

CHORDATE

M E D I C A L

Inbjudan till teckning av aktier i

Chordate Medical Holding AB

(publ)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 9 januari 2023; eller
- senast den 3 januari 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Notera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier 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 AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 21 december 2022. I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta EU-tillväxtprospekt under som längst 12 månader, förutsatt att Prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg 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.

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 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq First North Growth Market ("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 Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med 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 stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringerna innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), Chordates hemsida (chordate.com), Aqrats hemsida (aqrart.se) 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 att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier 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. Företrädesemissionen omfattar inte och riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller Sydafrika eller i något annat land 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. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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. Investerare 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 Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen 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 Aqrart Fondkommission AB ("Aqrart"). Wistrand Advokatbyrå ("Wistrand") är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen och Wistrand har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen 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", "planeras", "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, de 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, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt 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 FIRST NORTH

Bolagets aktie är upptagen till handel på First North. 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 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 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 First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser.

Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	25
RISKFAKTORER	26
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	31
NÄRMARE UPPGIFT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN	33
FÖRETAGSSTYRNING	38
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	43
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	45
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	47

Handlingar införlivade genom hänvisning

Chordates årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 samt delårsrapport för perioden januari - september 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

Chordates delårsrapport för perioden januari–september 2022¹ (ej reviderad)	Sidhänvisning
Resultaträkning koncernen	16
Balansräkning koncernen	17
Kassaflödesanalys koncernen	19
Chordates årsredovisning för 2021² (reviderad)	Sidhänvisning
Resultaträkning koncernen	32
Balansräkning koncernen	33–34
Kassaflödesanalys koncernen	35
Noter	41–54
Revisionsberättelse	57–59
Chordates årsredovisning för 2020³ (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 investerar eller återfinns på annan plats i Prospektet. Chordates årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Förutom Chordates reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 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 via hänvisning.

¹ [Länk](#) till Chordates delårsrapport för perioden januari - september 2022.

² [Länk](#) till Chordates årsredovisning 2021.

³ [Länk](#) till Chordates årsredovisning 2020.

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 medlemsstaterna 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	Värdepapperets namn är Chordate Medical Holding med kortnamn CMH. Bolagets ISIN-kod är SE0009495559.
Identitet, adress och LEI-kod	Chordate Medical Holding AB (publ), med LEI-kod 549300R0GG2J3S0BFN79 och org. nr: 556962-6319. Bolagets kontorsadress är: 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: Brunngatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se , 08-408 980 00, www.fi.se .
Datum för godkännande av Prospektet	21 december 2022

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 Kista. 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 K.O.S (Kinetic Oscillation Stimulation), en patenterad och CE-märkt nervstimuleringssteknik 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 30 september 2022, 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	17 000 000	10,8%
Isak Brandberg AB med närstående	14 242 456	9,0%
Sifonen AB	12 493 169	7,9%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	43 735 625	27,7%
Övriga aktieägare	113 976 755	72,3%
Totalt	157 712 380	100,0%

Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Anders Weilandt Anders Weilandt är Bolagets verkställande direktör sedan 2017.
--	--

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för koncernen i sammandrag, hämtat från Chordates reviderade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2022.

Intäkter och lönsamhet för koncernen (belopp i SEK)	1 jan 2022 - 30 sep 2022	1 jan 2022 - 30 sep 2022	1 jan 2021 - 31 dec 2021	1 jan 2020 - 31 dec 2020
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter	998	2 272	2 682	3 863
Rörelseresultat (EBIT)	-19 687	-16 846	-21 741	-23 283
Periodens resultat	-6 140	-3 719	-21 766	-19 759
Tillgångar och kapitalstruktur för koncernen				
Totala tillgångar	23 696	23 177	44 062	31 216
Eget kapital	19 484	12 356	38 951	25 640
Kassaflöden för koncernen				
Kassaflöde från operativa verksamheten	-18 852	-15 005	-20 336	-17 430
Kassaflöde från investeringar	-374	0	-1 301	-2 995
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15	8 416	35 077	32 537
Likvida medel vid periodens slut	10 142	15 540	28 979	15 540
Nyckeltal för koncernen (ej reviderade)				
Nettoomsättning	88	479	882	618
Rörelseresultat	-19 564	-14 574	-21 741	-19 421
Resultat per aktie (SEK)	-0,12	-0,13	-0,19	-0,32
Immateriella anläggningstillgångar	10 284	12 477	11 928	11 909
Eget kapital	19 484	12 356	38 951	25 640
Balansomslutning	23 696	23 177	44 062	31 216
Soliditet, %	82%	53%	88%	82%
Eget kapital	19 484	12 356	38 951	25 640

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER</p> <p>Chordate är till viss del beroende av att behandlingen subventioneras av ersättningssystem i olika länder. Om sådan subvention uteblir kan det komma att försena eller påverka Bolagets framtida försäljning negativt</p> <p>Chordates framtida intäkter kan komma att påverkas av olika länders ersättnings- och betalningssystem och är till viss del beroende av att dess produkter kan subventioneras av olika marknader och försäkringsgivares ersättningssystem. Det finns en risk att Bolagets produkter och dess kliniska evidens inte kommer uppfylla kraven för ersättnings- eller betalningssystemen i olika länder vilket kan resultera i lägre eller uteblivna subventioner. Reglerna för subventioner och försäkringssystem 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 har olika uppfattning om hur olika studieresultat ska uppfattas och jämföras. Reglerna för subventioner och försäkringssystem kan också förändras över tid och det kan även vara svårt att förtutse hur dessa kan komma att se ut i olika länder i framtiden. 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>
--	---

Riskklassificering: medel

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Makroekonomiska faktorer påverkar den marknad som Chordate verkar inom

Makroekonomiska faktorer såsom exempelvis Covid-19 pandemin, kriget i Ukraina och andra 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 tider mer än vad Bolaget avsett och att resultaten från nämnda studier därför försenas. Detta kan negativt påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, intjäningsförmåga och intäkter.

Riskklassificering: medel

FINANSIELLA RISKER

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

Bolaget har aldrig varit lönsamt. Chordate har som huvudsakliga mål att framgent växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte kan realiseras riskerar Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Chordate kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller från befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta riskerar leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet såväl som på aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innebära villkor som riskerar begränsa Bolagets flexibilitet, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida verkliga kapitalbehov skiljer sig från styrelsens initiala beräkningar. Felaktiga uppskattningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: hög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Chordates förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga 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 utkomsten av en sådan process.

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

Riskklassificering: 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 nedgång i priser finns det en risk för att detta påverkar Bolagets vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledning förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser genom att medföra lägre intäkter och lönsamhet och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: medel

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 39 428 095 SEK och antalet aktier i Chordate uppgår innan Företrädesemissionen till 157 712 380 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK.
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, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Chordate anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i Chordate är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.
--------------	--

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämplig. 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 Framtida utdelning Chordate har historiskt sett inte lämnat utdelning och Bolagets utdelningspolicy innebär att 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 när Bolagets migränbehandling kan komma att kommersialiseras och hur lång och kostsam utvecklingen av produkterna kommer att bli 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. Riskklassificering: hög Aktierelaterade risker och makroekonomiska faktorer En investering i aktier kan både komma att sjunka och stiga 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 allmänna konjunkturen, marknadsrörelsen, inflation, kapitalflöden, avkastningsmöjligheter och politisk osäkerhet. Perioden närmast före offentliggörandet av Företrädesemissionen har präglats av en volatil aktiemarknad som framför allt påverkats av covid-19-pandemin, 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 1 januari 2022 till och med 30 november 2022 har Chordates aktiekurs uppgått som lägst till SEK 0,618 och som högst till SEK 1,500. 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 varaktigt avseende Bolagets aktie kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier 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 tekningsgraden och därmed utfallet i Erbjudandet blir lägre än förväntat. Riskklassificering: hög Utspädning Chordate kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier och eller aktierelaterade instrument i syfte att säkerställa kapital för fortsatt expansion och drift av Bolagets verksamhet. Sådana emissioner kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ägande, rösträtt och eventuell vinst per aktie. Vidare kan sådana framtida emissioner komma att få en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget. Riskklassificering: medel
--	---

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Företrädesemissionen Företrädesemissionen innebär en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 20 december 2022 är registrerad som aktieägare i Chordate äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Tjugo (20) teckningsrätter ger rätt att teckna tretton (13) nya aktier i Bolaget. Företrädesemissionen består av högst 102 513 047 aktier.
Teckningsperiod	22 december 2022 – 9 januari 2023.
Handel med teckningsrätter	22 december 2022 – 3 januari 2023.
Teckningskurs	0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Tilldelning	<p>Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning</p> <p>(i) i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter och, om detta inte är möjligt genom lottning; och</p> <p>(ii) i andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.</p>
Utspädning	Företrädesemissionen innebär en utspädning om cirka 39,4 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 4,8 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiell rådgivare, ersättning till emissionsgaranter, legal rådgivare och emissionsinstitut.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel

Bakgrund

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

K.O.S är en enkel och kostnadseffektiv behandling, eftersom den kan utföras av sjuksköterska, utan läkemedel som i ett flertal kliniska studier har påvisats ge få oväntade bieffekter. I en första subgruppsanalys, bestående av 92 tyska patienter från Bolagets patientstudie på K.O.S mot kronisk migrän som avslutades i augusti 2022, kunde en statistiskt signifikant minskning av antalet huvudvärksdagar redovisas. Subgruppsresultaten är ett stöd för marknadsaktiviteter, såsom viktiga kundmöten och arbete med tidiga ersättningslösningar från offentliga eller privata försäkringslösningar, inom migränmarknaden och 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 som består av tre delar:

- Bred patentportfölj – Chordate har 71 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer i 26 marknader och ytterligare 3 patentansökningar är ingivna.
- Investera i 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, 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 51,3 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,8 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 20% allokeras till marknadsregistrering och produktversioner.
- 25% allokeras till stödjande kliniska studier.
- 55% allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter och övrigt rörelsekapital.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantiavtal, 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 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

Västra Hamnen 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. Västra Hamnen och Aqurat 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.

Chordate har erhållit (i) teckningsförbindelser och teckningsavsikter avseende Företrädesemissionen från Bolagets huvudägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning samt Carsten Johansen om totalt cirka 19,7 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsgarantier rörande en så kallad "topp-garanti" från externa investerare om totalt cirka 3,3 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Åtaganden gentemot Chordate med anledning av dessa teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 17,5 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår istället en garantiprovision om 22 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, under förutsättning att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emissionen till garanterna bedömer att sådan teckningskurs är marknadsmässig. I det fall styrelsen bedömer att teckningskursen ej är marknadsmässig, ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 0,50 SEK per aktie.

Utöver ovanstående parter 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 kändedom 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	Befattning
Henrik Rammer	Styrelseordförande
Tommy Hedberg	Styrelseledamot
Gunilla Lundmark	Styrelseledamot
Caroline Lundgren Brandberg	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 detta 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 inga sakförhållanden har 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 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- Hoffman, J. et al. Kinetic Oscillation Stimulation for the treatment of chronic migraine - a subgroup analysis of a randomised controlled clinical trial. MTIS 2022 Cephalalgia Late Breaking Abstracts, 2022 (sagepub.com) MTIS22-LBA-016.
- www.1177.se.
- <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/us/Documents/life-sciences-health-care/us-lshc-medtech-innovation.pdf>.
- Steiner, T.J. et al. Migraine: The Seventh Disabler, Journal of Headache and Pain: 14 January 2013.
- Juto JE, Axelsson M. Kinetic oscillation stimulation as treatment of non-allergic rhinitis: an RCT study. Acta Otolaryngol 2014; 134:506-12.
- 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 & Neck Surgery, May 15, 2020 DOI:10.24966/OHNS-010X/100042.
- Khan, S., Schoenen, J. Ashina, M., Cephalalgia, 2015, Vol.34(5) 382-91.
- Steiner, T.J. 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, "The Economic Cost of Brain disorders in EU".
- Global Data Healthcare report, September 2017.
- 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.
- Nationalencyklopedin, Malmquist, J., Isacson, S-O., Folksjukdomar.
- 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.
- Global Neurostimulation Devices Market Size, 2019.

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 K.O.S (Kinetic Oscillation Stimulation), en patenterad och CE-märkt nervstimulerings-teknik för behandling av kronisk migrän och kronisk rinit.

K.O.S är en enkel och kostnadseffektiv behandling, eftersom den kan utföras av sjuksköterska, utan läkemedel som i ett flertal kliniska studier har påvisats ge få oväntade bieffekter. I en första subgruppsanalys, bestående av 92 tyska patienter från Bolagets patientstudie på K.O.S mot kronisk migrän som avslutades i augusti 2022, kunde en statistiskt signifikant minskning av antalet huvudvärksdagar redovisas. Subgruppsresultaten är ett stöd för marknadsaktiviteter, såsom viktiga kundmöten och arbete med tidiga ersättningslösningar från offentliga eller privata försäkringslösningar, inom migränmarknaden och 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 som består av tre delar:

- **Bred patentportfölj** – Chordate har 71 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer avseende olika uppfinningar i 26 marknader och ytterligare 3 patentansökningar är ingivna.
- **Investera i 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, 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 51,3 MSEK före emissionskostnader om cirka 4,8 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- **20%** allokeras till marknadsregistrering och produktversioner.
- **25%** allokeras till stödjande kliniska studier.
- **55%** allokeras till marknadsstrategiska aktiviteter och övrigt rörelsekapital.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser, teckningsavsikter 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

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Chordate i samband med Företrädesemissionen. Aqurat agerar emissionsinstitut 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 Västra Hamnen, Aqurat 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

Västra Hamnen 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. Västra Hamnen och Aqurat 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.

Chordate har erhållit (i) teckningsförbindelser och teckningsavsikter avseende Företrädesemissionen från Bolagets huvudägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning samt Carsten Johansen om totalt cirka 19,7 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsgarantier rörande en så kallad "topp-garanti" från externa investerare om totalt ca 3,3 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Åtaganden gentemot Chordate med anledning av dessa teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 17,5 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår istället en garantiprovision om 22 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, under förutsättning att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emissionen till garanterna bedömer att sådan teckningskurs är marknadsmässig. I det fall styrelsen bedömer att teckningskursen ej är marknadsmässig, ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 0,50 SEK per aktie.

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.

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 och S220 för migrän, heter Kinetic Oscillation Stimulation (K.O.S). En behandling tar cirka 25 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 K.O.S-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 smärta initialt under behandlingen och en känsla av lätt bedövning av överläppen. Marknadspotentialen för indikationen kronisk migrän bedöms enligt Bolaget vara mycket 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 fötterna, 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. 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. Det operativa bolaget Chordate Medical AB ("Dotterbolaget") i Stockholm 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.

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.

MÅLSÄTTNINGAR FÖR 2023

Bolaget har följande operationella målsättningar för 2023:

- Kapitalisera på nyligen redovisad klinisk evidens genom att skapa marknadstillträde till de marknader Chordate fokuserar på.
- Nå framgång i projekten med marknadstillstånd för den kinesiska och amerikanska marknaden.
- Leverera ytterligare vetenskaplig evidens genom marknadsstödjande kliniska studier.

K.O.S-BEHANDLING

Kinetic Oscillation Stimulation, förkortat K.O.S, är ett effektivt sätt att behandla kronisk migrän och kronisk rinit. K.O.S-behandlingen tar cirka 25 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 och 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 3–4 veckovisa behandlingar, och därefter individuellt anpassat antal efter patientens behov. Detta gör att antal behandlingar per år för migrän kan vara i genomsnitt 5–7 gånger fler än för rinit.



KONTROLLENHET

Kontrollerar behandling
Säkerställer att giltiga behandlingskoder används

Fördelar med K.O.S-behandlingen

- Effektivt behandlingsalternativ till läkemedel
- Få oväntade bieffekter – behandlingen sker lokalt utan den biverkningsprofil som motsvarande läkemedelsbehandlingar 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, s.k. controller, innehåller avancerad teknologi och mjukvara och tillverkas av en underleverantör i Stockholm som är certifierad enligt medicinteknisk standard för kvalitetsledning och tillverkning ISO 13485.

Den kateter som används vid behandlingen är identisk för både rinit- och migränindikationen och klassificeras som icke steril engångsprodukt. Katetern byts ut vid varje behandling. Katertillverkningen 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



FIXTUR

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 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 AdvaMed och Deloitte.⁴

När det gäller intern teknisk forskning och utveckling har viljan att investera i det hos de stora företagen avtagit markant. 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.

Bolagets kliniska studie om K.O.S-behandling för kronisk migrän, PM007, avslutades i augusti 2022 och i en första subgruppsanalys bestående av 92 tyska patienter kunde en statistiskt signifikant minskning av antalet huvudvärksdagar visas.⁵ Subgruppsresultatet som bekräftats genom slutanalys av hela studiens insamlade data utgör enligt Bolaget ett starkt stöd för marknadsaktiviteter, såsom viktiga kundmöten och arbete med tidiga ersättningslösningar från offentliga eller privata försäkringslösningar, och är ett viktigt steg i Chordates exitstrategi som består av tre delar:

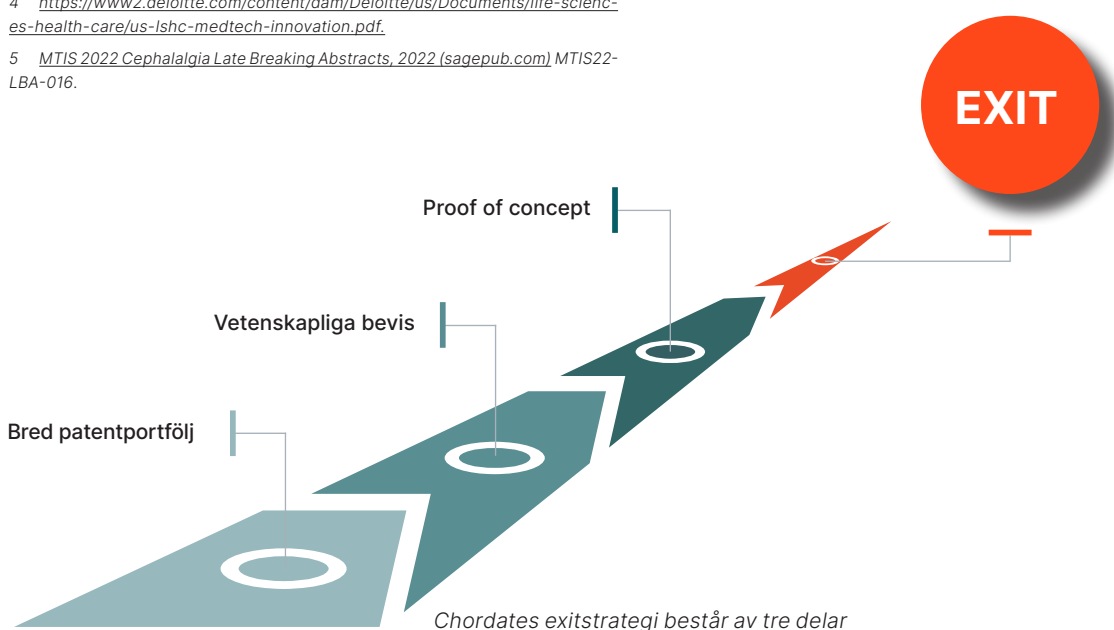
- **Bred patentportfölj** – Chordate har 71 beviljade patent grupperade i 9 patentfamiljer avseende olika uppfinningar i 26 marknader, ytterligare 3 patentansökningar är ingivna. 8 av dessa patent är beviljade i Kina. Varumärket "Chordate" är registrerat i både UK och EU i klasserna 5, 9, 10, 36, 41, 42 och 44. Chordate är även registrerade som innehavare av vissa domännamn.

- **Investera i 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 om K.O.S-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 K.O.S-behandlingen för patienter som inte svarat på behandling med CGRP-hämmare. Den andra är en s.k. 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 försäkringersättning (eng. reimbursement), och dels i Bolagets projekt för marknadstillstånd i USA (FDA) 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 marknadstillträde (eng. Market Access) genom att kontraktera 1–2 konsulter, med relevant bakgrund och existerande nätverk inom kundsegmentet, på deltid som marknadsspecialister i Tyskland, Storbritannien, Israel och Finland – samt genom egen anställd marknadsansvarig för gulfområdet. För den viktiga italienska marknaden samarbetar bolaget med en sedan lång tid betrodd distributör.

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

⁵ *MTIS 2022 Cephalalgia Late Breaking Abstracts, 2022 (sagepub.com), MTIS22-LBA-016.*



STUDIER

Migrän

Studie Sverige 2014 - 2015

En pilotstudie på profylaktisk behandling av migrän genomfördes vid 4 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 2 månader efter behandling uppvisade K.O.S-behandlingen 2 huvudvärksdagar färre jämfört med placebo vilket var nära statistiskt signifikant ($p=0,0515$).

Status: slutförd. Ej publicerad.

Multicenterstudie Tyskland/Finland 2018 - 2022

I studien av K.O.S-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 2022 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 ($p=0,009$).⁶ En genomförd slutanalys av det kompletta datamaterialet från hela studien har bekräftat subgruppsanalysens resultat som bättre eller lika bra, med statistisk signifikans.

Primärt effektmål: utvärdera effekt från K.O.S-behandling på minskning av antal huvudvärksdagar/månad med moderat till allvarlig intensitet vid en (1) månad.

Omfattning: >132 patienter på 9 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. placebobehandling, 4 veckor screening, 6 veckor behandling, uppföljning 4 veckor.

Status: Avslutat med slutanalys av hela studiens datamaterial, vilken har bekräftat uppnådda effektmål och signifikans, ej publicerad.

Pågående migränstudier

CGRP non-responder pilot Storbritannien 2022 - 2023

Primärt effektmål: utvärdera effekt från K.O.S-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: under uppstart.

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

Primärt effektmål: utvärdera effekt från K.O.S-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: under uppstart.

⁶ *ibid.*

Rinit

Multicenterstudie Sverige 2014

Effekten från K.O.S-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.⁷ 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 2016⁸ 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 universitet⁹, 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 K.O.S-behandling var signifikant bättre än placebo, vid det primära effektmålet en månad efter en (1) behandling. Ytterligare analys av studiematerialet visade på nya viktiga fynd där de patienter som kunde sluta med avsvällande nässprej i kombination med K.O.S-behandlingen, uppvisade ytterligare signifikant förbättring av sin nästäppa.

Status: slutförd

⁷ Juto JE, Axelsson M. Kinetic oscillation stimulation as treatment of non-allergic rhinitis: an RCT study. *Acta Otolaryngol* 2014; 134:506-12.

⁸ 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.

⁹ 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.

Multicenterstudie Europa 2020

En rinitstudie på 13 kliniker i sex länder inom EU och UK som påbörjades 2018 avslutade rekryteringen efter en interim-analys i oktober 2020 där interimdata indikerade att studien sannolikt inte skulle kunna ge konklusiva resultat. Studien har 12 månaders uppföljning varför de sista patienterna lämnade studien i slutet av 2021, varefter dataanalys påbörjades.

Primärt effektmål: utvärdera K.O.S förbättringseffekt på NAR (icke-allergisk-rinit) med bland annat Total Nasal Symptom Score (TNSS, ett internationellt vedertaget bedömningsverktyg, ung; totalt-nässymptoms-mätetal) vid tre (3) 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, två behandlingar med fyra veckors mellanrum, uppföljning efter 3 månader, 6 månader, 9 månader samt 12 månader

Status: dataanalysfas ännu ej färdigställd.

- Marknadsöversikt

MIGRÄNMARKNADEN

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen.¹⁰ Från vetenskaplig litteratur uppskattar Bolaget att 6–8 procent bland män och 15–18 procent av kvinnor i Europa och Amerika årligen diagnostiseras med migrän. Man skiljer normalt på episodisk migrän, som inträffar då och då, och kronisk migrän. Personer som har mer än 15 dagar med huvudvärk per månad, varav mer än 8 dagar med migrän, definieras som kroniska migränpatienter. Vetenskaplig litteratur anger att mellan 110–170 miljoner personer i världen lider av kronisk migrän, och dessa behandlas i dagsläget av specialistkliniker inom neurologi och huvudvärk, vilket gör marknaden mycket tydlig.

Migrän i världen¹¹

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

Nuvarande behandlingsstrategier anses ofta ha otillräcklig effekt och väsentliga biverkningar. Nya behandlingsmetoder är därför önskade för att bättre uppfylla de terapeutiska behoven hos patienter med migrän. Det finns ett växande intresse för neuromodulation som en behandling för 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 etc. 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.¹² 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.¹³

Marknadsstorlek¹⁴

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektioner. Läkemedelsförsäljningen förväntas växa starkt och uppgå till 8,7 miljarder USD år 2026, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om drygt 10 procent, i de sju största marknaderna (7MM: De omsättningsmässigt sju största marknaderna: USA, Japan, Tyskland, Italien, Frankrike, Storbritannien, Spanien). USA fortsätter att dominera marknaden med en andel på 77 procent av den totala försäljningen år 2026 följt av Tyskland (5,6 procent) och Italien (5,2 procent) inom 7MM.

Nuvarande behandlingar lämnar ett stort antal patienter underbehandlade; många av medicinerna, för både akut och förebyggande behandling, är ineffektiva hos ett stort antal patienter. Utöver detta är många av dessa läkemedel inte lämpliga för patienter med vissa sjukdomar. Chordates bedömning är att en effektiv migränbehandling 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.

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

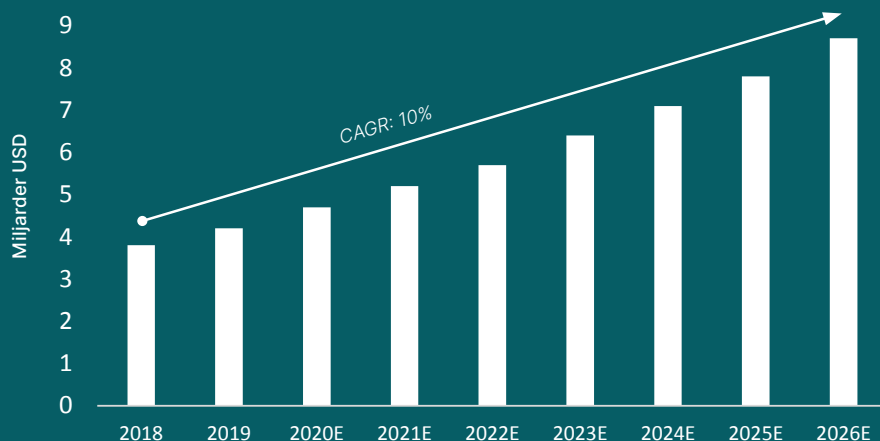
11 Khan, S. Schoenen, J. Ashina, M, *Cephalalgia* 2015, Vol.34(5) 382-91.

12 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.

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

14 Global Data Healthcare report (September 2017).

Globala migränmarknaden, läkemedel, 2018 - 2026



Källa: Global Data Healthcare report (September 2017)

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 K.O.S-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 ca. en halvtimme och utförs var tredje månad. Priset för behandlingen uppgår i vissa marknader till ca. 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
K.O.S	Chordate är ensamma om att erbjuda K.O.S-behandling för migrän. Verkningsmekanismen för behandlingen är att påverka det autonoma nervsystemet genom att stimulera nervceller i näshålan.	Få oväntade biverkningar Används som förebyggande behandling Kostnadseffektivt	Behandling skall endast utföras av läkare eller sjuksköterska efter läkarundersökning

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.¹⁵ 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.¹⁶

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 minska avsevärt.¹⁷

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 K.O.S-behandling för rinit.

15 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.

16 Nationalencyklopedin, Malmquist. J, Isacson. S-O, *Folksjukdomar*.

17 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.

Behandlingsalternativ	Beskrivning	Fördelar	Nackdelar
Nässprayer	Ofta det första medel som rinitpatienter tar till. Det fås ett antal receptfria produkter i handeln. Vissa innehåller kortison som kan minska slemhinnesvullnaden och rinnsnuvan i näsan. Andra kan innehålla antihistamin som är vanligare vid behandling av allergi.	Snabb kortvarig symptomreduktion Lättillgängligt	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
K.O.S	K.O.S (Kinetic Oscillation 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

MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULERING

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

Inopererade stimulatorer är den vanligaste formen av neurostimulering och cirka 90 procent av försäljningen av medicintekniska produkter för neurostimulering är implantat.¹⁸ Resterande del är neurostimulering genom externa stimulatorer och detta är segmentet som Chordates produkter tillhör. Eftersom Chordates behandling används i näsborrarna så räknas den som minimalinvasiv. Den största andelen av behandlingar inom neurostimulering riktar sig mot kronisk smärta, vilket även gäller Chordates K.O.S-behandling för migrän. Idag används olika former av neurostimulering mot en lång rad andra symptom, bland annat hörselnedsättning, neurologiska sjukdomar, urinvägs- och magåkommor samt psykisk ohälsa.

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

Marknadsstorlek¹⁹

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

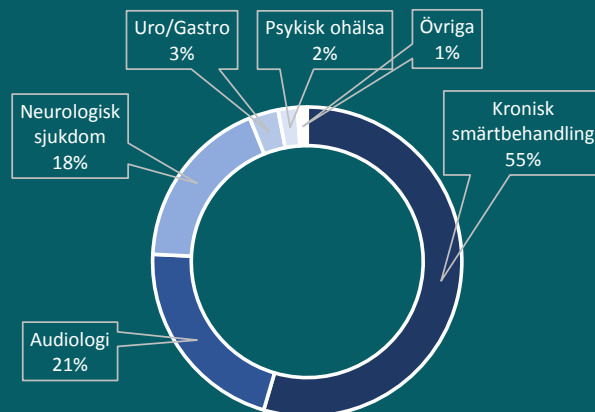
Marknaden för neurostimuleringsprodukter kan delas in i olika undergrupper, där kategoriseringen kan sägas bestå av följande undersegment (utifrån applikation): Kronisk smärtbehandling, Audiologi, Neurologisk sjukdom, Uro/gastro, Psykisk ohälsa och Övriga.

Under 2018 stod kronisk smärtbehandling för störst marknadsandel, ca 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 8 procent för att 2024 uppgå till cirka 6 miljarder USD.

¹⁸ Global Neurostimulation Devices Market, BIS Research 2019.

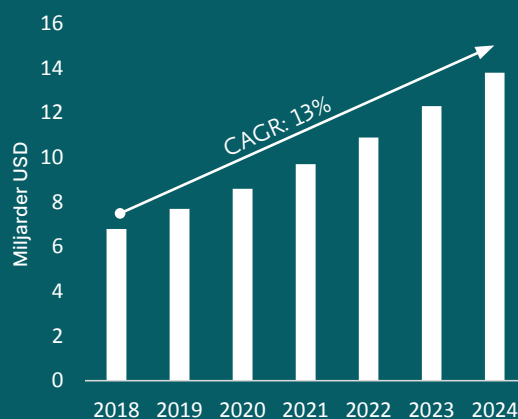
¹⁹ *ibid.*

Global marknad neurostimulation, uppdelat per användningsområde, 2018



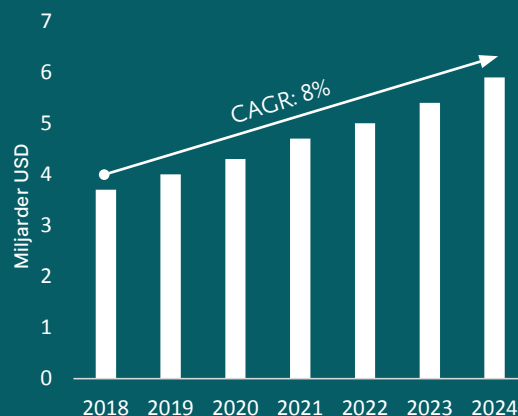
Källa: Neurostimulation Devices Market Size, 2019

Global marknad neurostimulation, 2018 - 2024



Källa: Neurostimulation Devices Market Size, 2019

Global marknad kronisk smärtlindring, 2018 - 2024



Källa: Neurostimulation Devices Market Size, 2019

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 för medicintekniska produkter, för produkterna Controller för kronisk nästäppa, 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.

Chordates ledningssystem för kvaliteten 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 2023.

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 sjukvårdersättning. Ersättningsmodeller kan variera med allt från lokal till nationella beslutsnivåer.

I Saudiarabiens privatvårdsmarknad ersätts K.O.S-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 K.O.S-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.

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 Kista, Stockholms kommun. Bolagets kontorsadress är 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 549300R0GG2J3S0BFN79. 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 åtagna 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. Den globala komponentbristen ger för närvarande längre ledtider på bl.a. elektronikkomponenter vilket leder till krav på längre framförhållning och ökad lagerbidning. Om den rådande komponentbristen ligger kvar på samma nivå över tid så kan det på sikt även försvåra Bolagets möjligheter att köpa in viktiga komponenter.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2022

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2022.

ORDLISTA

Ord	Definition
Kinetisk oscillerande stimulering	Stimulering av nerver med mekanisk vibration
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.
Profylaktisk behandling	Behandling som är förebyggande.
CGRP-hämmare	En grupp läkemedel som fungerar som binder till CGRP-receptorn eller CGRP-peptiden och har godkänts för att förebygga migrän.
Interimanalys	En statistisk analys som utförs inom ramen för en klinisk prövning innan den planerade datainsamlingstiden gått ut.
Subgruppsanalys	En statistisk analys som utförs inom ramen för en klinisk prövning på en del av insamlad studiedata.
Monoklonala antikroppar	Identiska antikroppar som bara binder till ett slags protein.
CGRP-pathway	[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.
ITT-analys	[Intention To Treat] en statistisk term som syftar till att man ska analysera data i den patientgrupp de ursprungligen randomiserats/lottats till.
PP-analys	[Per Protocol] en statistisk term som syftar till att man bara ska analysera data från de patienter som fullföljt deltagandet i studien och för vilka man har fullständig data.
FDA-ansökan	En ansökan hos det amerikanska läkemedelsverket [FDA] om tillstånd att marknadsföra en medicinteknisk produkt

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 19 MSEK under tolv månadersperioden november 2022 till oktober 2023. Underskottet bedöms uppkomma i mars 2023. För att finansiera rörelsen och marknadsaktiviteter har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om totalt 51,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,8 MSEK.

Bolaget har erhållit (i) teckningsförbindelser och teckningsavsikter avseende Företrädesemissionen från befintliga större ägare i Bolaget samt från medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning samt Carsten Johansen om cirka 19,7 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsgarantier rörande en så kallad "topp-garanti" från externa investerare om totalt ca 3,3 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Åtaganden gentemot Chordate med anledning av dessa teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 17,5 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår istället en garantiprovision om 22 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, under förutsättning att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emissionen till garanterna bedömer att sådan teckningskurs är marknadsmässig. I det fall styrelsen bedömer att teckningskursen ej är marknadsmässig, ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 0,50 SEK per aktie.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning på grund av att aktieägare som lämnat teckningsförbindelser, teckningsavsikter eller emissionsgarantier inte uppfyller sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lån eller bidrag alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en viss tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

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. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Chordate är till viss del beroende av att behandlingen subventioneras av ersättningssystem i olika länder. Om sådan subvention uteblir kan det komma att försena eller påverka Bolagets framtida försäljning negativt

Chordates framtida intäkter kan komma att påverkas av olika länders ersättnings- och betalningssystem och är till viss del beroende av att dess produkter kan subventioneras av olika marknader och försäkringsgivares ersättningssystem. Det finns en risk att Bolagets produkter och dess kliniska evidens inte kommer uppfylla kraven för ersättnings- eller betalningssystemen i olika länder vilket kan resultera i lägre eller uteblivna subventioner. Reglerna för subventioner och försäkringssystem 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 har olika uppfattning om hur olika studieresultat ska uppfattas och jämföras. Reglerna för subventioner och försäkringssystem kan också förändras över tid och det kan även vara svårt att förutse hur dessa kan komma att se ut i olika länder i framtiden. 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.

Risikklassificering: medel

Makroekonomiska faktorer påverkar den marknad som Chordate verkar inom

Makroekonomiska faktorer såsom exempelvis Covid-19 pandemin, kriget i Ukraina och andra 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 ekono-

misk nedgång också leda till att Bolagets kliniska studier blir dyrare och/eller drar ut på tider mer än vad Bolag avsett och att resultaten från nämnda studier därför försenas. Detta kan negativt påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, intjäningsförmåga och intäkter.

Risikklassificering: medel

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 därmed 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 mindre 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.

Risikklassificering: låg

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

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra företag med satsningar inom motsvarande indikation(er). Flera av dessa företag kan ha större finansiella resurser än Chordate. Även den generella forskningen, utvecklingen och

kommersialiseringen inom de områden där Bolaget är aktivt skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan komma att visa sig mer fördelaktiga. 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.

Riskklassificering: 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, CSO & Medical director eller CTO & director of QA, skulle detta därför 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 nyckelanställdas anställningsavtal inte är tillräckliga eller tillämpbara 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.

Riskklassificering: låg

Chordate är beroende av underleverantörer för sina produkter

Bolaget använder ett mindre antal underleverantörer för insatsvaror i produktion som genom produktionsavtal under början av 2018 överfördes till SMD Production AB. Skulle en leverantör misslyckas med sina åtaganden mot Bolaget eller om Bolaget skulle få en försvagad ställning mot en leverantör och Bolaget inte lyckats knyta till sig en alternativ leverantör, riskerar detta att påverka Bolagets lönsamhet och tillväxt negativt.

Riskklassificering: låg

FINANSIELLA RISKER

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

Bolaget har aldrig varit lönsamt. Chordate har som huvudsakliga mål att framgent växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte kan realiseras riskerar Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Chordate kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller från befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta riskerar leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet såväl som på aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som riskerar begränsa Bolagets flexibilitet, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida verkliga kapitalbehov skiljer sig från styrelsens initiala beräkningar. Felaktiga uppskattningar avseende Chordates framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: hög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Chordates förutsättningar att nå framgång är till stor del avhängiga 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 angräpas av tredje part, vilket riskerar påverka Chordates immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra Bolaget från att fritt använda en utvecklad teknik och/eller behandlingsmetod vilket riskerar leda till att Chordate belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter och/eller behandlingsmetoder. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar Chordate riskerar detta få negativa konsekvenser för framtida intäkter. Om Bolaget gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, riskerar det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ påverkan på Chordates verksamhet, finansiella ställning och resultat, oaktat utkomsten av en sådan process.

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

Riskklassificering: 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 nedgång i priser finns det en risk för att detta påverkar Bolagets vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledning förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser genom att medföra lägre intäkter och lönsamhet och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: 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 eller 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 ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Chordates produktsystem inklusive engångsartiklar används idag av Öron- Näsa- Halsläkare, Neurologer m.fl. medicinska discipliner 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 Bolagets renommé och därmed Bolagets möjlighet till framtida tillväxt och/eller lönsamhet. Detta kan i förlängningen ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskklassificering: låg

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

Den kliniska utvärderingen, tillverkningen och marknadsföringen av Bolagets produkter faller under statliga bestämmelser och övervakning. 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.

Riskklassificering: låg

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

Twister, 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. 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.

Riskklassificering: låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Framtida utdelning

Chordate har historiskt sett inte lämnat utdelning och Bolagets utdelningspolicy innebär att 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 när Bolagets migränbehandling kan komma att kommersialiseras och hur lång och kostsam utvecklingen av produkterna kommer att bli 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.

Riskklassificering: hög

Aktierelaterade risker och makroekonomiska faktorer

En investering i aktier kan både komma att sjunka och stiga 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 allmänna konjunkturen, marknadsrörelsen, inflation, kapitalflöden, avkastningsmöjligheter och politisk osäkerhet. Perioden närmast före offentliggörandet av Företrädesemissionen har präglats av en volatil aktiemarknad som framför allt påverkats av covid-19-pandemin, 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 1 januari 2022 till och med 30 november 2022 har Chordates aktiekurs uppgått som lägst till SEK 0,618 och som högst till SEK 1,500. 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 aktie kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier 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.

Riskklassificering: hög

Utspädning

Chordate kan i framtiden komma att besluta om nyemission av aktier och eller aktierelaterade instrument i syfte att säkerställa kapital för fortsatt expansion och drift av Bolagets verksamhet. Sådana emissioner kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ägande, rösträtt och eventuell vinst per aktie. Vidare kan sådana framtida emissioner komma att få en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Riskklassificering: medel

Teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier är ej säkerställda

Befintliga aktieägare i Chordate samt Carsten Johansen har lämnat teckningsförbindelser och teckningsavsikter i Företrädesemissionen om totalt ca 19,7 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därtill också erhållit emissionsgarantier rörande en så kallad "topp-garanti" från externa investerare om totalt ca 3,3 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier motsvarande 23 MSEK, motsvarande 45 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, förhandsbetalning eller liknande arrangemang. Vidare kommer emissionsgarantierna endast tas i anspråk för det fall teckningsgraden i Företrädesemissionen understiger 80 procent. 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.

Riskklassificering: låg

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Bolagets kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2022 innehar sammanlagt cirka 27,7 procent av det totala antalet utestående aktier 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 leda till att aktiekursen för Bolagets aktie sjunker.

Riskklassificering: 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 den 13 december beslutade att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0009495559). Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket mot slutet av januari 2023. Den angivna tiden 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. 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 verksamheten samt, 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 förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears 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 skatterettsligt 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 aktieägars 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

Extra bolagsstämma i Chordate den 13 december 2022 beslutade, med upphävande av årsstämmans beslut om bemyndigande, 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 UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande 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 uppköpserbjudande 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 försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Chordates styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande 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 102 513 047 nyemitterade aktier. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 51,3 MSEK före emissionskostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 20 december 2022 är registrerad som aktieägare i Chordate Medical Holding äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av Tjugo (20) teckningsrätter berättigar till teckning av tretton (13) nyemitterade aktier i Erbjudandet.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 39,4 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 20 december 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 december 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 december 2022.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 22 december 2022 till och med den 9 januari 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 december 2022 till och med den 3 januari 2023. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 3 januari 2023 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 9 januari 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 20 december 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsbroschyr samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.chordate.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter 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 aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 22 december 2022 till och med den 9 januari 2023. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 teckningsrätter 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 Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 9 januari 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Chordate Medical Holding

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier 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 aktier, teckningsrätter, aktier 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 provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, teckningsrätter, aktier 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 aktier 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 teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter 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 aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 22 december 2022 till och med den 9 januari 2023.

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 Aqurat 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 Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 9 januari 2023. 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 hänsen-
ende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat 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 Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel 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 aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning

(i) i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter och, om detta inte är möjligt genom lottning; och

(ii) i andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier 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. Aktier 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 AKTIE (BTA)

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 BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med betald tecknad aktie kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 december 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 4, 2023.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier av samma serie. 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 bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, Bolagets aktier har ISIN-kod SE0009495559.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Chordate Medical Holding har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna aktier 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 teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

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 hantearas 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.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

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

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.

Aktier 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.

TECKNINGSFÖRBINDELSER, TECKNINGSAVSIKTER OCH EMISSIONSGARANTIER

Chordate Medical Holding har erhållit (i) teckningsförbindelser och teckningsavsikter i samband med Företrädesemissionen från Bolagets huvudägare samt medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning samt Carsten Johansen om totalt cirka 19,7 MSEK, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen, samt (ii) emissionsgarantier rörande en så kallad "topp-garanti" från externa investerare om totalt ca 3,3 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier motsvarande cirka 23 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av Företrädesemissionen.

Ingen ersättning eller annan kompensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelser eller teckningsavsikter. För utställda emissionsgarantier utgår en kontant ersättning om 17,5 procent av det garanterade beloppet, alternativt utgår istället en garantiprovision om 22 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen, under förutsättning att styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för emissionen till garanterna bedömer att sådan teckningskurs är marknadsmässig. I det fall styrelsen bedömer att teckningskursen ej är marknadsmässig, ska teckningskursen motsvara nittio (90) procent av det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie på First North under en period som motsvarar teckningsperioden i Företrädesemissionen, dock lägst 0,50 SEK per aktie. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i november och december 2022 och samtliga teckningsavsikter och emissionsgarantiåtaganden lämnades i december 2022. Emissionslikviden i Företrädesemissionen omfattas till cirka 39 procent av ingångna teckningsförbindelser och teckningsavsikter samt till cirka 6 procent av ingångna emissionsgarantier, vilket innebär att Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier om totalt cirka 45 procent. Vid en teckningsgrad i Företrädesemissionen som uppgår till minst 80 procent, tas ej emissionsgarantierna i anspråk. Teckningsförbindelserna, teckningsavsikterna 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, teckningsavsikter och emissionsgarantier är ej säkerställda*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser, teckningsavsikter och emissionsgarantier som ingått per datumet för Prospektets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Del av Erbjudandet
HAWOC Investment AB	5 525 000	10,8%
Sifonen AB	4 060 277	7,9%
Tommy Hedberg (styrelseledamot)	2 442 395	4,8%
Magnus Brandberg (gift med styrelseledamoten Caroline Lundgren Brandberg)	2 397 534	4,7%
Bevaclean AB	2 071 875	4,0%
Carsten Johansen	1 999 998	3,9%
Helene Willberg	333 944	0,7%
Anders Weilandt (verkställande direktör)	195 000	0,4%
Totalt	19 026 023	37,1%

Teckningsavsikter

Namn	Teckningsavsikt (SEK)	Del av Erbjudandet
Ve.Di.Se (Bolagets distributör för den italienska marknaden)	703 705	1,4%
Totalt	703 705	1,4%

Emissionsgarantier*

Namn	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet
Fastighetsbolaget NILPAT AB ¹	1 000 000	2,0%
Thorbjörn Wennerholm	400 000	0,8%
Nils Berg	390 000	0,8%
Haskel Konsult AB ²	310 000	0,6%
Ghanem Chouha	300 000	0,6%
Tony Chouha	300 000	0,6%
Stefan Hansson	300 000	0,6%
Carl-Fredrik Magnusson	250 000	0,5%
Totalt	3 250 000	6,3%

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Västra Hamnen, som samordnat alla garanter, på adress Jungmansgatan 12, 211 11 Malmö, eller Bolagets adress, Kistagången 20, 164 40 Kista.

1 Strandgatan 2, 231 42 Trelleborg.

2 Blomstergården 17, 245 62 Hjärup.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Chordates bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter högst två (2) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs 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 aktieinnehav i Bolaget. Dock anges inte uppdrag inom Bolagets koncern. Med aktieinnehav 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 0 teckningsoptioner
Tommy Hedberg (samt genom närstående)	Ledamot	1955	2014	7 515 063 aktier och 0 teckningsoptioner
Gunilla Lundmark	Ledamot	1963	2017	0 aktier och 0 teckningsoptioner
Caroline Lundgren Brandberg (samt genom närstående)	Ledamot	1979	2021	7 420 271 aktier och 0 teckningsoptioner



Henrik Rammer

Född 1974. Styrelseordförande sedan 2014.

- **Utbildning & erfarenhet:** BSc, examen från London School of Economics. Henrik Rammer är från november 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 följande bolag: Scandinavian Cosmetic Group Holding AB, Delägarkraft AB (publ), SGM Sickla AB, SGM City AB, SGM Mariatorget AB, Sensabues AB Sveriges godaste matmarknad AB och Axcel Management AB.
- **Andra pågående uppdrag:** Ledamot i AddBIO AB, MYoroface AB, SnowSail Invest AB, RRM Sponsor AB, RRM AB samt styrelseordförande i Homekey AB.
- **Innehav:** 6 664 798 aktier i Bolaget.



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.
- **Andra pågående uppdrag:** Tommy har idag ett antal olika styrelseuppdrag inom lifescience. Ledamot och styrelseordförande i Lindhe Xtend AB och Askis AB. Ledamot i Avidicare Holding AB, Cross Technology Solutions AB, CarpoNovum AB samt Neola Medical AB.
- **Innehav:** 7 515 063 aktier i Bolaget (genom närstående).



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.
- **Andra pågående uppdrag:** Gunilla är bland annat ledamot i CombiGene AB, IPF – institutet för Personal och Företagsutveckling AB, Uppsala universitets Projekt AB, Uppsala Innovation Centre AB, Lipidor AB, Uppsala-Gruppen Utbildning & Organisation AB, Uppsala universitet Research Intellectual Property AB samt Linnéa Capital 1 AB.
- **Innehav:** -



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. 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 och Storängens Samskola.
- **Innehav:** 7 420 271 aktier i Bolaget (eget innehav samt genom närstående).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd/ konsult sedan	Innehav
Anders Weilandt	VD	1961	2017	600 000 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2021:1
Niklas Lindecrantz	CFO	1968	2017	106 250 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1
Jan Hermansson	CSO & Medical director	1956	2012	268 384 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1
Jan Lindberg	CTO	1956	2012	29 258 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1



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.
- **Andra pågående uppdrag:** Bl a ledamot och styrelseordförande i Symbioteq AB med dotterbolag, AddBIO AB och Likvor AB. Ledamot i Ascendia AB med dotterbolag, Isifer AB, Amix Holding och Amix AB samt Neola Medical AB (Publ.).
- **Innehav:** 600 000 aktier och 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2021:1.



Niklas Lindecrantz

Född 1968. CFO sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** Master of Science in Finance från Stockholms Universitet. Niklas är CFO för koncernen sedan 2 oktober 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 i Scint-x AB respektive Key-2Compliance AB samt suppleant i Hakeem Consulting AB.
- **Innehav:** 106 250 aktier och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:1.



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:** 268 384 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1.



Jan Lindberg

Född 1956. CTO & director of QA sedan 2012.

- **Utbildning & erfarenhet:** Ingenjörutbildning vid KTH 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:** 29 258 aktier och 750 000 teckningsoptioner av serie 2021:1.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2023. 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, c/o 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 kr för det fall att Bolaget säljer sitt dotterbolag Chordate Medical AB för visst belopp eller genomför annan handling med motsvarande effekt för Bolagets aktieägare. VD har rätt till pension för ett belopp motsvarande 30 procent av baslönen, också via SEB Pension och Försäkring AB. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst.

Ersättningar under 2021

	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Styrelsen				
Henrik Rammer	160 000 kr	-	-	160 000 kr
Tommy Hedberg	80 000 kr	-	-	80 000 kr
Caroline Lundgren Brandberg	80 000 kr	-	-	80 000 kr
Gunilla Lundmark	80 000 kr	-	-	80 000 kr
Ledande befattningshavare				
Anders Weilandt**	1 522 135 kr	539 811 kr	-	2 061 949 kr
Övriga ledande befattningshavare	1 948 492 kr	298 224 kr	571 421 kr*	2 818 137 kr
Summa				5 280 083 kr

*Avser konsultarvode för CFO, exklusive moms.

**Anders Weilandt har en grundlön om 1,5 MSEK, med möjlighet att med beräkning kvartalsvis få upp till 50 % bonus som beräknas linjärt, 10–50 procent i förhållande till spannet från budgeterad försäljning upp till 200 % av motsvarande. 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 2020 och 2021 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden januari - september 2022 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 2020¹

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

Chordates årsredovisning för 2021²

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 2022³

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

NYCKELTAL

belopp i KSEK	jan - sep 2022	jan - sep 2021	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Nettoomsättning	88	479	882	618
Rörelseresultat	-19 564	-14 574	-21 741	-19 421
Resultat per aktie (SEK)	-0,12	-0,13	-0,19	-0,32
Immateriella anläggningstillgångar	10 284	12 477	11 928	11 909
Eget kapital	19 484	12 356	38 951	25 640
Balansomslutning	23 696	23 177	44 062	31 216
Soliditet, %	82%	53%	88%	82%
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 2020.](#)

² [Länk till Chordates årsredovisning 2021.](#)

³ [Länk till Chordates delårsrapport för perioden januari - september 2022.](#)

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	Periodens nettoomsättning.
Rörelseresultat	Periodens resultat innan finansiella poster.
Resultat per aktie, SEK	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Immateriella anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar vid periodens slut.
Eget kapital	Företagets nettotillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångar och skulder.
Balansomslutning	Summan av bolagets totala tillgångar.
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	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka Bolagets försäljning.
Rörelseresultat	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Resultat per aktie, SEK	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie.
Immateriella anläggningstillgångar	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken av Bolagets immateriella anläggningstillgångar.
Eget kapital	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka hur stort det egna kapitalet är.
Balansomslutning	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken över Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder.
Soliditet, %	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets finansiella stabilitet.
Antal anställda vid periodens slut	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på hur många som är anställda i Bolaget vid periodens slut.

Härledning av alternativa nyckeltal

(belopp i KSEK)	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021	31 dec 2020
Eget kapital	19 484	12 356	38 951	25 640
/Balansomslutning	23 696	23 177	44 062	31 216
= Soliditet, %	82%	53%	88%	82%

(belopp i SEK)	jan - sep 2022	jan - sep 2021	jan - dec 2021	jan - dec 2020
Resultat	-19 481 497	-14 574 938	-21 766 276	-19 758 879
Genomsnittligt antal aktier under perioden	157 712 380	109 651 747	115 466 891	61 064 439
= Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,13	-0,19	-0,32

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 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Chordates finansiella ställning efter den 30 september 2022 fram till dagen för Prospektets avgivande.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Per den 30 september 2022 hade Chordate cirka 3 350 aktieägare. Nedan visas av Bolaget kända aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2022.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
HAWOC Investment AB	17 000 000	10,8%
Isak Brandberg AB med närstående	14 242 456	9,0%
Sifonen AB	12 493 169	7,9%
Övriga	113 976 755	72,3%
Totalt	157 712 380	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 31 december 2021 uppgick till 39 428 095,00 SEK fördelat på 157 712 380 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Aktiekapitalet per den senaste balansräkningen den 30 september 2022 uppgick till 39 428 095,00 SEK fördelat på 157 712 380 aktier med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Bolaget har endast utgivit aktier av ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Den 1 januari 2021 uppgick antalet aktier till 108 805 832. Den 31 december 2021 uppgick antalet aktier till 157 712 380. Den 30 september 2021 uppgick antalet aktier till 110 222 911. Den 30 september 2022 uppgick antalet aktier till 157 712 380.

INCITAMENTSPROGRAM, OPTIONER OCH KONVERTIBLER

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 nyteck-

ning av en stamaktie i Bolaget. Emissionen av teckningsoptionerna genomfördes med avvikelser 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:s 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 SEK 2,55 per aktie Teckningsoptioner av serie 2021:1 överläts till deltagare i LTIP 2021 på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner motsvarar en maximal utspädning om 3,4 procent beräknat per datumet för Prospektet.

STIFTELSEURKUND OCH BOLAGSORDNING

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av dennes ägda och företrädda 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 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 Dotterbolaget är inte part till, och har inte kännedom om något kommande myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna vilket kan få, eller under den senaste tiden haft, betydande effekter på Bolaget eller Koncernens finansiella ställning och lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

- Styrelsearvodet till Bolagets ledamöter utgår som lön.
- Anders Weilandt är ledamot och styrelseordförande i Symbioteq AB och dess dotterbolag Key2Compliance AB. Key2Compliance AB utför löpande konsulttjänster åt Bolaget och koncernen, se vidare under avsnitt "Intressekonflikt".
- 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 teckningsoption av serie TO7.
- I september 2021 erhöll Bolaget 5 bryggglån på sammanlagt 7 125 000 SEK av (i) Bevaclean AB (större aktieägare), (ii) Magnus Brandberg (gift med styrelseledamot 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 teckningsoption 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 30 mars 2018 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 1 250 kr per timme exkl. moms. Betalningsvillkor är 15 dagar netto. Konsultavtalet kan sägas upp av endera part med tre månaders varsel.

- Anders Weilandt (verkställande direktör), Tommy Hedberg (styrelseledamot), Magnus Brandberg (gift med styrelseledamoten Caroline Lundgren Brandberg), Hawoc Investments AB (större aktieägare), Sifonen AB (större aktieägare) och Bevaclean AB (större aktieägare) har ställt ut teckningsförbindelser i Företrädesemission enligt vilka de åtar sig att teckna sin respektive pro rata andel i Företrädesemissionen. Ovanstående fysiska och juridiska personer har vidare åtagit sig att inte utan Bolagets föregående skriftliga godkännande sälja, överlåta, pantsätta, låna ut eller på annat sätt avhända sig några aktier, värdepapper eller teckningsrätter i Bolaget eller genomföra någon transaktion som har eller kan komma att ha samma ekonomiska effekt som en försäljning, pantsättning, överlåtelse eller lån av ovanstående fysiska eller juridiska personers aktier, värdepapper eller teckningsrätter i Bolaget innan utfallet av Företrädesemissionen har offentliggjorts. Det utgår ingen ersättning under dessa teckningsförbindelser.

Samtliga ovanstående närståendetransaktioner har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

INTRESSEKONFLIKTER

Utöver vad som följer av avsnitten "Styrelse och ledande befattningshavare" och "Transaktioner med närstående" äger VD Anders Weilandt Amix AB, som är aktieägare i Symbioteq AB vars dotterbolag Key2Compliance AB utför löpande konsulttjänster åt Bolaget och koncernen inom Quality Assurance, Regulatory Affairs och Clinical Development. Anders Weilandt är ledamot och styrelseordförande i Symbioteq AB och Key2Compliance AB. För att hantera sådan jävssituation har frågor som rör uppdrag från Bolaget till Key2Compliance AB delegerats från Anders Weilandt till Bolagets CTO respektive CSO, med direkt rapportering till Bolagets styrelseordförande. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Tillgängliga dokument

Chordates uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Kistagången 20, 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.

Chordate Medical Holding AB (publ)
Kistagången 20 | 164 40 Kista
info@chordate.com
Telefon: +46 8 400 11 586
www.chordate.com