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpliga vilket skulle kunna innebära ett minskat skydd för Bolagets företagshemligheter. Skulle Chordate förlora någon eller några av sina nyckelpersoner, vare sig detta sker till en konkurrent eller inte, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets framtida utveckling.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Finansiella risker

Chordate kommer sannolikt att ha ett fortsatt behov av att söka finansiering för att kunna fortsätta utveckla sin verksamhet

Bolaget har historiskt haft begränsade intäkter vilka understigit Bolagets kostnader. Bolaget har därför finansierat sin verksamhet genom externa kapitalanskaffningar. Chordate har som huvudsakliga mål att framgent växa och expandera vilket förväntas leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte kan realiseras riskerar Bolagets framtida ekonomiska ställning att påverkas negativt. Det finns en risk att Bolagets internt genererade vinstmedel inte kommer att vara tillräckliga för att täcka kostnader för den löpande verksamheten, vilket kan medföra att Chordate 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 inte väljer att 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. Bolagets framtida verkliga kapitalbehov kan även skilja sig från styrelsens initiala uppskattningar. Felaktiga uppskattningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för riskens inträffande: hög

Riskens väsentlighet: hög

Legala och regulatoriska risker

Chordates förutsättningar att nå framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd, andra immateriella rättigheter och kvarhålla affärshemligheter inom Bolaget

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 mot 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 utgången av en sådan process.

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

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: medel

Chordates verksamhet är utsatt för potentiella ansvarsrisker

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, påverka Bolagets möjlighet att i framtiden teckna sådan försäkring samt till skyldighet att betala skadestånd som överstiger gränser i försäkringsvillkoren. Det finns 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 att ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar används idag av Öron- Näsa- Halsläkare, Neurologer m.fl. 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 användare 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 Bolaget och dess 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.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Bolagets verksamhet är i hög grad påverkad av myndighetsprövning, lagstiftning och regelverk

Utvecklingen, tillverkningen och marknadsföringen av Bolagets produkter faller under lagar och förordningar och sådan verksamhet står under tillsyn av myndigheter. Även om en produktkandidat har godkänts kommer Bolaget och dess kommande samarbetspartners att vara skyldiga att uppfylla fortsatta myndighetskrav. Om Chordate och dess kommande samarbetspartners inte uppfyller dessa myndighetskrav kan Bolaget komma att bli föremål för bland annat böter, återkallelse av myndigheters godkännande eller andra verksamhetsbegränsningar. Dessutom kan regelförändringar eller politiska beslut påverka Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolagets kommersiella framgångar är också delvis beroende på i vilken omfattning ersättning för behandlingarna kommer att finnas tillgänglig. Det finns en risk att Bolaget inte kan uppfylla de krav som ställs, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Risk för att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan innebära 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 exempelvis rör avtal eller patent och licenser där bland annat krav om immateriella intrång kan komma att ställas mot Bolaget. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser med koppling till Bolaget. 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.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Risker relaterade till aktien och företrädesemissionen

Framtida utdelning

Chordate har historiskt sett inte lämnat någon utdelning. Bolaget avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora, vilket de kan förväntas vara under en längre tid. Mot bakgrund av osäkerheten kring hur snabbt Bolagets behandlingsindikationer kan kommersialiseras är det svårt att säga när Bolaget kommer vara i position att kunna börja lämna utdelningar. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning endast vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Sannolikhet för riskens inträffande: hög

Riskens väsentlighet: hög

Aktierelaterade risker och makroekonomiska faktorer

En investering i aktier och teckningsoptioner kan både komma att öka och minska i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka sitt investerade kapital. Aktiekursen i Chordate kan vara volatil och dess utveckling är beroende både av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och dess aktier, men även av en rad allmänna makroekonomiska faktorer som står utanför Chordates kontroll. Exempel på sådana faktorer är den allmänna konjunkturen, marknadsräntan, inflationen, kapitalflöden, avkastningsmöjligheter och den politisk osäkerheten. Perioden närmast före offentliggörandet av Företrädesemissionen har präglats av en volatil aktiemarknad som framför allt påverkats av den ryska invasionen av Ukraina samt stigande inflation. Dessa faktorer har haft en direkt inverkan på aktierna i Chordate genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under perioden från och med 21 december 2022, 21 december 2023, 0,1454, 0,71 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolaget vara volatil och varje investeringsbeslut avseende aktier och aktierelaterade instrument bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, generell information om branschen, omvärldsfaktorer, samt det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer. Om en aktiv och likvid handel inte blir varaktig avseende Bolagets aktier och teckningsoptioner kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier respektive teckningsoptioner i Bolaget. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan också komma att ha en negativ inverkan på investerares vilja att investera i Bolaget och/eller att delta i Företrädesemissionen vilket kan påverka aktiekursen för Chordates aktier men även medföra att teckningsgraden och därmed utfallet i Erbjudandet blir lägre än förväntat.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: hög

Framtida exit (försäljning av Bolaget)

Chordates strategi är att bygga upp verksamhetens värde för att i framtiden kunna genomföra en framgångsrik försäljning av Bolaget till en internationell aktör inom medtech- eller pharma-branschen eller till annan förvärvare. Chordate bygger upp verksamhetens värde genom (i) en omfattande patentportfölj, (ii) stabila vetenskapliga bevis från kliniska studier, samt (iii) försäljningsframgångar på ett antal utvalda marknader. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, att oförutsedda studieresultat kan försena eller förhindra lanseringen av Bolagets nuvarande och potentiella produkter på utvalda marknader eller att försäljningsframgångar på utvalda marknader uteblir på grund av konkurrens eller lägre eller uteblivna subventioner via offentliga och privata vårdersättningsystem. Mot bakgrund härav finns en risk att ingen potentiell förvärvare visar intresse för Bolaget och dess verksamhet eller att en potentiell förvärvare inte lämnar ett erbjudande på villkor som anses fördelaktiga för Bolagets aktieägare. Om ingen potentiell förvärvare lämnar ett erbjudande på Bolaget och dess verksamhet kommer investerarens avkastning endast vara beroende av aktiens framtida utveckling samt eventuell vinstutdelning.

Sannolikhet för riskens inträffande: medel

Riskens väsentlighet: medel

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är ej säkerställda

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen från vissa av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 10,7 MSEK, motsvarande cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen samt (ii) emissionsgarantier från externa investerare om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 29,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och emissionsgarantier om 23,0 MSEK, motsvarande 55,0 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det innebär att om samtliga eller delar av åtagandena inte skulle infrias eller tas i anspråk så finns en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i förväntad utsträckning, vilket skulle innebära att Chordate skulle tillföras mindre kapital än beräknat genom Företrädesemissionen.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Bolagets kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2023 innehar sammanlagt cirka 34,7 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. En försäljning av ett betydande antal aktier i Bolaget, i synnerhet från Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, eller en allmän marknadsförväntan att sådan försäljning ska ske, kan komma att få en negativ effekt på aktiekursen för Bolagets aktier.

Sannolikhet för riskens inträffande: låg

Riskens väsentlighet: låg

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Chordate är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Chordate aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Chordate godkände den 26 januari 2024 styrelsens beslut av den 22 december 2023 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0009495559) och teckningsoptioner av serie TO 8 (ISIN-kod SE0021486131) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. De teckningsoptioner av serie TO 8 som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses att tas upp till handel på Nasdaq First North och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 8" som återfinns på Bolagets hemsida, www.chordate.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 10, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de

förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndiganden

Årsstämman i Chordate den 11 maj 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet innefattar även rätt att besluta om att emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Emissionsvillkoren ska vara marknadsmässiga med möjlighet till sedvanlig emissionsrabatt och emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska kunna ske upp till en volym motsvarande sammanlagt högst 40 000 000 aktier.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Chordate tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Chordate, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Chordate enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Chordates styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

Chordates aktier är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Chordate aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Närmare uppgift om Företrädesemissionen

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar upp till 232 416 507 units. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 41,8 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 31 januari 2024 är registrerad som aktieägare i Chordate Medical Holding äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 8. Totalt omfattar Företrädesemissionen högst 464 833 014 aktier och högst 232 416 507 teckningsoptioner av serie TO 8.

Förändring av aktiekapital och antal aktier samt utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 464 833 014 aktier från 232 416 507 aktier till 697 249 521, vilket motsvarar en utspädning om cirka 66,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Aktiekapitalet kommer ökas med högst 41 834 971,26 SEK genom emission av högst 464 833 014 aktier (efter registrering av beslutad aktiekapitalminskning).

I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 232 416 507 aktier till totalt 929 666 028 aktier. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst 25,0 procent.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med som högst 75 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO 8 utnyttjas för teckning, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter senast den 13 februari 2024.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 29 januari 2024. Första

dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 januari 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,18 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,09 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske från och med den 2 februari 2024 till och med den 16 februari 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 2 februari 2024 till och med den 13 februari 2024 under kortnamn (ticker) CMH UR (ISIN: SE0021486180). Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 13 februari 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 16 februari 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 31 januari 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.chordate.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospekt. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 2 februari 2024 till och med den 16 februari 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 16 februari 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Vator Securities AB

Ärende: Chordate Medical Holding

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Tfn: +46 (0)8-5800 6591

Email: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Chordate Medical Holding i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, uniträtter, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Chordate Medical Holding har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Chordate Medical Holding överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Belarus eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Vator Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden från och med den 2 februari 2024 till och med den 16 februari 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Vator Securities på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 16 februari 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. *Anmälan är bindande.*

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Vator Securities hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Vator Securities ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Vator Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande

av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning:

- i. i första hand ska ske till dem vilka även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter;
- ii. i andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat units i nyemissionen utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har tecknat;
- iii. i tredje och sista hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en har garanterat.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske via lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nasdaq

First North från och med den 2 februari 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2024, under kortnamn (ticker) CMH BTU (ISIN: SE0021486198).

Leverans av tecknade units

Omkring en vecka efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier av samma serie samt teckningsoptioner av serie TO 8. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet beräknas att bli föremål för handel på Nasdaq First North så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0009495559.

Handeln i aktien

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet CMH och har ISIN-kod SE0009495559. De nya aktierna som tillkommer från Företrädesemissionen avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2024.

Handeln i teckningsoptioner

Teckningsoptionerna av serie TO 8, med kortnamn CMH TO 8 och ISIN-kod SE0021486131, avses att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att omvandlingen av BTU till aktier och teckningsoptioner äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2024, givet att förutsättningarna för upptagande till handel, bland annat avseende spridning, är uppfyllda.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Chordate Medical Holding har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Chordate Medical Holding i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Chordate Medical Holding äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget omkring den 20 februari 2024.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya units kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran. 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 anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Chordate har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga

skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet och lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 28 209 804 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen från vissa av Bolagets befintliga aktieägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 10,7 MSEK, motsvarande cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen samt (ii) emissionsgarantier från externa investerare om totalt cirka 12,3 MSEK, motsvarande cirka 29,3 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 22,0 MSEK, motsvarande cirka 55,0 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier kommer således ej att användas för belopp

överstigande cirka 55,0 procent av Företrädesemissionen.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelser. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 15 procent av det garanterade beloppet, motsvarande totalt cirka 1,8 MSEK, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, på samma villkor som Företrädesemissionen, dock att teckningskursen per unit ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 2 februari 2024 – 16 februari 2024) multiplicerat med två (2), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen eller kvotvärdet för aktien multiplicerat med två (2).

Avtalen om garantiåtaganden ingicks under december 2023. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är ej säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och emissionsgarantier som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (SEK)	Del av Erbjudandet
Sifonen AB	Lindallén 86, 269 34 Båstad	3 800 470,14	9,08%
Tommy Hedberg*		2 231 973,36	5,34%
Magnus Brandberg*		1 750 000,00	4,18%
Hawoc Investment AB	c/o PRAGATI AB, Sankt Knuts väg 19, 211 57 Malmö	1 500 000,00	3,59%
Bevaclean AB	c/o Ivan Rapp AB, Hägerstensvägen 276, 129 38 Hägersten	1 147 500,00	2,74%
Anders Weilandt*		180 000,00	0,43%
Jan Olof Hermansson*		90 000,00	0,22%
Niklas Lindecrantz*		31 555,08	0,08%
Jan Lindberg*		8 923,86	0,02%
Totalt		10 740 422,44	25,67%

Emissionsgarantier

Namn	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet
Buntel AB	Folkskolegatan 22B, 11735, Stockholm	2 750 000,00	6,57%
Oliver Molse*		2 750 000,00	6,57%
Formue Nord Markedsneutral A/S	Östre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	2 000 000,00	4,78%
Exelity AB	Riddargatan 30, 114 57, Stockholm	1 500 000,00	3,59%
Philip Ohlsson*		600 000,00	1,43%
Nils Berg*		600 000,00	1,43%
Selandia Alpha Invest A/S	Vesterbrogade 26, 1620 København, Danmark	500 000,00	1,20%
Ghanem Chouha*		400 000,00	0,96%
Tony Chouha*		400 000,00	0,96%
Stefan Hansson*		300 000,00	0,72%
Andreas Bergström*		235 000,00	0,56%
Toni Brkic*		235 000,00	0,56%
Totalt		12 270 000,00	29,33%

*Fysiska personer som har ingått avtal om teckningsförbindelse kan nås via Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller Bolagets adress, Regus, Kistagången 20B, 164 40 Kista.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Chordates bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med lägst noll (0) och högst två (2) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem (5) ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter har valts för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Nedan förtecknas styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget med uppgift om födelseår, befattning, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag i andra företag samt innehav av aktier och andra värdepapper i Bolaget. Dock anges inte uppdrag inom Bolagets koncern. Med innehav av aktier och andra värdepapper i Bolaget avses eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav i Bolaget. Styrelsens har sitt säte i Stockholms kommun.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Henrik Rammer	Styrelseordförande	1974	2014	6 664 798 aktier och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2
Otto Skolling	Vice styrelseordförande	1961	2023	0 aktier och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2
Tommy Hedberg	Ledamot	1955	2014	12 399 825 aktier och 225 000 teckningsoptioner av serie 2023:2025:2
Gunilla Lundmark	Ledamot	1963	2017	0 aktier och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2
Caroline Lundgren Brandberg	Ledamot	1979	2021	19 043 519 aktier och 225 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2

Henrik Rammer

Född 1974. Styrelseordförande sedan 2014.

- Utbildning & erfarenhet: BSc, examen från London School of Economics. Henrik Rammer är från 2014 styrelseordförande för samtliga bolag i Chordate-koncernen. Henrik har haft mångårig erfarenhet inom private equity och har arbetat vid Axcel Management AB under åren 2008-2013 och vid Triton Advisers (Sweden) AB under åren 2002 - 2007. Idag arbetar Henrik som privat investerare i ett flertal andra bolag. Henrik har även varit ledamot i Sensabues AB.
- Andra pågående uppdrag: Ledamot i MYoroface AB, SnowSail Invest AB, Rammer Holding AB, RRM Sponsor AB, RRM AB, RRM Nordic Financial Services Acquisition AB samt styrelseordförande i Homekey AB.
- Innehav: 6 664 798 aktier i Bolaget och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2

Otto Skolling

Född 1961. Vice styrelseordförande sedan 2023.

- Utbildning och erfarenhet: En masterexamen i kemiteknik från KTH i Stockholm. Otto Skolling har över 30 års erfarenhet av produktutveckling, affärsutveckling och projektledning inom farmaceut- och medicinteknikindustrin, och har tidigare haft ledande positioner på bland annat Novozymes, Siemens Life Support Systems, Pharmacia & Upjohn. Otto har även varit styrelseordförande i Volusense AS och styrelseledamot i ledamot i Asarina Pharma AB, Bactaviva AB, Nanexa AB och Athera Biotechnologies AB. Otto Skolling är idag Chief Business Officer i Asarina Pharma AB, styrelseledamot i Isles of Wines AB, Respinor AB (publ) och Lipidor AB samt styrelseordförande i Pharmor AB. Han är även affärsutvecklingsansvarig för Nanexa AB och Dilafor AB.
- Innehav: 0 aktier i Bolaget och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2.

Tommy Hedberg

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2014.

- Utbildning & erfarenhet: Kemiteknisk Ingenjörutbildning följt av en postgymnasial ekonomiutbildning. Under åren 1998 - 2014 var Tommy verkställande direktör och 2014 - 2016 styrelseledamot på Atos Medical. Han har även arbetat med försäljning och marknadsföring på Atos Medical, där han började år 1990. Innan Tommy började arbeta inom Atos Medical har han arbetat med försäljning och marknadsföring inom Medscand AB och Janssen Pharma AB. Tommy har tidigare varit styrelseledamot i Carponovum AB, M-V Arterica AB och Cross Technology Solutions AB.
- Andra pågående uppdrag: Tommy har idag ett antal olika styrelseuppdrag inom lifescience. Tommy är ledamot och styrelseordförande i Lindhe Xtend AB och Askis AB. Tommy är även ledamot i Avidicare Holding AB samt Neola Medical AB.
- Innehav: 12 399 852 aktier i Bolaget (eget innehav samt genom närstående) och 225 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Gunilla Lundmark

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2017.

- Utbildning & erfarenhet: Med. BSc.-examen och Executive MBA från Uppsala universitet. Gunilla är idag VD för Uppsala universitet Invest AB, hon har under mer än 25 år varit verksam i ledande positioner inom lifescience-sektorn. Närmast var Gunilla verkställande direktör för Pharmanest AB där hon ledde utvecklingen från idé till kommersialiseringsfas. Dessförinnan var Gunilla vice verkställande direktör på Q-Med AB. Gunilla har även varit styrelseledamot i Linnéa Capital I AB, Strike Pharma AB, Uppsala-Gruppen Utbildning & Organisation AB, Addbio AB och ExScale Biospecimen Solutions AB.
- Andra pågående uppdrag: Gunilla är bland annat ledamot i CombiGene AB, IPF – institutet för Personal och Företagsutveckling AB, Uppsala universitet Projekt AB, Uppsala Innovation Centre AB, Lipidor AB, Research Intellectual Property AB samt SampleFacts AB.
- Innehav: - och 350 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2.

Caroline Lundgren Brandberg

Född 1979. Styrelseledamot sedan oktober 2021.

- Utbildning & erfarenhet: Civilingenjörsexamen med inriktning mot teknisk fysik med en Master of Science från Uppsala Universitet samt en Executive MBA från Stockholms Universitet. Caroline är certifierad styrelseledamot, Styrelseakademien. Caroline är idag Global Sales Director på klimattech-bolaget Deedster och har tidigare arbetat inom bland annat Ericsson i olika ledande roller med fokus på sälj och marknadsföring. Caroline har tidigare varit styrelseledamot i Viddget Holding AB. Hon har också ett antal olika styrelseuppdrag och advisory board-uppdrag, bland annat inom Stockholms Universitet.
- Andra pågående uppdrag: Caroline är styrelsesuppleant i Just Management.
- Innehav: 19 043 519 aktier i Bolaget (eget innehav samt genom närstående) och 225 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav
Anders Weilandt	VD	1961	2017	1 000 000 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 2 000 000 av serie 2023/2025:1
Niklas Lindecrantz	CFO	1968	2017	175 306 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 250 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1
Jan Hermansson	CSO & Medical director	1956	2011	500 000 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 750 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1
Jan Lindberg	CTO	1956	2018	49 577 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 750 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1
Linda Lindberg	Director of Quality Assurance & Regulatory Affairs	1974	2023	0 aktier och 0 teckningsoptioner
Fredrik Lindgren	Process owner, Catheter		2021	0 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 250 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1

Anders Weilandt

Född 1961. VD sedan 2017 (samt styrelseledamot mellan 2014 – 2021).

- Utbildning & erfarenhet: Medicinteknisk elektronikingenjör. Executive MBA från Copenhagen Business School. Anders var mellan februari 2011 och december 2016 VD för Diabetes Tools Sweden AB. Före det var Anders engagerad som styrelseledamot i Stille AB (publ) under åren 2004 – 2006, och vidare som koncernchef under 2006 – 2009. Under åren 2000 – 2006 var Anders verkställande direktör för Ascendia MedTech AB och han har även varit styrelseordförande i i Symbioteq AB med dotterbolag.

- Andra pågående uppdrag: Bl a ledamot i Ascendia AB med dotterbolag, Isifer AB, Amix Holding och Amix AB samt Neola Medical AB (Publ.).

- Innehav: 1 000 000 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1.

Niklas Lindecrantz

Född 1968. CFO sedan 2017.

- Utbildning & erfarenhet: Master of Science in Finance från Stockholms universitet. Niklas är CFO för koncernen sedan

2017. Niklas är och har varit verksam i ledande befattningar i en rad bolag, främst som CFO och finance manager.

- Andra pågående uppdrag: Ledamot i Lzinvest AB, CFO på deltid och ETN AB med dotterbolag.

- Innehav: 175 306 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 250 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1.

Jan Hermansson

Född 1956. CSO & Medical director sedan 2012

- Utbildning & erfarenhet: Examen från Tandläkarhögskolan vid Karolinska. Jan Hermansson är i grunden tandläkare och har med över 25 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin haft en framgångsrik karriär. Han har varit avdelningschef samt innehaft ytterligare ledande befattningar vid AstraZeneca AB mellan 2001 - 2010. Jan var under 1998 - 2001 Therapeutic Area Vice President vid Pharmacia & Upjohn. Under åren 1983 - 1998 hade han flertalet ledande befattningar vid Astra AB. Jan Hermansson har även varit lärare vid Tandläkarhögskolan i Huddinge under åren 1981 - 1983.

- Andra pågående uppdrag: -

- Innehav: 500 000 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 750 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1.

Jan Lindberg

Född 1956. CTO sedan 2012.

• Utbildning & erfarenhet: Ingenjörutbildning vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Jan Lindberg har en lång och framgångsrik karriär inom den medicintekniska industrin. Han har haft ett flertal ledande befattningar vid St. Jude Medical under åren 1988 - 2012, bl.a. som avdelningschef för hårdvaruutveckling och gruppchef för elektronikutveckling. Innan dess var han utvecklare vid Electrolux 1985 - 1988 liksom vid RIFA AB 1981 - 1985. Kring studietiden drev han eget företag under åren 1977 - 1981.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 49 577 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 samt 750 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1.

Linda Lindberg

Född 1974. Director of Quality Assurance & Regulatory Affairs sedan 2023.

• Utbildning & erfarenhet: Linda Lindberg har en master of Science Pharmaceutical Science från Uppsala universitet och en PhD i Cell och Molecular Biology från Karolinska Institutet. Linda Lindberg har lång erfarenhet av produktutveckling inom medtech och pharma, med tidigare uppdrag hos bland annat Sedana Medical AB, Astra Zeneca, GE Healthcare och Cepheid.

- Andra pågående uppdrag: -
- Innehav: 0 aktier och 0 teckningsoptioner.

Fredrik Lindgren

Född 1980. Process owner, Catheter sedan 2021

• Utbildning & erfarenhet: Fredrik Lindgren är i grunden mekanikingenjör med inriktning på produktutveckling och utveckling av produktionslinjer. Han har arbetat med fokus på den medicintekniska industrin på konsultbasis sedan 2010, med längre uppdrag inom bland annat AstraZenica och Masimo Sweden AB. Han har tidigare även varit verksam inom sälj och utveckling för svensk verkstadsindustri.

- Andra pågående uppdrag: VD för InFront Medtech AB.
- Innehav: 0 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 250 000 teckningsoptioner av serie 2023:2025:1.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2024. Såvitt Bolaget känner till föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under rubrikerna "Transaktioner med närstående" samt "Intressekonflikter" i avsnitt "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare". Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Vidare har under de fem senaste åren ingen av de ovanstående ledande befattningshavarna i Bolaget dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen ledande befattningshavare har heller av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid och/eller utfärdat påföljder mot en ledande befattningshavare för ett brott eller förbjudits av domstol att vara medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Regus Kistagången 20B, 164 40 Kista, eller telefon 08-400 115 86.

Ersättning till styrelse samt ersättning och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets styrelse och ledande befattningshavare i SEK.

Pension

Bolaget har tecknat tjänstepensionsförsäkring för Jan Lindberg och Jan Hermansson i SEB Pension och Försäkring AB som berättigar den anställde till månatlig pensionspremie plus en engångspremie om 250 000 SEK för det fall att Bolaget säljer sitt dotterbolag Chordate Medical AB för visst belopp eller genomför annan handling med motsvarande effekt för Bolagets aktieägare. Jan Lindberg och Jan Hermansson är vidare berättigade till en engångspremie om 60 000 SEK, 120 000 SEK respektive 120 000 SEK om de fortfarande är anställda när de fyller 65, 66 respektive 67 år. VD har rätt till pension för ett belopp motsvarande 30 procent av baslönen via Avanza Pension och SEB Pension. Därutöver har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst.

Ersättningar under 2023 (SEK)

Styrelsen	Grundlön / Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Henrik Rammer	180 000	-	-	180 000
Otto Skolling	140 000	-	-	140 000
Tommy Hedberg	100 000	-	-	100 000
Caroline Lundgren Brandberg	100 000	-	-	100 000
Gunilla Lundmark	100 000	-	-	100 000

Ledande befattningshavare	Grundlön / Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Anders Weilandt**	2 137 578	539 305	-	2 726 883
Övriga ledande befattningshavare (5 stycken)	1 639 523	648 000	2 807 789*	5 095 312
Summa				7 822 195

* Avser konsultarvode för CFO, exklusive moms.

** Anders Weilandt har en grundlön om 1,68 MSEK, med möjlighet till bonus för räkenskapsåren 2023-2025. Bonusen (om någon) utbetalas i januari under 2023-2025 och vid pensionering i juni 2025. Bonusen beräknas på följande sätt: 1) efter att ha uppnått det mål som fastställdes i den genomförda företrädesemissionen ska en bonus om 420 000 SEK utbetalas i januari 2023, 2) efter att uppnått de årliga budgetmålen för den ackumulerade omsättningen för två av de fyra strategiskt viktigaste marknaderna där Bolaget väljer att fokusera försäljningsinsatser ska en bonus om två månadslöner utbetalas i januari det år som närmast följer efter det bonusgrundande räkenskapsåret, 3) efter att ha uppnått det årliga budgetmålet som är baserat på operationellt resultat (EBITDA), ska en bonus motsvarande en månadslön utbetalas i januari i det år som närmast följer efter det bonusgrundande räkenskapsåret, och 4) skulle Bolaget eller Bolagets moderbolag avyttras till en tredje part ska en bonus motsvarande alla återstående bonusar som ännu inte betalats ut under bonusavtalet betalas ut vid tidpunkten för sådan transaktion eller innan tillträde sker. Därutöver har vd rätt till parkeringsplats vid kontoret.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Chordates reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden januari - september 2023 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Chordates årsredovisning för 2021¹

Resultaträkning (sidan 32), balansräkning (sidorna 33–34), kassaflödesanalys (sidan 35), noter (sidorna 41–54) och revisionsberättelse (sidorna 57–59).

Chordates årsredovisning för 2022²

Resultaträkning (sidan 32), balansräkning (sidorna 33–34), kassaflödesanalys (sidan 35), noter (sidorna 41–54) och revisionsberättelse (sidorna 57–59).

Chordates delårsrapport för perioden januari - september för 2023³

Resultaträkning (sidan 16), balansräkning (sidan 17), kassaflödesanalys (sidan 19).

Nyckeltal

belopp i KSEK, om inte annat anges	1 jan - 30 sep 2023	1 jan - 30 sep 2022	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021
Nettoomsättning	495	88	109	882
Rörelseresultat	-19 565	-19 564	-28 024	-21 741
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,12	-0,18	-0,19
Immateriella anläggningstillgångar	8 692	10 284	9 736	11 928
Eget kapital	24 929	19 484	11 073	38 951
Balansomslutning	29 241	23 696	18 641	44 062
Soliditet, %	85,3	82,2	59,4	88,4
Antal anställda vid periodens slut	3	3	3	3

Nyckeltalen som anges i tabellen har inte varit föremål för revision.

¹ Länk till Chordates årsredovisning 2021.

² Länk till Chordates årsredovisning 2022.

³ Länk till Chordates delårsrapport för perioden januari - september 2023.

Syfte och definition

Vissa av de nyckeltal som presenteras ovan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning	Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i företagets normala verksamhet.
Rörelseresultat	Företagets rörelseresultat, dvs skillnaden mellan rörelseintäkter och rörelsekostnader.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Immateriella anläggningstillgångar	Icke-monetära tillgångar som är avsedda att stadigvarande brukas eller innehas i verksamheten.
Eget kapital	Företagets nettotillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångar och skulder, vid periodens slut.
Balansomslutning	Summan av bolagets totala tillgångar vid periodens slut.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.
Antal anställda vid periodens slut	Antalet heltidstjänster i bolaget vid periodens slut.

Motivering till användning av nyckeltal

Nettoomsättning	Ger investeraren en bild av försäljningen av varor och utförda tjänster.
Rörelseresultat	Ger investeraren en bild om rörelsens lönsamhet.
Resultat per aktie, SEK	Ger investeraren en bild om resultatet per varje emitterad aktie i Bolaget.
Immateriella anläggningstillgångar	Ger investeraren en bild om det bokförda värdet av Bolagets immateriella anläggningstillgångar, såsom patent och utvecklingsarbeten.
Eget kapital	Ger investeraren en bild av bokfört värde av bolagets egna kapital.
Balansomslutning	Ger investeraren en bild av bokfört värde av bolagets samtliga tillgångar.
Soliditet, %	Ger investeraren en bild av den finansiella stabiliteten i Bolaget.
Antal anställda vid periodens slut	Ger investeraren en bild av Bolagets antal anställda.

Härledning av alternativa nyckeltal	1 jan - 30 sep 2023	1 jan - 30 sep 2022	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021
Periodens resultat, KSEK	19 344	-19 481	-27 943	-21 766
/Genomsnittligt antal aktier	227 693 358	157 712 380	157 712 380	115 466 891
= Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,12	-0,18	-0,19

(belopp i KSEK)	1 jan - 30 sep 2023	1 jan - 30 sep 2022	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021
Eget kapital	24 929	19 484	11 073	38 951
/Balansomslutning	29 241	23 696	18 641	44 062
= Soliditet, %	85,3	82,2	59,4	88,4

Utdelningspolicy

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Chordate anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

Betydande förändringar i chordates finansiella ställning efter den 30 september 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Chordates finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektets avgivande.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Ägarförhållanden och större aktieägare

Per den 29 september 2023 hade Chordate cirka 4 500 aktieägare. Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2023, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
HAWOC Investment AB	28 050 000	12,07%
Sifonen AB	21 113 723	9,08%
Isac Brandberg AB med närstående	19 043 519	8,2%
Tommy Hedberg med närstående	12 399 852	5,34%
Övriga	151 809 413	65,3%
Totalt	232 416 507	100,0%

Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare och styrelsen känner inte till att det föreligger några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller liknande mellan Chordates aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Chordate. Såvitt Bolaget känner till finns inte heller några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller att en sådan ändring av kontrollen förhindras.

Aktier och aktiekapital

Bolaget har endast ett aktieslag utgivet. Samtliga aktier motsvarar en (1) röst per aktie på bolagsstämma. Aktiekapitalet per den senaste balansräkningen den 30 september 2023 uppgick till 58 104 126,75 SEK fördelat på 232 416 507 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK⁴⁾. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktiekapitalets utveckling

Den 30 september 2022 uppgick antalet aktier till 157 712 380. Den 30 september 2023 uppgick antalet aktier till 232 416 507.

⁴⁾ På extra bolagsstämma den 26 januari 2024 beslutades om tillfällig minskning av aktiekapitalet varpå aktiernas kvotvärde uppgick till 0,09 SEK. Minskningen beslutades i syfte att uppnå ett lämpligt kvotvärde samt att möjliggöra teckning inom ramen för Företrädesemissionen till 0,09 SEK. På samma bolagsstämma beslutades även om fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet. Per dagen för detta prospekt har inga registreringar genomförts hos Bolagsverket vilket innebär att kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK.

Incitamentsprogram, optioner och konvertibler

LTIP 2021

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 5 oktober 2021 om upprättande av ett långsiktigt incitamentsprogram genom beslut om en riktad emission av högst 5 500 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 ("LTIP 2021"), innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 1 375 000 SEK. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en stamaktie i Bolaget. Emissionen av teckningsoptionerna genomfördes med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt med skälen att genom införandet av ett incitamentsprogram ska nuvarande och framtida medarbetare och konsulter i Bolaget kunna bli långsiktiga delägare och ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna under LTIP 2021 kan ske under perioden från och med den 1 november 2025 till och med den 30 november 2025. Teckningskursen per aktie motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nordic SME:s⁵ officiella kurslista för aktien under de handelsdagar som inföll under perioden från och med den 22 september 2021 till och med den 5 oktober 2021 och uppgår till 2,55 SEK per aktie. 5 000 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 överläts till deltagare i LTIP 2021 på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) om 0,003 SEK per teckningsoption som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Resterande 500 000 teckningsoptioner har inte överlåtits till någon deltagare. Baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget innebär LTIP 2021, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2021:1, en maximal utspädning om cirka 2,31 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet. Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till cirka 4,52 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner etc.

LTIP 2023:1

Årsstämman i Bolaget beslutade den 11 maj 2023 om upprättande av ett långsiktigt incitamentsprogram genom beslut om en riktad emission av högst 4 000 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 ("LTIP 2023:1"), innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande

med högst 1 000 000 SEK. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en stamaktie i Bolaget. Emissionen av teckningsoptionerna genomfördes med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt med skälen att genom införandet av ett incitamentsprogram ska medarbetare och konsulter i Bolaget eller dess dotterbolag kunna bli långsiktiga delägare och ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av aktien i Bolaget under den period som det föreslagna programmet omfattar, samt att Bolaget eller dess dotterbolaget ska kunna behålla och rekrytera kompetent och engagerad personal. Nyteckning av aktier under LTIP 2023:1 kan ske under perioden från och med den 1 november 2025 till och med den 30 november 2025. Teckningskursen per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North officiella kurslista för aktien under de tio handelsdagar som infaller närmast före den 11 maj 2023 och uppgår till 0,68 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie 2023/2025:1 överläts till deltagare i LTIP 2023:1 på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) om 0,042 SEK per teckningsoption som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget innebär LTIP 2023:1, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2023/2025:1, en maximal utspädning om cirka 1,69 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet. Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till cirka 4,52 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner etc.

LTIP 2023:2

Årsstämman i Bolaget beslutade den 11 maj 2023 om upprättande av ett långsiktigt incitamentsprogram genom beslut om en riktad emission av högst 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2025:2 ("LTIP 2023:2"), innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 375 000 SEK. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en stamaktie i Bolaget. Emissionen av teckningsoptionerna genomfördes med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt med skälen att genom införandet av ett incitamentsprogram ska nuvarande och tillträdande styrelseledamöter kunna ta del av Bolagets långsiktiga värdeskapande. Införandet av incitamentsprogrammet främjar även delaktighet i Bolagets verksamhet samt skapar förutsättningar att behålla och rekrytera kompetenta styrelseledamöter i Bolaget. Ett långsiktigt

⁵ Vid tidpunkten för införande av LTIP 2021 var Bolagets aktier listade på Nordic SME. Bolaget har därefter genomfört ett s.k. listbyte och aktierna är sedan den 15 februari 2022 listade på Nasdaq First North.

ägarengagemang genom incitamentsprogrammet förväntas även bidra till Bolagets långsiktiga värdeskapande och skapa intressegemenskap mellan styrelseledamöterna och Bolagets aktieägare. Nyteckning av aktier under LTIP 2023:2 kan ske under perioden från och med den 1 november 2025 till och med den 30 november 2025. Teckningskursen per aktie ska motsvara 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First officiella kurslista för aktien under de tio handelsdagar som infaller närmast före den 11 maj 2023 och uppgår till 0,68 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie 2023:2 överläts till deltagare i LTIP 2023:2 på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) om 0,042 SEK per teckningsoption som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på befintligt antal aktier och röster i Bolaget innebär LTIP 2023:2, vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie 2023/2025:2, en maximal utspädning om cirka 0,64 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet. Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den maximala utspädningen till cirka 4,52 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget beräknat per datumet för Prospektet, dock med förbehåll för den omräkning av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av som kan komma att ske till följd av vissa emissioner etc.

Stiftelseurkund och bolagsordning

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.

Väsentliga avtal

Bolaget eller dess dotterbolaget har inte ingått något skriftligt eller muntligt väsentligt avtal, utöver sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, under de senaste tolv månaderna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget eller dess dotterbolaget är inte part till, och har ingen kännedom om något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna vilket kan få, eller under den senaste tiden haft, betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

Transaktioner med närstående

- Styrelsearvodet till Bolagets ledamöter utgår som lön.
- I oktober 2021 utnyttjade Henrik Rammer (styrelseordförande), Isac Brandberg AB (Magnus Brandberg, gift med styrelseledamoten Caroline Lundgren Brandberg) och Tommy Hedberg (styrelseledamot) sina samtliga teckningsoptioner av serie TO7 för teckning av nya aktier i Bolaget. Teckningskursen uppgick till 0,75 SEK per aktie vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO7.
- I september 2021 erhöll Bolaget 5 bryggån på sammanlagt 7 125 000 SEK av (i) Bevaclean AB (större aktieägare), (ii) Magnus Brandberg (gift med styrelseledamoten Caroline Lundgren Brandberg), (iii) Hawoc Investment AB (större aktieägare), (iv) Sifonen AB (större aktieägare) och (v) Tommy Hedberg (styrelseledamot). Lånen löpte med tre (3) procents ränta för varje påbörjad 12-månaders period från och med 15 september 2021 till dagen för återbetalning eller kvittning för inlösen av långgivarens teckningsoptioner av serie TO7. Lånen återbetalades i samband med utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO7 i november 2021. De två förstnämnda genom kontant återbetalning och de tre övriga genom kvittning för inlösen av långgivarens teckningsoptioner av serie TO7. Räntan återbetalades kontant. Teckningskursen uppgick till 0,75 SEK per aktie vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO7. Den totala utspädningen genom styrelseledamöternas och de större aktieägarnas utnyttjande av sina teckningsoptioner av serie TO7 uppgick till totalt 9,2 procent (av totalt 30,1 procent av totala utspädningen genom utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO7).

- Den 1 april 2023 ingick Bolaget och Lzinvest AB (Niklas Lindecrantz) ett konsultavtal avseende support för organisation inom management, finans och ekonomi i rollen som CFO. Lzinvest AB debiterar Bolaget en löpande kostnad om 1 500 SEK per timme exkl. moms. Betalningsvillkor är 15 dagar netto. Konsultavtalet kan sägas upp av endera part med tre månaders varsel.
- Anders Weilandt (verkställande direktör), Jan Hermansson (CSO & Medical Director), Niklas Lindecrantz (CFO), Jan Lindberg (CTO), Tommy Hedberg (styrelseledamot), Magnus Brandberg (gift med styrelseledamoten Caroline Lundgren Brandberg), Hawoc Investment AB (större aktieägare), Bavaclean AB (större aktieägare) samt Sifonen AB (större aktieägare) har ställt ut teckningsförbindelser i Företrädesemissionen enligt vad som framgår under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" ovan. Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till ovanstående fysiska eller juridiska personer för lämnade teckningsförbindelser.

Samtliga ovanstående närståendetransaktioner har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Intressekonflikter

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka någon medlem valts in i styrelsen eller tillsatts i företagsledningen.

Tillgängliga dokument

Chordates uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Regus Kistagången 20B, 164 40 Kista) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.chordate.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Ozilia™

Your Migraine Relief



CHORDATE
MEDICAL

Chordate Medical Holding AB (publ)
Kistagången 20B | 164 40 Kista
Tel: +46 8 400 115 86 | E-mail: info@chordate.com | www.chordate.com