



CHORDATE MEDICAL HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT | JANUARI-SEPTEMBER 2020



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden januari-september 2020	3
Chordate Medical i korthet	3
Väsentliga händelser	4
VD Anders Weilandt kommenterar	5
Migrän	7
Kronisk nästäppa	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



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2020

Sammanfattning av perioden januari-september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 537 013 SEK (852 527)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -13 467 623 SEK (-14 263 198)
- Resultat efter finansiella poster var -14 171 051 SEK (-18 789 520)
- Resultat efter skatt var -14 171 051 SEK (-18 789 520)
- Resultat per aktie var -0,31 SEK (-0,85)

Chordate Medical i korthet

Chordate Medical är ett medicintekniskt bolag som utvecklat en patenterad och CE-märkt nervstimulerande behandlingsmetod för kronisk nästäppa. Bolaget arbetar med att lägga till kronisk migrän som indikation för samma typ av behandling. En bekräftande interimanalys av pågående klinisk studie för förebyggande av kronisk migrän redovisades under andra kvartalet 2019, och studien fortsätter nu enligt plan till totalt cirka 140 patienter. Bolaget säljer för närvarande i åtta länder och planerar att lägga till den betydande potentialen inom migrän så snart CE-märkning är på plats. Läs mer på www.chordate.com. Mangold Fondkommission AB, tel.nr. +46 8 5030 1550, är bolagets likviditetsgarant på NGM Nordic SME.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

► **Chordate föreslog riktad emission och företrädesemission av units om totalt cirka 30 MSEK för slutförande och lansering av migränapplikation och vidare marknads-satsningar. 2020-07-17**

Styrelsen för Chordate Medical Holding AB (publ) föreslog den 17 juli 2020 att en extra bolagsstämma fattar beslut om att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner ("Units") med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om totalt cirka 15 MSEK ("Företrädesemissionen"). Styrelsen avsåg också, i samband med den extra bolagsstämmans beslut om Företrädesemissionen, att med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, fatta beslut om en riktad nyemission av Units till vissa externa investerare om totalt cirka 15 MSEK.

► **Chordate meddelade kallelse till extra bolagsstämma. 2020-07-21**

Aktieägarna i Chordate Medical Holding AB (publ), kallades till extra bolagsstämma tisdagen den 18 augusti 2020, klockan 16.00 på bolagets kontor.

► **Chordate publicerade kommuniké från extra bolagsstämma. 2020-08-18**

Stämman beslöt om ändring av bolagsordningen med ökat antal aktier och aktiekapital. Vidare beslöts om företrädesemission, samt om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om ytterligare emissioner av aktier och andra finansiella instrument. För komplett information se pressmeddelandet från 2020-08-18.

► **Chordate offentliggjorde prospekt avseende företrädesemission. 2020-08-25**

Styrelsen i Chordate Medical Holding ABs (publ) publicerade det EU-tillväxtprospekt som avsåg företrädesemissionen som offentliggjordes den 17 juli 2020.

► **Chordate offentliggjorde utfall i nyemissionerna - bolaget tillförs ca 30 MSEK. 2020-09-15**

Chordate Medical AB (publ) offentliggjorde att företrädesemissionen och den riktade emissionen slutförts, och att tilldelning beslutats.

► **Chordate meddelade att bolagets rörelsekapital är säkerställt för minst 12 månader. NGM Nordic SME beslutade återföra aktien till ordinarie notering. 2020-09-18**

Chordate Medical AB (publ) meddelade att de genomförda emissionerna, om sammanlagt ca 30 MSEK före emissionskostnader, säkerställer bolaget finansiering av rörelsekapital mm. för minst 12 månader. Detta föranledde ett separat marknadsmeddelande från handelsplatsen att omedelbart återföra Chordates aktie till ordinarie notering på NGM Nordic SME.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

► **Chordate meddelade CE-märkning av nyutvecklad kontrollenhet för kronisk nästäppa. 2020-10-08**

Chordate meddelade att den färdigutvecklade kontrollenheten har CE-märkts för behandlingsindikationen rinit, eller nästäppa.

► **Chordate meddelade utfall från en interimanalys i studien av behandling för kronisk nästäppa. 2020-10-22**

Chordate tillkännagav resultatet från en interimanalys av den pågående kliniska studien på kronisk rinit/nästäppa. Slutsatsen var att resultatet sannolikt inte kan bli konklusivt, varför bolaget beslutat att rekrytering till studien avbryts, och att uppföljningen av patienter som är aktiva i studien fullföljs till tolv månader. Se även fördjupad information pressmeddelandet från 2020-10-23.

► **Chordate erhöll finskt klartecken att fortsätta pausad studie av kronisk migrän. 2020-10-23**

Chordate meddelade att den pågående kliniska studien på kronisk migrän fick klartecken från studieklinikerna i Finland att återuppta patientrekryteringen, som varit pausad på grund av Covid-19.

► **Chordates behandling har erhållit viktig försäkringskod för kronisk rinit i Saudiarabien. 2020-11-10**

Chordate meddelade att bolagets distributör i Saudiarabien har erhållit en ersättningskod för försäkringsbetalning för K.O.S-behandlingar av kronisk rinit.

VI SER FORTSATT FRAMÅT EFTER PANDEMIN

Migränstudien

Vår prognos, som vi tidigare kommunicerat, är att den sista patienten i vår migränstudie ska vara färdigbehandlad under första kvartalet 2021. Förseningen beror helt och hållet på den pågående pandemin.

Som vi tidigare berättat har de finska kliniker som genomför vår studie nu givit klartecken att återuppta rekrytering av patienter. Det är mycket goda nyheter för oss, och innebär att klinikerna fullt ut kan utnyttja den mycket stora databas med migränpatienter man har tillgång till. Vi förväntar oss därför att rekryteringen ska gå relativt fort när den väl startar.

Efter att sista patienten har gått ur studien kommer studiedata att analyseras, och efter det kan resultaten omsättas till en vetenskaplig artikel. När den artikeln sedan får godkännande att publiceras från en vetenskaplig tidskrift så kan vi offentliggöra studieresultaten. Det statistiska utfallet från studien behövs för att vi också ska kunna få användningsområdet migrän CE-märkt.

Rinitstudien

Chordate genomförde under tredje kvartalet 2020 en interimanalys av rinitstudien. Som tidigare kommunicerats beslutade vi att följa expertgruppens rekommendation, nämligen att avsluta rekrytering av nya patienter men att fullfölja uppföljningen av aktiva patienter i tolv månader.

Det här påverkar inte det fortsatta försäljningsarbetet av de CE-märkta produkterna för kronisk nästäppa, vi säljer som vanligt. Vi kan dessutom konstatera att vår rinitbehandling nu täcks av privat sjukvårdsförsäkring i Saudiarabien, vilket är ett styrkebesked som borgar för ytterligare försäljning.

När studien väl avslutas blir insamlad data tillgänglig för analys. Olika undergrupper kan då analyseras separat, vilket kan leda till att värdefulla resultat kommer fram.

Jag vill dock understryka att studierna om migrän respektive nästäppa inte har med varandra att göra. Migrän och nästäppa är helt olika medicinska tillstånd, med förmodat helt olika bakgrundsorsaker. Migränstudien påverkas inte av att studien av nästäppa inte bedömts nå sitt statistiska mål.



Anders Weilandt, VD

Emissionerna möjliggör fortsatt utveckling

Det är mycket glädjande att de nyligen slutförda emissionerna har tillfört bolaget cirka 30 MSEK före emissionskostnader. Bolaget kan dessutom vid fullt utnyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna komma att tillföras ytterligare cirka 36 MSEK före emissionskostnader under oktober 2021.

Efter att resultatet av emissionerna offentliggjordes, kunde vi den 18:e september meddela att bolagets finansiering var säkerställd för minst tolv månader. Detta föranledde ett beslut från handelsplatsen att omedelbart återföra Chordates aktie till ordinarie notering på NGM Nordic SME, från den tidigare observationslistningen.

Våra nya och gamla ägare visar ett starkt förtroende för bolaget, vilket vi är mycket tacksamma för. Våra aktieägares fortsatta stöd är avgörande för att vi ska kunna nå vårt mål att bli ett vinstdrivande bolag, och så småningom nå en framgångsrik exit. Vår bedömning är att givet dessa emissioner – och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna – så har vi goda utsikter att nå det målet. Vår ambition är att en sådan exit ska inträffa inom tre till fem år.



Framtiden

Vi ser en mycket stor potential för vår migränbehandling, ett unikt långtidsverkande alternativ utan läkemedel som vi snart hoppas kunna erbjuda marknaden, med första fokus på kronisk migrän.

När pandemin klingar av och migränstudien förhoppningsvis har levererat ett resultat som säkrat ett CE-märke, kommer vi direkt att aktivera våra existerande distributörer i Norden, Italien och Israel. Detta är sedan en tid förberett och redo att sättas igång. Situationen i UK är fortsatt inte tillfredställande. Bland annat ser vi nu att brexit medför extra regulatorisk administration för att sälja produkter på den marknaden. Vi letar fortsatt efter distributionspartner för Tyskland, inte minst för att migränmarknaden där är välutvecklad – vilket också var skälet till att vi inledde migränstudien där.

Men om något har varit tydligt under de senaste månaderna så är det att ingen kan säga säkert hur den här pandemin utvecklar sig. På Chordate är vi följsamma och inriktade på att optimera varje nytt läge med kort varsel. Vi ser hur vår distributör i Italien fortsätter att vara produktiv på vår viktigaste och mest aktiva marknad. Även den nyligen kommunicerade nyheten om att vår rinitbehandling täcks av sjukvårdsförsäkring i Saudiarabien, är ett resultat av våra distributörers pågående arbete. Pandemin har visserligen orsakat uppenbara fördröjningar i marknadsföring och försäljning, men min bedömning är att våra affärsförutsättningar är oförändrat goda när väl pandemins effekter har klingat av.

Vi har all anledning att se framtiden an med tillförsikt.

*Kista, november 2020
Anders Weilandt, VD*

MIGRÄN

Migrän är ett neurologiskt syndrom som enligt WHO är den tredje vanligaste och sjunde mest invalidiserande sjukdomstillståndet i världen. WHO uppskattar vidare 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 världen¹⁾

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.

Påverkan

Migrän bedöms som orsak till 2,9 procent av "kvalitetsår" av livet som förloras på grund av funktionshinder och den främsta orsaken till funktionshinder bland alla neurologiska störningar. Den uppskattade andelen tid som spenderas med migrän (det vill säga upplevelse av en attack) under en genomsnittlig migränpatients liv är 5,3 procent.²⁾

Samhällskostnaden

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⁾



Marknadens ekonomi⁵⁾

Kronisk migrän behandlas i huvudsak med läkemedel och till mindre del med bland annat botoxinjektationer.

Läkemedelsförsäljningen uppskattas enligt den här referensen uppnå cirka 8,7 miljarder USD år 2026 med en årlig tillväxt om drygt 10 procent i de sju största marknaderna (7MM). 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. Andra analytiker har estimerat en total försäljning om cirka 7,7 miljarder USD för 2025, med en aggregerad årstillväxt om cirka 18 procent.

Nuvarande behandlingar lämnar ett stort antal patienter underbehandlade; många av medicinerna, för både akut och förebyggande behandling, är ineffektiva hos ett stort antal patienter. Utöver detta är många av dessa läkemedel inte lämpliga hos patienter med vissa sjukdomar. Chordates bedömning är att en effektiv läkemedelsfri och minimal-invasiv migränbehandling utan oväntade bieffekter kommer att kunna ges ett betydande värde av de marknadsaktörer som idag investerar i segmentet neuromodulation.

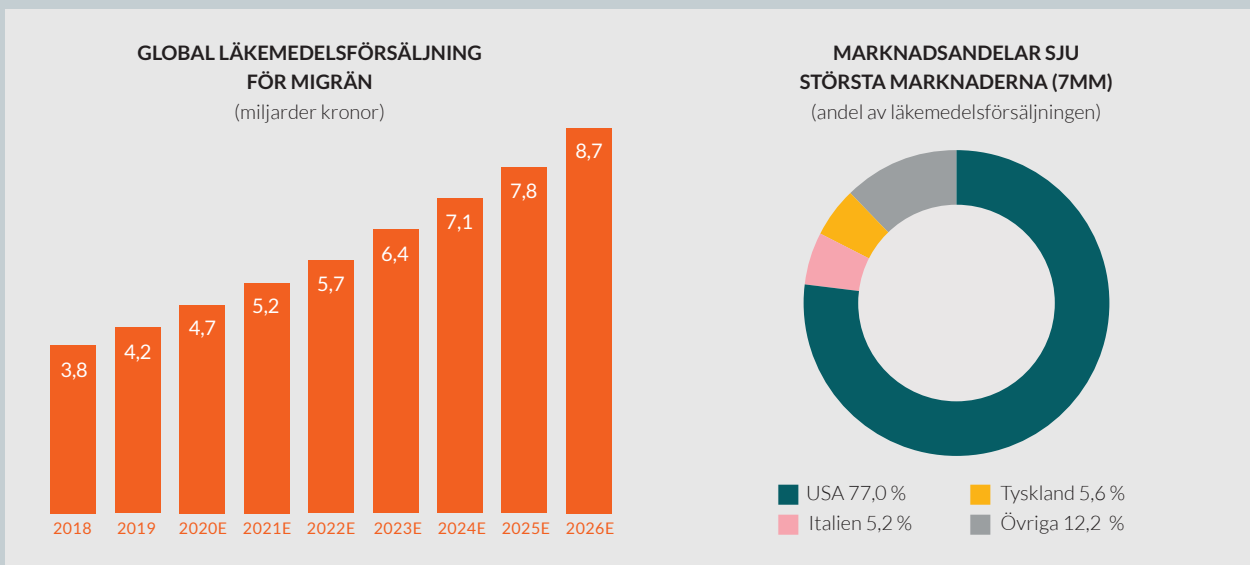
1) Khan, S., Schoenen, J., Ashina, M., *Cephalalgia* 2015, Vol.34(5) 382-91

2) Steiner TJ et al. *Migraine: the seventh disabling. The Journal of Headache and Pain* 2013, 14:1

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)*



Chordate och migrän

Det första steget mot lansering av vår behandlingsmetod för migrän är en randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind multicenterstudie med cirka 140 patienter på nio migränkliniker i Tyskland och Finland, som ska bevisa klinisk effekt och ge underlag för CE-märkning. Den första patienten inkluderades i slutet av mars 2018 och sista patienten beräknas vara färdigbehandlad under första kvartalet av 2021

förutsatt att Covid-19-pandemin inte orsakar ytterligare fördröjning av projektet.

För att säkerställa att investeringen i migränstudien ligger rätt genomfördes en interimanalys vilken redovisades i maj 2019. Interimanalysen bekräftade att studiedesignen är korrekt och att det är sannolikt att studien når önskat resultat.

KRONISK NÄSTÄPPA

Kronisk nästäppa 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, och berör ca 200 miljoner människor i världen.⁶⁾ Av dessa har ungefär hälften vad som kallas idiopatisk rinit, vilket ungefär betyder rinit "utan annan förklaring". Problemet anses vara en folksjukdom som negativt påverkar livskvaliteten i form av andningssvårigheter vilket även kan bidra till ytterligare besvär såsom muntorrhet, snarkningar samt nedsatt 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.

Chordates patientvänliga behandlingsmetod för att andas, sova och tala bättre

Idag är de mest etablerade behandlingarna för att lindra kronisk nästäppa dels nässprayer med olika typer av avsvällande läkemedel, dels olika varianter av kirurgiska ingrepp. Nässprayer är oftast olika typer av receptfria, läkemedel avsedda för kortvarig användning. Dessa ger en snabb kortvarig lindring men riskerar vid långvarig användning att leda till missbrukslignande överanvändning då näslemhinnan succesivt svarar sämre och sämre på behandlingen över tid. Kirurgi är ett relativt vanligt men kostsamt alternativ som ger lindring i 2-3 år. Dels förekommer kirurgisk behandling med radiofrekvens, dels olika typer av skärande eller brännande metoder. De kirurgiska alternativen kan endast upprepas en eller möjligen två gånger, och innebär en högre risknivå där det bland annat förekommer försämrat luktsinne.

Chordate marknadsför idag en patenterad, CE-märkt och godkänd behandlingsteknologi med bevisad klinisk effekt. Chordates unika produktsystem kallas K.O.S (Kinetic Oscillation Stimulation) och bygger på neuromodulation som i grunden är ett snabbväxande segment som attraherar betydande investeringar från stora globala aktörer inom medicinteknik. Chordates unika produktsystem, som enkelt uttryckt bygger på en lågfrekvent vibrerande näskateter, har visats stimulera det autonoma nervsystemet. Den kliniska effekten är förbättrad upplevelse av luftpassage via näsan över längre tid. Behandlingen kan efter inledande läkarundersökning enkelt utföras av

läkare eller sjuksköterska, och vid behov upprepas 1-2 gånger per år. Behovet av nässpray för den kroniska täppan upphör hos flertalet av våra patienter och inga oväntade bieffekter efter behandling har noterats.

I maj 2020 publicerades en vetenskaplig artikel⁹⁾ från Amsterdams universitet som redovisar en omarbetad PP-analys (Per-Protocol) av studiedata från den studie som genomfördes 2013-2014. 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. Vidare analys av studiematerialet visade dessutom 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.

Marknaden

Chordates prioriterade marknader inkluderar Norden, Storbritannien, Italien och Israel vilka har en samlad befolkning på cirka 165 miljoner människor. Då den potentiella mängden patienter med idiopatisk rinit är 100 miljoner¹⁰⁾ av världens population om 7,7 miljarder människor, så uppskattar Bolaget att motsvarande 2,1 miljoner personer är presumtiva patienter för Chordate på dessa marknader. Räknat med endast en behandling per år samt att behandlingsmetoden visat sig verksam för 55 procent av behandlade patienter¹¹⁾ så motsvarar detta en maximal potentiell omsättning för Bolaget om cirka 850 miljoner kronor per år enbart på behandlingar med nuvarande prissättning.



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

9) Fokkens et al. The Effect Of Kinetic Oscillation Stimulation On Symptoms Of Non-Allergic Rhinitis: A Per-Protocol Analysis ... Journal of Otolaryngology Head & Neck Surgery, May 15, 2020

10) 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

11) Summary of TVRSS mean absolute value from baseline to week 24 – Per Protocol Population from study PRO03/Clinical Investigation Report

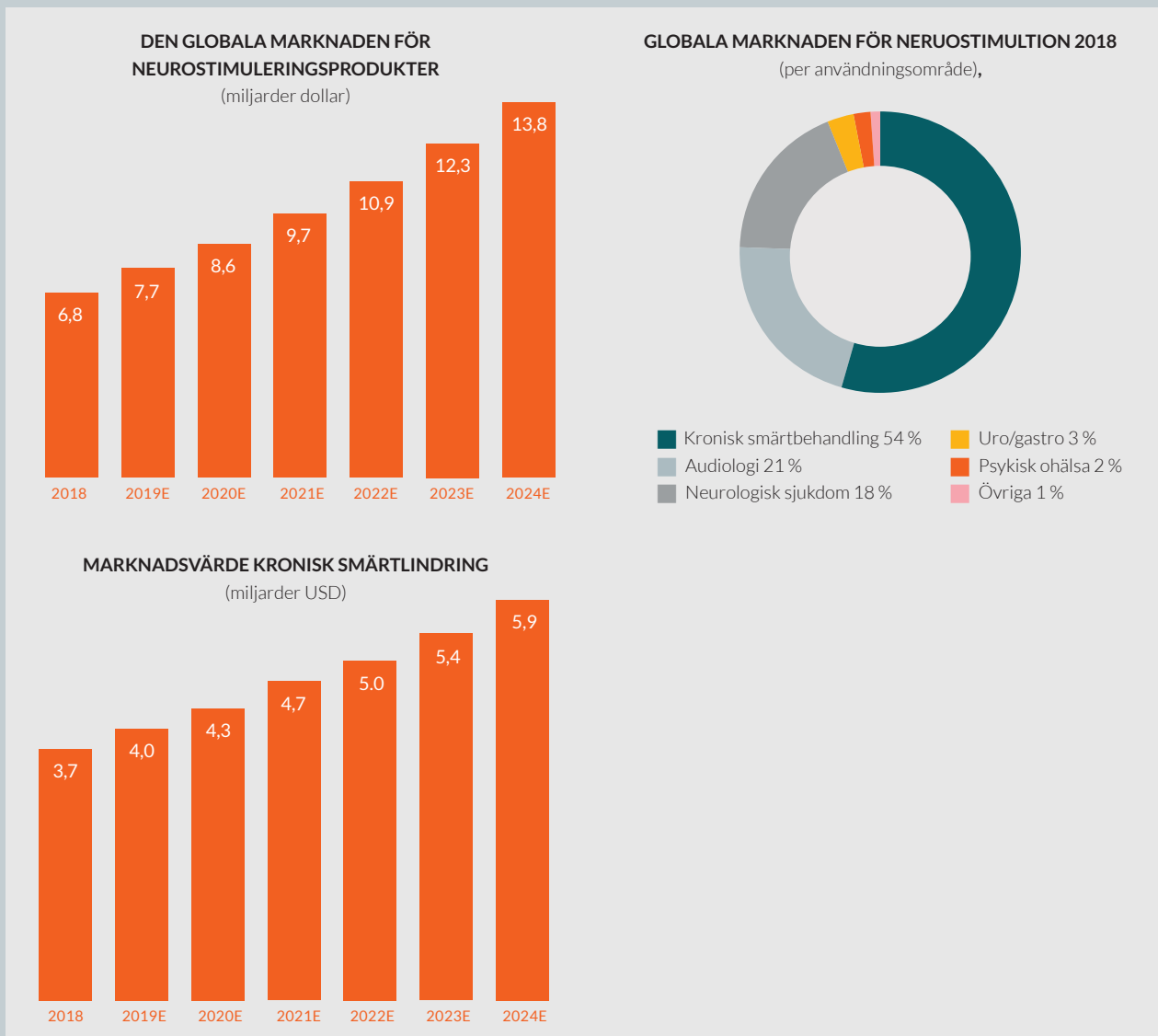
MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULATION

Marknaden för neurostimuleringsprodukter¹²⁾

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, Psykisk ohälsa och Övrigt.

Under 2018 stod kronisk smärtbehandling för störst marknadsandel, ca 54 % av den totala produktmarknaden motsvarande cirka 3,7 miljarder, där en hög förekomst av kroniska smärtstörningar, i kombination med växande produktanvändning för smärtbehandling, är några av de viktigaste faktorerna i segmentets tillväxt. Tills år 2024 uppskattas segmentet att årligen växa med ca 8 %, för att då nå en marknadsandel om 5,9 miljarder dollar.



12) Neurostimulation Devices Market Size, 2019

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 en snabb nervstimulerande behandling med långtidsverkan som ska vara fri från risk och inte förlitar sig på invasiva metoder eller läkemedel.

Affärs- och intäktsmodell

Kronisk Rinit

Chordate säljer sitt produktsystem inklusive behandlingar via distributörer till kliniker och sjukhus på de primärt utvalda marknaderna. Bolagets direkt-till-konsument-modell (B2C) utgör en kompletterande affärsmodell där hittills tre franchise-kliniker är aktiverade i Sverige. Marknadsföring och rekrytering av patienter till B2C sköts av Chordate och sker via sökmotorer och sociala media, främst på mobila plattformar

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 kod som kunden knappar in i systemet. Utan laddade koder fungerar inte systemet.

Kronisk Migrän

Chordate kommer, givet lyckad CE-märkning av Bolagets produkt avseende kronisk migrän, att arbeta med en liknande affärsmodell som den som beskrivs under "AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL: KRONISK RINIT".

Produkter

Bolagets produktsortiment utgår från det CE-märkta produktsystemet Chordate System S100 som är registrerat för indikationen kronisk rinit och användning på patienter som är 18 år eller äldre. Även den nyutvecklade kontrollenheten Chordate System S120 är CE-märkt, och kommer att införas i produktion under första kvartalet 2021. Målet är att baserat på utfallet i pågående migränstudie även CE-märka indikationen kronisk migrän. En kateter används vid utförandet av behandlingen och klassificeras som icke steril engångsprodukt. Katetern byts ut vid varje behandling. Chordate har lagt ut all tillverkning och har därför ingen egen produktion.

Aktien och ägarförhållanden

Chordate Medical Holding AB (publ) är listad på NGM Nordic SME under kortnamnet. NGM, Nordic Growth Market, är

en handelsplattform som CMH benämns Nordic SME (Small- Medium-size-Enterprise). Den 30 september 2020 var 47 855 510 aktier (35 398 572) utgivna. Efter de pågående emissioner som registrerats efter rapportperiodens utgång uppgår antalet aktier till 108 805 832 stycken. 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 januari-september uppgick till 46 195 951 aktier (22 117 689).

Per den 30 september 2020 uppgick antalet aktieägare till 746 stycken, en ökning med 136 aktieägare sedan 30 juni 2020. I praktiken är antalet aktieägare högre då aktier i försäkringar är registrerade tillsammans som en aktieägare, men med största sannolikhet har aktier för flera försäkringstagares räkning. Aktierna är bara av ett slag och är fritt överlåtbara.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER PER 30 SEPTEMBER 2020	Antal aktier och röster	Kapital och röster, %
Sifonen AB	5 025 118	10,5
HAWOC Investment AB	5 000 000	10,4
Tiven GmbH	4 759 798	9,9
Tommy Hedberg	3 871 797	8,1
Henrik Rammer	3 769 798	7,9
Bevaclean AB	3 000 000	6,3
VE DI SE	2 442 651	5,1
Magnum Invest AB	1 850 000	3,9
Victoria Gutenbrant	1 809 200	3,8
Fredrik Sjödin inkl Bolag (Tramontane Invest)	1 616 712	3,4
Övriga aktieägare	14 710 436	30,7
Totalt	47 855 510	100,0
Nyemissioner under registrering	60 950 322	
Inkl pågående emissioner	108 805 832	

Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men i den nyemission som genomfördes under december 2019 innehöll 5 056 938 teckningsoptioner till teckningskursen 1,30 SEK per aktie för inlösen under perioden 1-31 december 2020, vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 6 574 019 SEK före emissionskostnader.

I februari 2020 genomfördes en emission 7 400 000 teckningsoptioner till teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1-31 mars 2021, vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 9 620 000 SEK före emissionskostnader.

I de emissioner som var under registrering vid rapportperiodens utgång utgives 47 855 504 teckningsoptioner till teckningskursen 0,75 SEK per aktie under perioden 1-29 oktober 2021, vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 35 891 628 SEK före emissionskostnader.

Likviditetsgarant, mentor och observationslista

Mangold Fondkommission AB, tel.nr. +46 8 5030 1550, är bolagets likviditetsgarant på NGM Nordic SME.

NGM-börsen ställer krav på säkerställd kassa över viss tid. Från tid till annan uppfyller inte Chordate dessa krav, och under sådana perioder väljer NGMs marknadskontroll att upplysa aktiemarknaden om detta genom så kallad

observationslistning. Efter att resultatet av emissionerna offentliggjordes så kunde vi den 18e september meddela att bolagets finansiering av rörelsekapital mm. var säkerställt för minst 12 månader. Detta föranledde ett beslut från handelsplatsen att omedelbart återföra Chordates aktie från den tidigare observationslistning till ordinarie notering på NGM Nordic SME.



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Nettoomsättningen under januari-september 2020 uppgick till 537 013 SEK jämfört med 852 527 SEK under motsvarande period föregående år. Försäljningsintäkterna i perioden består av intäkter från behandlingar hos franchisetagare i Sverige samt försäljning av system och behandlingar i Italien och SaudiArabien.

Förändring av Lager och inventarier

Förändring av lager uppgick under perioden till -93 812 SEK (-526 963). Det bokförda värdet av varulager var den 30 september 1 633 761 SEK (3 050 062), vilket innebär att lagervärdet har minskat med 1 416 301 SEK jämfört med motsvarande tidpunkt 2019.

Resultat

Resultat efter skatt för januari-september 2020 uppgick till -14 171 051 SEK (-18 789 520) för koncernen och -13 735 008 SEK (-13 841 971) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -2 232 653 SEK (-4 163 208).

Koncernens resultat innehåller även en aktivering av arbete för egen räkning med 1 824 192 (0) som avser utvecklingen av den nya generation av bolagets system. Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 12 910 000 SEK (12 820 000). Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat då den avser nedskrivning av aktieägartillskott för att täcka förluster i dotterbolaget som redan ingår i koncernens resultat, se även avsnittet noter i Årsredovisning 2019 för mer information.

Kassa och bank

Per den 30 september 2020 uppgick koncernens totala kassa och bank till 9 516 799 SEK (5 320 484).

Bolaget har vid halvårsskiftet upptagit ett bryggån på 5 000 000 SEK. 2 500 000 inbetalades i juni och återfinns i balansräkningen per 2020-06-30. Resterande 2 500 000 inbetalades i början av juli. Båda dessa lån har betalats åter under det tredje kvartalet. Lånet från närstående Per-Olov Norberg återbetalades den 30 juni.

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 villkor skall uppfyllas av vår partner i intressebolaget.

Finansiering

Koncernen har erhållit finansiering via 5 emissioner under år 2019 och tre finansieringar, i form av två riktade emissioner och en företrädesemission under 2020. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa lämplig finansiering. I detta arbete beaktas de teckningsoptioner som beskrivits ovan.

Styrelsen har goda förhoppningar att tillräcklig finansiering kan erhållas för att kunna fortsätta verksamheten i önskad takt. De emissioner som genomfördes under kvartal 3 registrerades hos Bolagsverket efter rapportperiodens utgång och levererades till aktietecknarna. Styrelsen ser hoppfullt på finansieringssituationen inför framtiden.

Resultat per aktie

Resultat per aktie var under perioden jan-september -0,31 SEK (-0,85) beräknat på ett vägt snitt om 46 195 951 aktier (22 117 689). Antal aktier vid utgången av perioden var 47 855 510 aktier (35 398 572).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (2) per den 30 SEPTEMBER 2020, och medelantalet anställda under första 9 månaderna 2020 var 3 personer (2). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO är inhyrd personal den sista september.

De tre medarbetarna har varit korttidspermitterade till 60% arbetstid under 3 månader från slutet på april till slutet på juli. Därefter inträdde semesterperiod och efter det har bolagets verksamhet återgått till normal drift.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Finansiella risker innebär att det kommer att krävas ytterligare finansiering för Chordates fortsatta verksamhet. Detta kan äga rum i ett mindre förmånligt marknads läge och på villkor som är mindre förmånliga än vad styrelsen anser att de är idag. En sådan extern finansiering kan ha en negativ inverkan på Chordates verksamhet eller på aktieägarnas rättigheter. Om aktier eller andra värdepapper utfärdas, kan aktieägarna bli utspädda och lånefinansieringen kan innehålla villkor som begränsar företagens flexibilitet. Det är inte säkert att finansiering vid en sådan tidpunkt kan säkras överhuvudtaget eller på villkor som företaget kan acceptera.

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 klinisk evidens och tillräckligt god effekt och längd för behandlings-



metoder. Bolaget verkar på marknader med stor potential men där försäljningen tar tid att få igång, och där offentlig ersättning inom sjukvården är en lång process utan garanterat utfall. För mer utförlig beskrivning av Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningar för 2018 och 2019 samt de memorandum inför nyemission som presenterades i kvartal 3 2020.

Närståendeansattnationer

- ▶ Styrelsearvoden till bolagets ledamöter utgår som lön. För VD Anders Weilandt utgår inget styrelsearvode från årsskiftet 2020 då denne blev fast anställd.
- ▶ Aktieägaren Per-Olov Norberg och Bolaget ingick i januari 2019 ett förlängningsavtal rörande befintligt lån om 2,98 MSEK. Som säkerhet för lånet erhöll Per-Olov Norberg företagsinteckningar om 3 000 000 SEK. Lånet återbetalades till fullo, inklusive ränta, den 30 juni 2020. Företagsinteckningarna återlämnades den 1 juli 2020.
- ▶ Från 5 september till 31 december 2019 hade VD Anders Weilandt ett deltidsuppdrag som interim konsult-VD i bolaget Symbioteq AB (tidigare Symbioteq Holding AB). Anders Weilandt

är ledamot och styrelseordförande i Symbioteq AB och samtliga dess dotterbolag bl.a. Key2Compliance AB (tidigare Symbioteq Kvalitet AB). Key2Compliance AB utför löpande konsulttjänster åt Bolaget och koncernen, se vidare under avsnitt "Intressenkonflikter".

Intressekonflikter

Utöver vad som anges i avsnitt "Företagsstyrning" och "Transaktioner med närstående" äger VD Anders Weilandt Amix AB, som är aktieägare i Symbioteq AB vars dotterbolag Key2 Compliance 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 dess dotterbolag. 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.

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 2019. 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 2020

Bokslutskommuniké
kvartal 4

Senast den 26 februari 2021

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 framåtriktade 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, 20 november 2020

Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen och verkställande direktören

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2020-07-01 - 2020-09-30	2019-07-01 - 2019-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	19 265	395 106	537 013	852 527	1 163 725
Aktiverat arbete för egen räkning	513 846	0	1 824 192	0	1 785 473
Övriga rörelseintäkter	4 789	202 379	238 609	206 163	211 867
	537 900	597 485	2 599 814	1 058 690	3 161 065
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-15 302	-210 621	-304 689	-542 293	-877 760
Övriga externa kostnader	-2 960 777	-4 823 577	-9 811 924	-12 639 168	-17 885 520
Personalkostnader	-1 289 246	-601 505	-3 987 646	-2 067 307	-3 161 403
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-317 074	-1 208 673	-2 232 653	-4 163 208	-5 606 028
Övriga rörelsekostnader	-1 996	-92 099	-97 588	-151 591	-172 738
	-4 584 395	-6 936 475	-16 434 500	-19 563 567	-27 703 449
Rörelseresultat	-4 046 495	-6 338 990	-13 834 686	-18 504 877	-24 542 384
Resultat från finansiella investeringar					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-252 987	-86 121	-336 365	-284 643	-346 776
	-252 987	-86 121	-336 365	-284 643	-346 776
Resultat efter finansiella poster	-4 299 482	-6 425 111	-14 171 051	-18 789 520	-24 889 160
PERIODENS RESULTAT	-4 299 482	-6 425 111	-14 171 051	-18 789 520	-24 889 160

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 609 666	2 100 351	2 985 673
Patent och varumärken	7 372 906	8 491 942	8 186 795
	10 982 572	10 592 293	11 172 468
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	768 213	52 869	986 778
	768 213	52 869	986 778
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	81 600	81 600	81 600
	81 600	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	11 832 385	10 726 762	12 240 846
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	562 396	416 207	544 433
Färdiga varor och handelsvaror	1 071 326	2 633 855	1 183 101
	1 633 722	3 050 062	1 727 534
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	68 140	382 898	230 209
Övriga kortfristiga fordringar	575 148	837 086	854 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	318 625	227 221	242 694
	961 913	1 447 205	1 327 226
Kassa och bank	9 516 799	5 320 484	3 557 189
Summa omsättningstillgångar	12 112 434	9 817 751	6 611 949
SUMMA TILLGÅNGAR	23 944 819	20 544 513	18 852 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 963 878	8 849 643	10 113 878
Övrigt tillskjutet kapital	243 791 852	215 658 292	218 898 555
Annat kapital & årets resultat	-235 812 910	-211 932 551	-218 032 192
	19 942 820	12 575 384	10 980 241
Summa eget kapital	19 942 820	12 575 384	10 980 241
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 487 369	1 965 183	3 366 587
Övriga kortfristiga skulder	169 525	4 653 736	1 989 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 345 105	1 350 210	2 516 434
	4 001 999	7 969 129	7 872 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 944 819	20 544 513	18 852 795

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	3 785 535	200 621 292	-166 457 504	-26 685 528	11 263 795
<i>Totalresultat för januari-juni 2019</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-12 364 409	-12 364 409
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-12 364 409	-12 364 409
Föregående års resultat	0	0	-26 685 528	26 685 528	0
Emissioner	2 564 107	6 589 292	0	0	9 153 399
Utgående balans per 30 juni 2019	6 349 643	207 210 583	-193 143 031	-12 364 409	8 052 786
Ingående balans per 1 juli 2019	6 349 643	207 210 583	-193 143 031	-12 364 409	8 052 786
<i>Totalresultat för juli-september 2019</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-6 425 111	-6 425 111
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-6 425 111	-6 425 111
Föregående års resultat	0	0	0	0	0
Emissioner	2 500 000	8 447 709	0	0	10 947 709
Utgående balans per 30 september 2019	8 849 643	215 658 292	-193 143 030	-18 789 520	12 575 385
Ingående balans per 1 januari 2019	3 785 535	200 621 292	-166 457 504	-26 685 528	11 263 795
<i>Totalresultat för januari-december 2019</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-24 889 162	-24 889 162
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-24 889 162	-24 889 162
Föregående års resultat	0	0	-26 685 528	26 685 528	0
Pågående emission	0	0	0	0	0
Emissioner	6 328 343	18 277 263	0	0	24 605 606
Utgående balans per 31 december 2019	10 113 878	218 898 555	-193 143 032	-24 889 162	10 980 241
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-193 143 032	-24 889 162	10 980 241
<i>Totalresultat för januari-juni 2020</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-9 871 569	-9 871 569
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-9 871 569	-9 871 569
Föregående års resultat	0	0	-24 889 162	24 889 162	0
Emissioner	1 850 000	3 095 820	-3 095 820	0	0
Utgående balans per 30 juni 2020	11 963 878	227 518 250	-221 128 014	-9 871 569	8 482 547
Ingående balans per 1 juli 2020	11 963 878	227 518 250	-221 128 014	-9 871 569	8 482 547
<i>Totalresultat för juli-september 2020</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-4 299 482	-4 299 482
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-4 299 482	-4 299 482
Föregående års resultat	0	0	0	0	0
Balanserade utgifter för utveckling	0	513 846	-513 846	0	0
Emissioner	0	15 759 755	0	0	15 759 755
Utgående balans per 30 september 2020	11 963 878	243 791 851	-221 641 860	-14 171 051	19 942 820

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2020-07-01 - 2020-09-30	2019-07-01 - 2019-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 299 482	-6 425 111	-14 171 051	-18 789 520	-24 889 160
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	317 074	1 208 673	2 232 653	4 163 208	5 606 028
	-3 982 408	-5 216 438	-11 938 398	-14 626 312	-19 283 132
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av varulager	12 039	195 291	93 812	526 963	678 060
Förändring av kortfristiga fordringar	151 993	843 548	365 313	706 854	826 833
Förändring av kortfristiga skulder	-780 256	-1 766 572	-1 988 350	-870 703	832 722
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 598 632	-5 944 171	-13 467 623	-14 263 198	-16 945 517
Investeringsverksamheten:					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-22 151	-22 151
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-513 846	0	-1 824 193	0	-1 785 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-513 846	0	-1 824 193	-22 151	-1 807 624
Finansieringsverksamheten:					
Upptagna lån	-2 500 000	-1 100 000	-1 882 205	-1 017 795	1 913 612
Nyemission	15 759 755	10 947 709	23 133 630	20 101 108	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 259 755	9 847 709	21 251 425	19 083 313	21 787 811
Periodens kassaflöde	8 147 277	3 903 537	5 959 610	4 797 966	3 034 670
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	1 369 522	1 416 946	3 557 189	522 519	522 519
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	9 516 799	5 320 484	9 516 799	5 320 484	3 557 189

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Koncernen, Tkr			
Ställda säkerheter	Inga	3 000 000	3 000 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-07-01 - 2020-09-30	2019-07-01 - 2019-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 000	1 200 000	450 000	1 500 000	1 649 997
Övriga rörelseintäkter	1 641	2 379	5 191	4 541	7 425
	151 641	1 202 379	455 191	1 504 541	1 657 422
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-342 284	-918 685	-738 769	-2 068 695	-2 497 124
Personalkostnader	0	0	-210 272	-210 272	-580 544
	-342 284	-918 685	-949 041	-2 278 967	-3 077 668
Rörelseresultat	-190 643	283 694	-493 850	-774 426	-1 420 246
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-5 000 000	-5 250 000	-12 910 000	-12 820 000	-17 320 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-250 000	-80 114	-331 158	-247 545	-307 846
	-5 250 000	-5 330 114	-13 241 158	-13 067 545	-17 627 846
Resultat efter finansiella poster	-5 440 643	-5 046 420	-13 735 008	-13 841 971	-19 048 092
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-5 440 643	-5 046 420	-13 735 008	-13 841 971	-19 048 092

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
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	4 725 012	3 975 012	4 162 512
Övriga kortfristiga fordringar	93 121	0	180 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66 665	64 200	64 200
	4 884 798	4 039 212	4 406 866
Kassa och bank	8 572 690	4 701 189	1 976 375
Summa omsättningstillgångar	13 457 488	8 740 401	6 383 241
SUMMA TILLGÅNGAR	65 705 399	60 988 312	58 631 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 963 878	8 849 643	10 113 878
	11 963 878	8 849 643	10 113 878
Fritt eget kapital			
Överkursfond	224 173 302	215 658 292	218 898 555
	16 008 883	0	0
Balanserat resultat	-173 968 555	-154 920 463	-154 920 463
Årets resultat	-13 735 008	-13 841 971	-19 048 092
	52 478 622	46 895 858	44 930 000
Summa eget kapital	64 442 500	55 745 501	55 043 878
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	98 919	139 707	68 750
Övriga skulder	0	3 940 678	1 882 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 163 980	1 162 426	1 636 319
	1 262 899	5 242 811	3 587 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 705 399	60 988 312	58 631 152

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 2019	3 785 535	200 621 291	-137 855 166	-17 065 298	49 486 365
<i>Totalresultat för januari-juni 2019</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-17 065 298	17 065 298	0
Periodens resultat	0	0	0	-8 795 551	-8 795 551
Emissioner	2 564 107	6 589 292	0	0	9 153 399
Utgående balans per 30 juni 2019	6 349 642	207 210 583	-154 920 464	-8 795 551	49 844 212
Ingående balans per 1 juli 2019	6 349 642	207 210 583	-154 920 464	-8 795 551	49 844 212
<i>Totalresultat för januari-december 2019</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	0	-5 046 420	-5 046 420
Emissioner	2 500 000	8 447 709	0	0	10 947 709
Utgående balans per 1 september 2019	8 849 642	215 658 292	-154 920 464	-13 841 971	55 745 501
Ingående balans per 1 januari 2020	3 785 535	200 621 291	-137 855 166	-17 065 298	49 486 365
<i>Totalresultat för januari-juni 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-17 065 298	17 065 298	0
Periodens resultat	0	0	0	-19 048 092	-19 048 092
Emissioner	6 328 343	18 277 263	0	0	24 605 606
Utgående balans per 31 december 2019	10 113 878	218 898 554	-154 920 464	-19 048 092	55 043 878
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 554	-154 920 464	-19 048 092	55 043 878
<i>Totalresultat för januari-juni 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-19 048 092	19 048 092	0
Periodens resultat	0	0	0	-8 294 365	-8 294 365
Emissioner	1 850 000	5 523 875	0	0	7 373 875
Utgående balans per 30 juni 2020	11 963 878	224 422 430	-173 968 555	-8 294 365	54 123 388
Ingående balans per 1 juli 2020	11 963 878	224 422 430	-173 968 555	-8 294 365	54 123 388
<i>Totalresultat för juli-september 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	0	-5 440 643	-5 440 643
Emissioner	0	15 759 755	0	0	15 759 755
Utgående balans per 30 september 2020	11 963 878	240 182 185	-173 968 554	-13 735 008	64 442 500

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2020-07-01 - 2020-09-30	2019-07-01 - 2019-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-5 440 643	-5 046 420	-13 735 008	-13 841 971	-19 048 092
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 000 000	5 250 000	12 910 000	12 820 000	17 320 000
	-440 643	203 580	-825 008	-1 021 971	-1 728 092
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av kortfristiga fordringar	-238 865	-406 583	-477 932	-771 920	-1 139 574
Förändring av kortfristiga skulder	-45 407	2 172	-442 170	-164 644	-20 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-724 915	-200 831	-1 745 110	-1 958 535	-2 887 846
Finansieringsverksamheten:					
Lämnade aktieägartillskott	-5 000 000	-5 250 000	-12 910 000	-12 820 000	-17 320 000
Upptagna lån	2 500 000	-1 100 000	5 000 000	-1 017 795	1 913 612
Amortering av lån	-5 000 000	0	-6 882 205	0	-4 731 408
Nyemission	15 759 755	10 947 709	23 133 630	20 101 109	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 259 755	4 597 709	8 341 425	6 263 314	4 467 810
Periodens kassaflöde	7 534 840	4 396 878	6 596 315	4 304 779	1 579 964
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	1 037 850	304 311	1 976 375	396 411	396 411
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	8 572 690	4 701 189	8 572 690	4 701 189	1 976 375

