

Chordate Medical Holding AB (publ)

Delårsrapport

JULI - SEPTEMBER 2023

CHORDATE
MEDICAL



Innehåll

Sammanfattning av perioden juli-september 2023	3
Chordate Medical i korthet	3
Väsentliga händelser	4
VD Anders Weilandt kommenterar	5
Migränmarknaden	7
Rinitmarknaden	9
Marknaden för neurostimulation	10
Kort om Chordate – Bolaget	11
Finansiell information och övrigt	13
Koncernens resultaträkning i sammandrag	16
Rapport över finansiell ställning för koncernen	17
Förändringar i koncernens eget kapital	18
Rapport över kassaflöden för koncernen	19
Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser	19
Resultaträkning för moderbolaget	20
Balansräkning för moderbolaget	21
Förändringar i moderbolagets eget kapital	22
Moderbolagets kassaflödesanalys	23



Delårsrapport

juli - september 2023

Sammanfattning av perioden juli-september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 210 947 SEK (0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -4 961 395 SEK (-5 623 481)
- Resultat efter finansiella poster var -4 938 361 SEK (-6 139 836)
- Resultat efter skatt var -4 938 361 SEK (-6 139 836)
- Resultat per aktie var -0,02 SEK (-0,04)

Sammanfattning av perioden januari-september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 494 684 SEK (88 170)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -19 761 647 SEK (-18 852 271)
- Resultat efter finansiella poster var -19 343 762 SEK (-19 481 497)
- Resultat efter skatt var -19 343 762 SEK (-19 481 497)
- Resultat per aktie var -0,08 SEK (-0,12)

Chordate Medical i korthet

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

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

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

Väsentliga händelser under kvartalet

- Under The German Migraine and Headache Societys kongress i Berlin presenterade dr Tim P. Jürgens en fallbeskrivning från Chordates migränstudie 2023-07-03

Fallet rörde en 45-årig kvinna vars dagar med migrän minskade kraftigt, från 18 till 8 dagar per månad – med hjälp av Ozilia™. Den positiva effekten av Ozilia™-behandlingen varade i fyra månader utan ytterligare behandlingar.

- Resultaten från Chordate Medicals migränstudie PM007 kommer att presenteras på ICH2023 i Seoul 2023-08-09

Chordate ska presentera migränbehandlingen Ozilia™ på kongressen IHC 2023, International Headache Congress, som hålls i Seoul, Korea, 14-17 september 2023. Dr Hoffmann, en av de koordinerande studieledarna för PM007, kommer att i en posterpresentation redogöra för resultaten från. Chordate är också på plats som utställare under kongressen.

- Det kompletta studieresultatet från Chordate Medicals migränstudie 007 har skickats in som manus av studieledarna för publicering i en av de tre mest prominenta tidskrifterna inom migränområdet. 2023-08-21

- Chordate Medical introducerar nytt varumärke för migränbehandling: Ozilia™ – Your Migraine Relief 2023-09-11

I samband med International Headache Congress i Seoul 14–17 september introducerar Chordate Medical det nya varumärket Ozilia™ Migraine för bolagets migränbehandling. Ozilia™ Migraine ersätter K.O.S som varumärke på samtliga marknader där Chordate är aktiva.

Väsentliga händelser efter Rapportperioden

- Chordate Medical utbildar neurologer i Liverpool – påbörjar införandet av Ozilia™ Migraine 2023-10-10

I samband med ett neurologsymposium med cirka 60 deltagare vid The Walton Centre NHS Foundation Trust i Liverpool 6–7 oktober höll Chordate Medical i en separat utbildning i bolagets behandlingsmetod Ozilia™ Migraine (tidigare K.O.S).

- Chordate Medical har tecknat avtal med Kalqyl om rapportbevakning och uppdragsanalyser. Samarbetet innefattar oberoende bevakning av bolaget och dess marknadspotential med ett värderings-scenario ur en potentiell köparens perspektiv. 2023-10-12

- Chordate presenterade Ozilia™ (tidigare K.O.S) och migränstudien PM007 på Deutsche Schmerzkongress 18–21 oktober i Mannheim, en årlig kongress för Tyska smärtläkarförbundet med cirka 3500 medlemmar. 2023-10-20

- Chordate Medical har erhållit registrering av varumärket Ozilia® i EU från EUIPO (EU Intellectual Property Office) i varumärkesklasserna 9 och 10. Bolaget går nu vidare med ansökan i andra lämpliga länder baserat på den prioritetstid som registreringen medger. 2023-10-27



Internationellt intresse och nytt varumärke

Årets tredje kvartal innebar start för höstens serie av vetenskapliga kongresser där vi även lanserade det nya varumärket Ozilia™ som nu ersätter på samtliga marknader där behandlingen erbjuds. Perioden inleddes med att en poster redovisade resultaten från vår avgörande migränstudie PM007 på International Headache Congress i Seoul. Ozilia™ lyftes av flera andra föreläsare som ett möjligt värdefullt alternativ när läkemedel inte är lämpligt eller önskvärt.

- ▶ Studieresultat presenterades på IHC2023 i Seoul
- ▶ Artikelmanuskript för PM007 inskickat
- ▶ Fallbeskrivning från migränstudien presenterades i Berlin
- ▶ Lansering av nya varumärket Ozilia™
- ▶ Ny uppdragsanalys

Studieresultat presenterades på IHC2023 i Seoul

Efter de första presentationerna i Austin och Berlin i juni så presenterades de kliniska studieresultaten från PM007 även för i princip hela världens ledande skikt inom migränvård, forskning och industri på International Headache Congress i Seoul 14-17 september. Detta var första gången Chordate ställde ut på internationell nivå vilket gav ett tydligt kvitto på att Ozilia™ ses som ett relevant läkemedelsfritt alternativ, och att kännedomen om vår behandlingsteknik blev ordentligt spridd bland betydelsefulla kongressdeltagare. Vi kunde knyta värdefulla nya kontakter både i Europa och USA som har potential att leda till en intressant utveckling av vår affär.

Fallbeskrivning från migränstudien presenterades i Berlin

Dr Tim Jürgens presenterade en fallbeskrivning från migränstudien PM007 på The German Migraine and Headache Society Congress 30 juni i Berlin. Fallbeskrivningen redogjorde för en av patienterna i studien med mycket svårbehandlad huvudvärk. Efter behandling med Ozilia™ uppvisade patienten en kraftig minskning av antal migränepisoder från 18 till 8 dagar. Den positiva effekten varade i fyra månader utan ytterligare behandlingar.

Det här är ett enskilt fall med anmärkningsvärd effekt. Givet att patienten hade få fungerande läkemedelsalternativ på grund av sin sjukdomsbild i övrigt, så visar rapporten på värdet med Ozilia™ som alternativ när effekt uteblir med andra befintliga behandlingar.

Artikel inskickad för PM007

Författarna till PM007-studien meddelade att man skickade in manus till en prominent vetenskaplig tidskrift i slutet av augusti. Efter publicering blir artikeln ett värdefullt verktyg i vårt marknads- och försäljningsarbete. Publicerade resultat är dessutom ett nödvändigt underlag för framgång i olika vårdersättningsprocesser.

Lansering av nya varumärket Ozilia™

Vår behandling marknadsförs under namnet Ozilia™ eller Ozilia™ Migraine. Det nya varumärket är nästa steg i utrollningen och kommersialiseringen av behandlingen på våra nyckelmarknader. Namnet har fått ett mycket varmt mottagande och man lyfter särskilt fram att namnet är ett kvinnonamn, eftersom cirka 70 procent av migränpatienterna är kvinnor.

Ny uppdragsanalys

Av över 900 noterade bolag i Sverige så erbjuder uppskattningsvis 1/3 så kallad uppdragsanalys för att underlätta bedömningen av bolaget för sina ägare och intressenter.

Att Chordate nu beställer uppdragsanalys av Kalqyl är av samma anledning. Vi arbetar mot att på sikt kunna erbjuda våra ägare ett bud från en internationell aktör som är intresserad av att lägga till vår teknologi till sin produktportfölj. Värdet på bolaget borde då teoretisk vara lika med värdet som köparen ser i att själv marknadsföra och sälja teknologin där man är aktiv, ofta globalt. Vi antar principiellt att sådana hypotetiska bud rimligen borde utgöra en del av ett teoretiskt värde för teknologin, inte hela. Traditionell aktie- eller bolagsanalys är oftast baserad på nuvärdesberäkning av fritt kassaflöde. Dvs. vad är värdet de närmaste åren av den vinst som en verksamhet själv kan generera, som inte behövs till annat i rörelsen. Den analysprincipen – vilken är vanligast och i det flesta fall rätt verktyg – blir dock problematisk när strategin i bolaget som analyseras i stället handlar om att visa ett värde i en köpares bedömning – där teknologin kan ha ett mycket större värde för någon annan, än vad bolaget själv kan åstadkomma genom vinstgenerering från egen försäljning.

Vi har därför avtalat om uppdragsanalys från Kalqyl, vilket vi liksom de flesta andra mindre bolag betalar för. Kalqyl och andra analysfirmor utför och publicerar sina analyser under eget ansvar och oberoende från uppdragsgivaren för att bevara sitt renommé, vilket för dem är helt existensavgörande.

Vår bedömning är att Kalqyl har kapacitet och intresse att utföra en strategibaserad analys och publicera den som en del av underlaget för marknadens bedömning av Chordate.

Fokus under resten av året

Under årets sista del fortsätter arbetet på våra fokusmarknader Finland, Tyskland, UK, Italien, (Israel, tyvärr på paus) och Saudi-arabien. Listan med kundprospekt växer och vi kommer närmare mål på flera punkter. Marknadsföring syns i form av utställningar på specialistkongresser:

- ▶ IHC2023, Seoul Sydkorea, 14-17/9
- ▶ Deutscher Schmerzkongress 2023, Mannheim, 18-21/10
- ▶ Neurologdagarna 2023, Helsingfors, 1-3/11
- ▶ EHC2023, Barcelona, 6-9/12

Kista, oktober 2023
Anders Weilandt, VD



Migränmarknaden

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen.¹ 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 vården²⁾

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

Nuvarande behandlingsstrategier anses ofta ha otillräcklig effekt och väsentliga biverkningar. Nya behandlingsmetoder är därför önskade för att bättre uppfylla de terapeutiska behoven hos patienter med migrän. Det finns ett växande intresse för neuromodulation som en behandling för primär huvudvärk. Inblandning av det autonoma nervsystemet (ANS) i migrän anses troligt med tanke på de symptom som vanligen är associerade med attacker; illamående, tårflöde, nästäppa, rinnande näsa etc. ANS spelar en viktig roll när orsak till migrän beskrivs i den medicinska litteraturen.

Samhällskostnaden av migrän

Det beräknas att det brittiska samhället förlorar 25 miljoner produktiva dagar från arbete eller skola varje år på grund av migrän. Frånvaro på grund av migrän enbart uppskattas kosta £2,25 miljarder per år i Storbritannien, beräknat på de 25 miljoner förlorade dagarna.³ Varje miljon av befolkningen i Europa förlorar uppskattningsvis 400 000 dagar från arbete eller skola varje år till enbart migrän, och den uppskattade totala kostnaden för huvudvärkstörningar överstiger 100 miljarder euro per år i Europa inklusive vård och produktionsbortfall.⁴

Marknadsstorlek

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektationer. Läkemedelsförsäljningen förväntas växa starkt och uppgå till 8,7 miljarder USD år 2026, en årlig tillväxt om drygt 10 procent i de sju största marknaderna (7MM: 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.

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

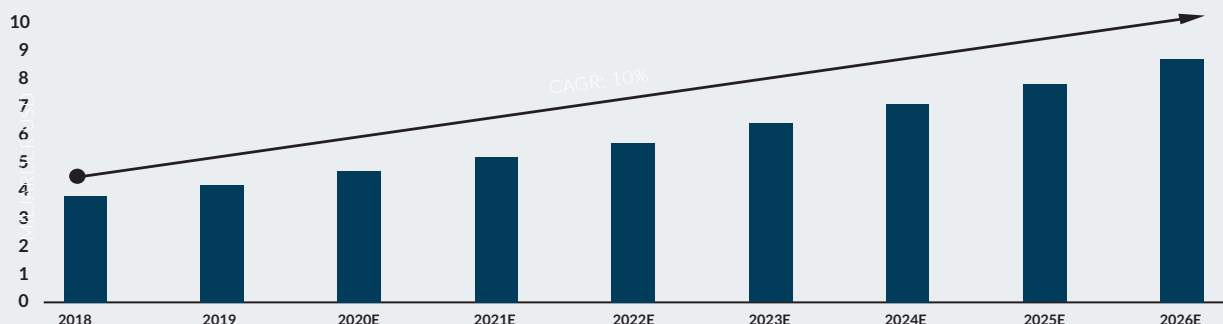
²⁾ Khan, S. Schoenen, J. Ashina, M. *Cephalalgia* 2015, Vol.34(5) 382-91

³⁾ Steiner TJ et al. The prevalence and disability burden of adult migraine in England and their relationships to age, gender and ethnicity. *Cephalalgia*. 2003; 23(7):519-27

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

⁵⁾ Global Data Healthcare report (September 2017)

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 Ozilia™-behandling för migrän.

EN JÄMFÖRELSE AV OLIKA BEHANDLINGSLTERNATIV FÖR MIGRÄN

BEHANDLINGSLTERNATIV	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 eller Orudis.	Generika Akut vid migrän	Kan reta magslemhinnan Kan orsaka magkatarr/magsår
Triptaner	En grupp av läkemedelssubstanter som verkar genom att utlösa en sammandragning av blodkärl i huvudet. En vid- gning av blodkärl i huvudregionen förknippas ofta med inledning av migränattacker. Triptaner används akut vid inledningen till eller under en migränattack. Det finns en mängd olika substanser inom gruppen triptaner, bland annat sumatriptan som även fås som generika.	Generika Akut vid migrän	Risk för läkemedelsutlöst huvudvärk vid för mycket användande
Betablockerare	Är primärt kända som hjärtmedicin men förskrivs även mot migrän, då de blockerar receptorer för stresshormoner som utsöndras på signal från det sympatiska nervsystemet. Genom att minska känsligheten för stress, så sänks hjärtrytmen och blodtrycket samtidigt som man kan få minskade symptom av migrän.	Används som förebyggande behandling	Lågt blodtryck, yrsel, kalla händer/fötter. Depression. Trötthet.
CGRP-läkemedel	En relativt ny grupp av läkemedel som har utvecklats speciellt för migrän. CGRP är en förkortning för Calcitonin Gene-Related Peptide och är ett ämne som frisätts vid migränattacker. Läkemedlen verkar genom att blockera CGRP-receptorn och kan på så sätt blockera smärtsignalerna till hjärnan. De används profylaktisk som en injektion varje månad eller varje kvartal. Läkemedelskostnaden för ett års behandling antas i vissa marknader ligga i storleksordningen 6 000 – 7 000 USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt
Botox	Botox är ett muskelavslappande ämne. Det administreras genom att injicera läkemedlet precis under huden på 31 – 39 specifika ställen på huvud och nacke i syfte att påverka bestämda nervändar. Behandlingen tar vanligen högst en halvtimme och utförs var tredje månad. Priset för behandlingen är relativt högt. Enligt uppgift uppgår den globala omsättningen av Botox för migränbehandling till mer än en halv miljard USD per år.	Används som förebyggande behandling	Dyrt. Behandling skall endast utföras av specialistläkare
Ozilia™	Chordate är ensamma om att erbjuda Ozilia™behandling för migrän. Verkningsmekanismen antas vara stimulering av det autonoma nervsystemet i nashålan och omgivande strukturer i ansiktet.	Få oväntade bieffekter Används som förebyggande behandling kostnads- effektivt	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.⁶ 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.⁷

Symptomen uppfattas ofta som vanliga förkylningar. Sammantaget medför detta att miljontals personer lider i onödan, omedvetna om sin diagnos och om Chordates enkla och effektiva behandling som långsiktigt kan öka välbefinnandet. Samtidigt skulle samhällskostnaderna⁸ för annan behandling, nedsatt arbetsförmåga och sjukskrivningar kunna minskas avsevärt.

Behandlingsalternativ

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

⁶ Hellings PW, et al., Non-allergic rhinitis: Position paper of the European Academy of Allergy and Clinical Immunology. Allergy European Journal of Allergy and Clinical Immunology, May 2017

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

⁸ Hellgren, J, Cervin, A, Nordling, S, Bergman, A, Cardell, L.O, Allergic rhinitis and the common cold high cost to society, European Journal of Allergy and Clinical Immunology, November 2009

BEHANDLINGALTERNATIV	BESKRIVNING	FÖRDELAR	NACKDELAR
Nässprayer	Ofta det första medel som rinitpatienter tar till. Det fås ett antal receptfria produkter i handeln. Vissa innehåller kortison som kan minska slemhinnesvullnaden och rinnsnuvan i näsan. Andra kan innehålla antihistamin som är vanligare vid behandling av allergi.	Snabb kortvarig symptomreduktion Lättillgängligt Enkelt	Dålig/kortsiktig effekt Hög risk för läkemedelsframkallad rinit
Kapsaicin	Det ämne som ger upphov den upplevde hettan i matväxter som till exempel chili, används som ingrediens i vissa nässprayer. Ämnet har visat sig vara effektivt för vissa patienter med idiopatisk rinit som inte svarar på andra läkemedel. Effekten kan vara i flera månader.	Billigt Fritt från bieffekter Möjlig långvarig effekt (månader)	Fungerar inte för alla
Kirurgi	Kirurgi är den mest långtidsverkande behandlingen för rinit. Den nedre näsmusslan spelar stor roll för nästäppa och en svullnad av nedre näsmusslan är vanligt förekommande hos patienter med idiopatisk rinit. Kirurgiska ingrepp syftar till att öka volymen i luftvägen genom att reducera slemhinnans tjocklek. Det finns olika former av kirurgi, dels med radiofrekvens och dels med andra olika skärande eller brännande metoder. Ingreppet sker under lokalbedövning och utförs relativt snabbt.	Långtidsverkande Effektivt	Effekt avtar efter ett par år Risk att tappa luktsinne Begränsning i antal behandlingar
Ozilia™	Chordate är ensamma om att erbjuda Ozilia™-behandling för rinit. Verkningsmekanismen antas vara stimulering av det autonoma nervsystemet i näshålan och omgivande strukturer i ansiktet.	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 (Ozilia™), för att stimulera nerverna i slemhinnorna i näsan. Neurostimulering kan i vissa applikationer vara 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.⁹ Resterande del är neurostimulering genom externa stimulatorer och detta är segmentet som Chordates produkter tillhör. Eftersom Chordates behandling används i näsborrarna så räknas den som minimalinvasiv.

Den största andelen av behandlingar inom neurostimulering riktar sig mot kronisk smärta, vilket även gäller Chordates Ozilia™-behandling för migrän. Idag används olika former av neurostimulering mot en lång rad andra symptom, bland annat hörselnedsättning, neurologiska sjukdomar, urinvägs- och mag-åtkommar 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.

Marknadsstorlek¹⁰

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

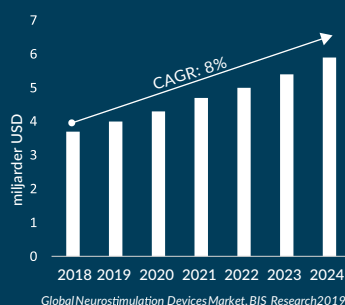
Marknaden för neurostimuleringsprodukter kan delas in i olika undergrupper, där kategoriseringen kan sägas bestå av följande undersegment (utifrån applikation): Kronisk smärtbehandling, Audiologi, Neurologisk sjukdom, Uro/gastro, Psyisk ohälsa och Övrigt.

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

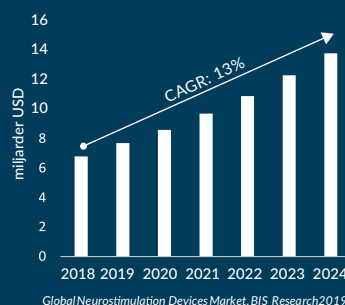
⁹ Global Neurostimulation Devices Market, BIS Research 2019

¹⁰ ibid

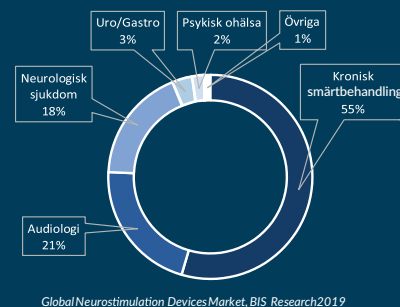
Global marknad kronisk smärtbehandling, 2018- 2024



Global marknad neurostimulation, 2018- 2024



Global marknad neurostimulation, uppdelat per användningsområde, 2018



Bolaget

Affärsidé

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

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.

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.

Aktien och ägarförhållanden

Chordate Medical Holding AB (publ) är listad på NASDAQ First North Growth Market under kortnamnet CMH. Den 30 september 2023 var 232 416 507 aktier (157 312 380) utgivna.

Bolaget har ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktiens kvotvärde (aktiekapital dividerat med antal aktier) är 0,25 SEK. Det genomsnittliga antalet aktier under perioden juli-september 2023 uppgick till 232 416 507.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER PER 30 SEPTEMBER 2023	30/09 2023	Andel av röster & kapital
HAWOC Investment AB	28 050 000	12,1%
Sifonen AB	21 113 723	9,1%
Isac Brandberg AB med närstående	19 043 519	8,2%
Tommy Hedberg	12 399 852	5,3%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension *	10 805 173	4,6%
Bevaclean	10 518 750	4,5%
Henrik Rammer	6 664 798	2,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB *	5 822 945	2,5%
Tiven GmbH med närstående	4 759 798	2,0%
Carsten Johansen	3 999 996	1,7%
Övriga	109 237 953	47,0%
Totalt	232 416 507	100,0%

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

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



Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men den extra bolagsstämman den 5 oktober 2021 beslutade om en riktad emission av högst 5 500 000 teckningsoptioner i avsikt att kunna användas i ett långsiktigt incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande kan det innebära en ökning av aktiekapitalet med högst 1 375 000 SEK.

Bolagsstämman beslutade den 11 maj 2023 om en riktad emission av ytterligare 5 500 000 teckningsoptioner i avsikt att kunna användas i två långsiktiga incitamentsprogram. Se tabell nedan och även tabell under avsnittet närliggande-transaktioner nedan, med ledningens innehav.

Teckningsoptioner - utestående Koncern & Moderbolag	Antal	Teckningskurs	Teckningsperiod	Kapitaltillskott*	Aktiekapital**
TO Serie 2021:1	5 500 000	3,13	1 - 30 nov 2025	17 215 000	1 375 000
TO Serie 2023/2025:1	4 000 000	0,68	1 - 30 nov 2025	2 720 000	1 000 000
TO Serie 2023/2025:2	1 500 000	0,68	1 - 30 nov 2025	1 020 000	375 000
Totalt	11 000 000			20 955 000	2 750 000

* Kapital, före emissionskostnader, som tillförs bolaget om samtliga optioner utnyttjas

** Ökning av aktiekapital om samtliga optioner utnyttjas



Finansiell information

Omsättning

Nettoomsättningen under juli-september 2023 uppgick till 210 947 SEK jämfört med 0 SEK under motsvarande period föregående år. För perioden januari – september 2023 var nettoomsättningen 494 684 SEK jämfört med 88 170 SEK under motsvarande period föregående år.

Förändring av lager och inventarier

Det bokförda värdet av varulager var den 30 september 2023 1 742 063 SEK (1 150 239).

Resultat

Resultat efter skatt för juli-september 2023 uppgick till -4 938 361 SEK (-6 139 836) för koncernen och -6 092 600 SEK (-6 092 371) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -613 311 SEK (-613 311). Resultat efter skatt för januari-september 2023 uppgick till -19 343 762 SEK (-19 481 497) för koncernen och -20 348 634 SEK (-18 112 019) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -1 840 476 SEK (-1 839 932).

Moderbolagets resultat juli-september innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 6 000 000 SEK (6 000 000). För perioden januari-september är nedskrivningen 19 000 000 SEK (16 000 000). Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat då den avser nedskrivning av aktieägartillskott för att täcka förluster i dotterbolaget som redan ingår i koncernens resultat.

Kassa och bank

Per den 30 september 2023 uppgick koncernens totala kassa och bank till 16 444 878 (10 142 073)

Koncernstruktur

Chordate Medical Holding AB (Publ.) är koncernmoder till det helägda och konsoliderade dotterbolaget Chordate Medical AB. Merparten av rörelsedriften sker i dotterbolaget förutom den del av verksamheten som härrör till moderbolagets listningsstatus, samt koncernövergripande aktiviteter samt rådgivande och juridiska kostnader. Delägandet i det samägda bolaget i Shanghai kommer när Chordate Medical AB formellt får tillgång till sin ägarandel att redovisas som intressebolag. Detta har ännu inte skett då vi inväntar att utlösande avtalsvillkor skall uppfyllas av vår partner i intressebolaget.

Finansiering

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

Resultat per aktie

Resultat per aktie var under perioden juli-september -0,02 SEK (-0,04) beräknat på ett vägt snitt om 232 416 507 aktier (157 712 380). Antal aktier vid utgången av perioden var 232 416 507 aktier (157 712 380).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (3) per den 30 september 2023 och medelantalet anställda under perioden var 3 personer (3). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO och övriga befattningar bemannas med inhyrda konsulter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Finansiella risker

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

Chordate har som huvudsakligt mål att bli sålt till en extern köpare. Om inte denna strategi är framgångsrik kan ett alternativ vara att framgent växa och expandera. Chordate genererar emellertid i dagsläget inga positiva kassaflöden vilket 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.

Andra risker

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

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

För utförlig beskrivning av Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas det prospekt som presenterades i samband med nyemissionen i årsskiftet 2022/23 samt Årsredovisning för 2022.

Närståendetransaktioner

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

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

Styrelse och lednings ägande i Chordate 2023-09-30

Styrelse	Aktier	Teckningsoptioner
Henrik Rammer, ordf	6 664 798	350 000
Tommy Hedberg, (samt genom närstående)	12 399 852	225 000
Gunilla Lundmark	0	350 000
Caroline Lundgren Brandberg, (samt genom närstående)	7 420 271	225 000
Otto Skolling	0	350 000
Ledning		
Anders Weilandt, VD	1 000 000	4 500 000
Jan Hermansson, CSO	500 000	1 500 000
Jan Lindberg, CTO	49 577	1 500 000
Niklas Lindecrantz, CFO	175 306	500 000

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisorer.

Principer för delårsrapportens upprättande

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

För fullständig redogörelse av redovisningsprinciper, se Chordate Medical Holding AB (publ):s årsredovisning för 2022. Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i vad som anges i stycket noter gällande redovisnings- och värderingsprinciper specifikt för koncernredovisningen.

Kommande finansiella rapporter

2024

Bokslutskommuniké	29 februari
Årsredovisning	12 april
Årsstämma	17 maj
Delårsrapport Q1	24 maj
Delårsrapport Q2	30 augusti
Delårsrapport Q3	22 november

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Weilandt, Verkställande direktör, tel: 073-387 42 77, e-post: anders.weilandt@chordate.com

Henrik Rammer, Styrelsens ordförande, tel: 070-277 23 04

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

Kista, 1 november 2023

*Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen och verkställande direktören*



Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	210 947	0	494 684	88 170	108 517
Aktiverat arbete för egen räkning	327 540	0	601 143	0	
Övriga rörelseintäkter	147 008	11 912	154 256	35 126	55 437
	685 495	11 912	1 250 084	123 296	163 954
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-29 461	0	-93 334	-57 642	-74 455
Övriga externa kostnader	-3 977 210	-4 483 579	-14 412 343	-13 842 104	-19 833 301
Personalkostnader	-1 139 564	-1 031 892	-4 371 547	-3 814 621	-5 669 442
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-613 311	-613 311	-1 840 476	-1 839 932	-2 453 243
Övriga rörelsekostnader	-26 471	-57 875	-97 116	-132 841	-157 632
	-5 786 016	-6 186 657	-20 814 816	-19 687 140	-28 188 073
Rörelseresultat	-5 100 521	-6 174 745	-19 564 732	-19 563 844	-28 024 119
Resultat från finansiella investeringar					
Räntekostnader och liknande resultatposter	162 159	34 909	220 970	82 347	81 154
	162 159	34 909	220 970	82 347	81 154
Resultat efter finansiella poster	-4 938 361	-6 139 836	-19 343 762	-19 481 497	-27 942 965
PERIODENS RESULTAT	-4 938 361	-6 139 836	-19 343 762	-19 481 497	-27 942 965

Rapport över finansiell ställning för koncernen

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 249 882	4 864 985	4 560 923
Patent och varumärken	4 442 277	5 419 153	5 174 934
	8 692 159	10 284 138	9 735 857
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	523 157	350 986	675 448
	523 157	350 986	675 448
Finansiella anläggningstillgångar			
Hysesdeposition	107 060	81 600	81 600
	107 060	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	9 322 376	10 716 724	10 492 905
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	304 985	441 313	656 475
Färdiga varor och handelsvaror	1 437 078	708 926	709 410
	1 742 063	1 150 239	1 365 885
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	234 266	45 457	20 347
Övriga kortfristiga fordringar	850 779	848 114	1 159 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	646 832	793 481	1 926 288
	1 731 877	1 687 052	3 105 854
Kassa och bank	16 444 878	10 142 073	3 676 015
Summa omsättningstillgångar	19 918 818	12 979 364	8 147 754
SUMMA TILLGÅNGAR	29 241 193	23 696 088	18 640 660
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	58 104 127	39 428 095	39 428 095
Övrigt tillskjutet kapital	273 669 400	259 079 769	259 144 975
Annat kapital & årets resultat	-306 844 076	-279 023 846	-287 500 314
	24 929 451	19 484 018	11 072 757
Summa eget kapital	24 929 451	19 484 018	11 072 757
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 027 435	1 596 151	3 513 421
Övriga kortfristiga skulder	433 860	511 870	1 300 690
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 850 448	2 104 049	2 753 792
	4 311 743	4 212 069	7 567 903
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 241 193	23 696 088	18 640 660

Rapport över Förändringar i koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	39 428 095	259 079 769	-237 791 073	-21 766 276	38 950 516
<i>Totalresultat för januari-september 2022</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-19 481 497	-19 481 497
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-19 481 497	-19 481 497
Föregående års resultat	0	0	-21 766 276	21 766 276	0
Emissioner	0	15 000	0	0	15 000
Utgående balans per 30 september 2022	39 428 095	259 094 769	-259 557 349	-19 481 497	19 484 018
Ingående balans per 1 januari 2022	39 428 095	259 079 769	-237 791 073	-21 766 276	38 950 517
<i>Totalresultat för januari-december 2022</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-27 942 965	-27 942 965
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-27 942 965	-27 942 965
Föregående års resultat	0	0	-21 766 276	21 766 276	0
Pågående nyemission	0	50 206	0	0	50 206
Emissioner	0	15 000	0	0	15 000
Utgående balans per 31 december 2022	39 428 095	259 144 975	-259 557 349	-27 942 965	11 072 757
Ingående balans per 1 januari 2023	39 428 095	259 144 975	-259 557 349	-27 942 965	11 072 757
<i>Totalresultat för januari-september 2023</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-19 343 762	-19 343 762
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-19 343 762	-19 343 762
Föregående års resultat	0	0	-27 942 965	27 942 965	0
Pågående nyemission	0	0	0	0	0
Emissioner	18 676 032	14 524 425	0	0	33 200 456
Utgående balans per 30 september 2023	58 104 127	273 669 400	-287 500 313	-19 343 762	24 929 451

Rapport över kassaflöden för koncernen

	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 938 361	-6 139 836	-19 343 762	-19 481 497	-27 942 965
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	613 311	613 311	1 840 476	1 839 932	2 453 243
	-4 325 051	-5 526 525	-17 503 286	-17 641 565	-25 489 722
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-8 424	-48 186	-376 178	22 245	-193 401
Förändring av kortfristiga fordringar	359 567	245 739	1 373 977	-333 941	-1 752 743
Förändring av kortfristiga skulder	-987 487	-294 509	-3 256 160	-899 011	2 456 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 961 395	-5 623 481	-19 761 647	-18 852 271	-24 979 043
Investeringsverksamheten:					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 937	0	-43 343	0	-389 492
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-16 320	0	-25 460	0	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-327 540	0	-601 143	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-347 797	0	-669 946	0	-389 492
Finansieringsverksamheten:					
Upptagna lån	0	0	0	0	0
Amortering av lån	0	0	0	0	0
Nyemission	0	0	33 200 456	15 000	65 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	33 200 456	15 000	65 206
Periodens kassaflöde	-5 309 192	-5 623 481	12 768 863	-18 837 272	-25 303 329
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	21 754 070	15 765 554	3 676 015	28 979 345	28 979 345
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	16 444 878	10 142 073	16 444 878	10 142 073	3 676 015

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Koncernen, Tkr			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Resultaträkning för moderbolaget

	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 000	150 000	450 000	450 000	600 000
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
	150 000	150 000	450 000	450 000	600 000
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-405 696	-521 514	-2 032 784	-2 561 908	-3 292 972
Personalkostnader	-200	-111	16 468	-111	-525 902
	-405 896	-521 625	-2 016 316	-2 562 019	-3 818 874
Rörelseresultat	-255 896	-371 625	-1 566 316	-2 112 019	-3 218 874
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 000 000	-6 000 000	-19 000 000	-16 000 000	-21 000 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	163 296	0	217 682	0	678
	-5 836 704	-6 000 000	-18 782 318	-16 000 000	-20 999 322
Resultat efter finansiella poster	-6 092 600	-6 371 625	-20 348 634	-18 112 019	-24 218 196
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-6 092 600	-6 371 625	-20 348 634	-18 112 019	-24 218 196

Balansräkning för moderbolaget

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	52 247 911	52 247 911	52 247 911
	52 247 911	52 247 911	52 247 911
Summa anläggningstillgångar	52 247 911	52 247 911	52 247 911
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	6 975 012	6 225 012	6 412 512
Övriga kortfristiga fordringar	50 561	91 352	302 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124 974	93 092	1 318 561
	7 150 547	6 409 456	8 033 998
Kassa och bank	13 878 392	7 875 556	2 131 252
Summa omsättningstillgångar	21 028 939	14 285 012	10 165 250
SUMMA TILLGÅNGAR	73 276 850	66 532 923	62 413 161
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	58 104 127	39 428 095	39 428 095
	58 104 127	39 428 095	39 428 095
Fritt eget kapital			
Överkursfond	273 669 400	259 079 769	259 144 975
Balanserat resultat	-239 041 054	-214 807 858	-214 822 858
Årets resultat	-20 348 634	-18 112 019	-24 218 196
	14 279 712	26 159 892	20 103 921
Summa eget kapital	72 383 839	65 587 987	59 532 016
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	205 375	276 500	940 365
Övriga kortfristiga skulder	0	0	703 750
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	687 636	668 436	1 237 030
	893 011	944 936	2 881 145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 276 850	66 532 923	62 413 161

Förändringar i moderbolagets eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	39 428 095	259 079 769	-192 398 914	-22 423 944	83 685 006
<i>Totalresultat för januari-september 2022</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-22 423 944	22 423 944	0
Periodens resultat	0	0	0	-18 112 019	-18 112 019
Emissioner	0	15 000	0	0	15 000
Utgående balans per 30 september 2022	39 428 095	259 094 769	-214 822 858	-18 112 019	65 587 987
Ingående balans per 1 januari 2022	39 428 095	259 079 769	-192 398 914	-22 423 944	83 685 006
<i>Totalresultat för januari-december 2022</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-22 423 944	22 423 944	0
Periodens resultat	0	0	0	-24 218 196	-24 218 196
Pågående nyemission	0	0	0	0	0
Emissioner	0	65 206	0	0	65 206
Utgående balans per 31 december 2022	39 428 095	259 144 976	-214 822 857	-24 218 196	59 532 016
Ingående balans per 1 januari 2023	39 428 095	259 144 976	-214 822 857	-24 218 196	59 532 016
<i>Totalresultat för januari-september 2023</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-24 218 196	24 218 196	0
Periodens resultat	0	0	0	-20 348 634	-20 348 634
Emissioner	18 676 032	14 524 425	0	0	33 200 457
Utgående balans per 30 september 2023	58 104 127	273 669 400	-239 041 054	-20 348 634	72 383 839

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-6 092 600	-6 371 625	-20 348 634	-18 112 019	-24 218 196
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 000 000	6 000 000	19 000 000	16 000 000	21 000 000
	-92 600	-371 625	-1 348 634	-2 112 019	-3 218 196
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av kortfristiga fordringar	-45 184	307 857	883 452	-501 722	-2 126 264
Förändring av kortfristiga skulder	-268 476	-552 652	-1 988 134	-492 007	1 444 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-406 260	-616 420	-2 453 316	-3 105 747	-3 900 258
Finansieringsverksamheten:					
Lämnade aktieägartillskott	-6 000 000	-6 000 000	-19 000 000	-16 000 000	-21 000 000
Upptagna lån	0	0	0	0	0
Amortering av lån	0	0	0	0	0
Nyemission	0	0	33 200 456	15 000	65 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 000 000	-6 000 000	14 200 456	-15 985 000	-20 934 794
Periodens kassaflöde	-6 406 260	-6 616 420	11 747 140	-19 090 748	-24 835 052
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	20 284 652	14 491 976	2 131 252	26 966 304	26 966 304
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	13 878 392	7 875 556	13 878 392	7 875 556	2 131 252

