



CHORDATE MEDICAL HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT | JANUARI-MARS 2020



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden januari-mars 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-MARS 2020

Sammanfattning av perioden januari-mars 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 463 168 SEK (58 470)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -5 802 024 SEK (-5 127 652)
- Resultat efter finansiella poster var -5 474 682 SEK (-6 268 270)
- Resultat efter skatt var -5 474 682 SEK (-6 268 270)
- Resultat per aktie var -0,13 SEK (-0,36)

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 meddelade en riktad nyemission – tillförs högst 7,4 MSEK. 2020-01-31

Styrelsens för Chordate meddelade beslut om företrädesemission av aktier och teckningsoptioner i form av "Units" om cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader.

► Chordate Medicals företrädesemission fulltecknad. 2020-02-05

Teckningstiden avslutades i företrädesemissionen som tecknades till cirka 7,4 MSEK vilket motsvarade en teckning om 100 procent.

► Chordate meddelade dag för årsstämma och senareläggande av delårsrapport. 2020-02-20

Chordate meddelade att årsstämma 2020 kommer att hållas 23 april kl. 16:00 i bolagets lokaler samt att publiceringen av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2020, perioden 1 januari-31 mars 2020, kommer att senareläggas till den 29 april 2020 istället för 15 april 2020 som tidigare var angivet i Bolagets finansiella kalender.

► Chordate i slutfasen av produktutvecklingen av kostnadseffektivare enhet och engångsartikel. 2020-02-25

Chordate meddelade att två löpande utvecklingsprojekt för förbättrande produkter är i slutfasen, respektive slutfört. Utvecklingsprojekten innefattar både styrenheten och engångsartikeln för Bolagets behandlingsteknologi och beräknas minska tillverkningskostnaderna till hälften av nuvarande nivå i båda fallen.

► Paus i studieaktiviteter medför lägre kostnader för Chordate Medical. 2020-03-16

Chordate meddelade att studierna för kronisk migrän och kronisk rinit sätts på paus, som följd av Covid-19. Som en konsekvens av detta minskar kapitalförbrukningen i motsvarande grad.

► Chordate gav en uppdatering kring effekterna av COVID-19. 2020-03-27

Chordate meddelade att effekterna av Covid-19 innebär i det korta perspektivet mindre utgifter för bl.a. kliniska studier. Därmed förlängs tiden till behov av ny finansiering något. Bolagets försäljning kan påverkas om de kliniska studierna försenas under längre tid. I det korta perspektivet påverkas försäljningen till bl.a. Italien som har en mycket svår situation med Covid-19.

► Västra Hamnen inleder analysbevakning av Chordate. 2020-03-31

Chordate meddelade att bolaget ingått avtal med Västra Hamnen Corporate Finance AB om så kallad uppdragsanalys.

MIGRÄN – HUVUDSPÅRET FÖR VÅR STRATEGI FRAMÅT

Från första kvartalet noterar vi en stabil försäljning som ett tydligt tecken på att vår kommersialisering har fått fotfäste. Jämfört med samma period förra året ökade försäljningen med knappt åtta gånger. Italien stod för merparten av detta jämte en mindre del från våra svenska franchisekliniker. Sen kom Covid-19.

Vår prognos, innan den uppenbara fördröjningen i hela Europas kliniska studieverksamhet kommunicerades, var att sista patienten skulle kunna gå ur vår migränstudie under andra kvartalet 2020. Som vi kommunicerat så får vi nu acceptera att vänta tills effekten av Covid19-pandemin har klingat av. Det är förmodligen fråga om en begränsad tid, men hur länge det rör sig om kan ingen säga med säkerhet ännu. Därefter 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.

Samma fördröjning gäller även vår rinitstudie, men eftersom större delen av kostnaderna i dessa två studier är externa och aktivitetsdrivna så sjunker samtidigt kassautflödet i motsvarande grad som studierna står i väntläge.

Vår italienska distributör VEDISE har successivt under 2019 etablerat kommersiell försäljning av behandlingen för nästappa (rinit). Innan Covid-19 stoppade all försäljningsverksamhet i Italien så hann sex kliniker komma igång med kommersiell drift, och vi har levererat förbrukningsleveranser till dessa installationer.

Covid19-pandemin påverkar givetvis temporärt all kommersiell verksamhet i samtliga marknader. För vår del innebär det förstås några månaders fördröjning i samtliga aktiviteter, men min bedömning är fortsatt att våra affärsförutsättningar är oförändrade. Jämte temporärt lägre studiekostnader så har vi nu lägre kostnader för resor, marknadsföring och annat som kan vänta, detta har ökat vår uthållighet något.

Migränstudien - ett viktigt steg för att skapa aktieägarvärde

I styrelsens strategi för att maximera bolagsvärdet bedöms potentialen som mycket stor för en förebyggande, biverkansfri och icke läkemedelsbaserad migränbehandling av vår typ. Vi bedömer att läkemedel fortsatt kommer att vara huvudalternativet för behandling av migrän, men att en betydande marknad existerar för patienter som inte längre tolererar, eller har effekt från, konventionella läkemedel. Detta bevisas inte minst av marknadsstorleken för botoxbehandling mot migrän som har rapporterats vara cirka 800 miljoner USD, att jämföras med



Anders Weilandt, VD

cirka 8-9 miljarder USD som migränläkemedel rapporteras omsätta.

Genom att få fram resultatet av vår investering i migränstudien så förväntar vi oss kunna få behandlingen CE-märkt inom sex månader från att resultaten är klara. Då har vi rätt att marknadsföra och sälja behandlingstekniken inom EU, och kan därefter starta processen att få godkännande för ersättning från olika betalningssystem i ett antal marknader.

Ett behandlingsalternativ vid sidan om läkemedel kommer i vår bedömning att vinna ett mycket stort internationellt intresse bland de neurologer och smärtläkare som hanterar migrän, och därtill ett ännu större intresse bland patienter som inte är bekväma med att ständigt ta relativt tunga mediciner. Detta kommer i sin tur att leda till ett intresse från den globala läkemedels- och medtechindustrin.

Strategin framåt

Som vi konsekvent kommunicerat under en längre tid så är styrelsens fokus att i tre delar bygga upp bolagsvärdet. Det första är att investera i vetenskapligt grundade bevis för våra två indikationers kliniska effekt och värde. Vi arbetar även långsiktigt för att bevisa bolagsvärdet genom att etablera försäljningsframgångar i några få utvalda marknader. Den tredje grundpelaren i bolagets värdebygge är våra 9 patentfamiljer med totalt 50 patent och fem pågående ansökningar.

Chordate som investeringsprojekt är till sin karaktär baserat på en produktteknologi med två huvudsakliga indikationer, eller kliniska användningsområden. I den medicintekniska



världen är det inte ovanligt att stora och globala medicintekniska företag köper upp små fokuserade utvecklingsbolag med ny teknik, för att tillföra sina försäljningsorganisationer. Det är idag endast undantagsvis som små bolag utvecklar egna produkter för att över lång tid också bygga upp en global närvaro och verksamhet. Chordate är inget undantag från detta.

Vår strategi för att realisera det värde vi bygger upp för våra aktieägare är huvudsakligen inriktat mot att bolaget skall säljas vid en lämplig tidpunkt. En sådan försäljning kan inträffa inom en period av 3-5 år, vilket ska ses som en ambition och inte en utfästelse. Detta ger att vi är mera fokuserade på att bevisa att våra produkter går att sälja än att visa kortsiktiga finansiella resultat. Med den strategin vill vi attrahera aktieägare och investerare som letar efter investeringar i fokuserade teknikprojekt inom lifescience.

När det gäller den närliggande utvecklingen – i ett läge där vi kommit ur påverkan från Covid-19 och migränstudien har levererat ett resultat som säkrat ett CE-märke – så kommer vi direkt att aktivera våra existerande rinitdistributörer i Norden, Italien och Israel. Detta är sedan en tid förberett och redo att sättas igång. Läget för export av medtechprodukter till UK är inte klarlagt ännu, så vi lägger ingen energi på den marknaden tills brexitförhandlingarna är genomförda. För migränindikationen så letar vi också distributionspartner för Tyskland, inte minst för att migränmarknaden är välutvecklad – vilket också var skälet till att vi inledde migränstudien där.

Emissionerna möjliggör fortsatt utveckling

Det är mycket glädjande att vi fick den riktade emissionen om cirka 7,4 MSEK fulltecknad i februari. Vi kan tacksamt notera ett starkt förtroende från vår nordiska distributör och ett antal andra nya och betydelsefulla ägare, samtidigt som vi känner ett fortsatt starkt stöd från våra befintliga större ägare. Nya

och nuvarande aktieägares fortsatta stöd och förtroende för bolaget är avgörande för att vi ska kunna nå vårt mål att bli ett vinstdrivande bolag och så småningom nå en framgångsrik exit. Vi är dock i fortsatt behov av extern finansiering för att kunna realisera bolagets potential.

Framtiden

Chordate kan redan erbjuda en effektiv behandling för kronisk nästäppa och snart hoppas vi även kunna erbjuda marknaden en effektiv behandling av migrän, med första fokus på kronisk migrän. Vi fortsätter att bygga upp försäljning av vår rinitbehandling på de marknader där vi har distribution, där Italien redan har nått en nivå som kan betraktas som en etablerad framgång. Vi ser även en mycket stor potential för vår migränbehandling, som ett unikt långtidsverkande alternativ utan läkemedel.

Covid19 påverkar allt och alla för närvarande. Chordate är dock ett nära nog virtuellt företag med tre anställda inklusive mig själv. Vi har ingen egen produktion och mycket låga fasta kostnader. Vårt dagliga arbete går enkelt att sköta hemifrån, och möten med våra partners och andra sköts smidigt online.

Våra studier står på paus och likaså våra distributörer och slutkunder, men det här viruset påverkar inte vår förmåga att arbeta med det vi ska, eller den underliggande affärsmöjligheten.

I och med att vårt kassautflöde går ner med lägre studie-kostnader, resor mm. så har även tidpunkten för nästa emission flyttats fram i motsvarande grad. Det gör att vi inte ser det som en alltför stor utmaning att få den emissionen på plats i rätt tid.

Kista, mars 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 vården¹⁾

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 biverkningar 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

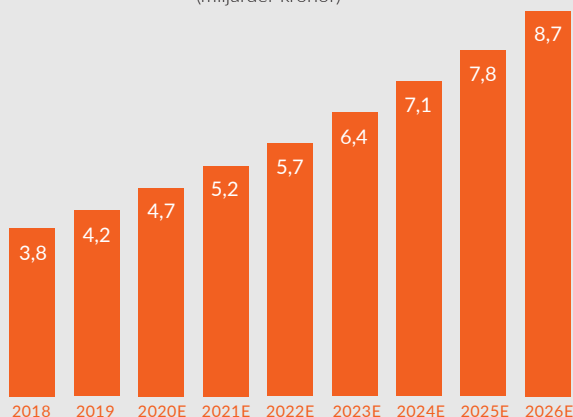
3) Steiner TJ et al. *The prevalence and disability burden of adult migraine in England and their relationships to age, gender and ethnicity. Cephalalgia.* 2003; 23(7):519-27

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

5) *Global Data Healthcare report (September 2017)*

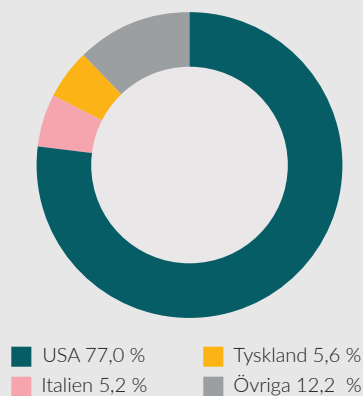
**GLOBAL LÄKEMEDELSFÖRSÄLJNING
FÖR MIGRÄN**

(miljarder kronor)



**MARKNADSANDELAR SJU
STÖRSTA MARKNADERNA (7MM)**

(andel av läkemedelsförsäljningen)



Chordate och migrän

Det första steget mot lansering av vår behandlingsmetod för migrän är en randomiserad, placebokontrollerad och dubbel-blind 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 beräk-

nades vara färdigbehandlad i andra kvartalet 2020 innan Covid-19-pandemin orsakade 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 nässlemhinnan 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 negativa bieffekter efter behandling har noterats.

För att stödja marknadsföring och som underlag för försäkringsersättning genomförs en bekräftande klinisk studie med cirka 300 patienter på 13 universitetskliniker i sex länder. Studien är randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind. Studien har tolv månaders uppföljningstid och resultat förväntades vara klart första halvåret 2021, innan fördröjningar orsakade av Covid-19 som ännu inte kan bedömas.

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 miljoner⁹⁾ 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 patienter¹⁰⁾ 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) 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

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

MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULATION

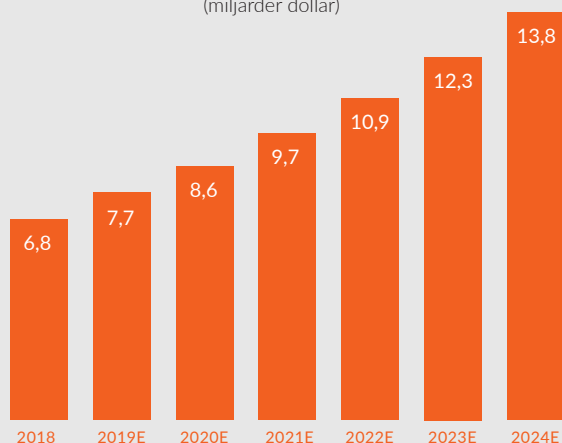
Marknaden för neurostimuleringsprodukter¹¹⁾

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.

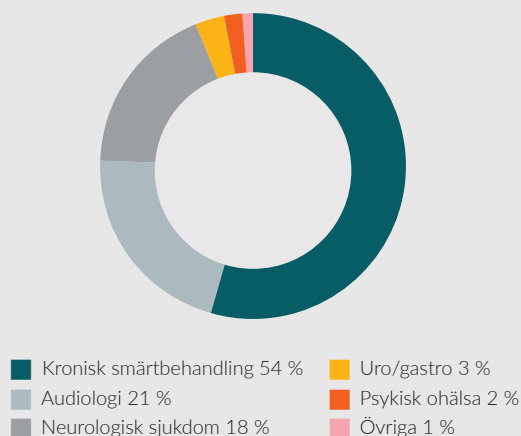
Marknaden för neurostimuleringsprodukter kan delas in i olika undergrupper, där kategoriseringen kan sägas bestå av följande undersegment (utifrån applikation): Kronisk smärtbehandling, Audiologi, Neurologisk sjukdom, Uro/gastro, Psysisk ohälsa och Övrigt.

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.

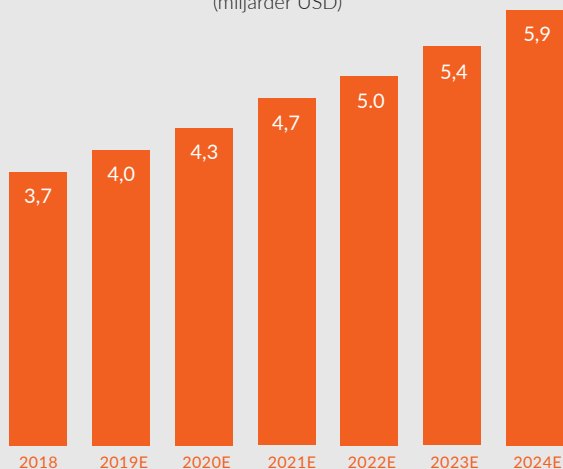
**DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR
NEUROSTIMULERINGSPRODUKTER**
(miljarder dollar)



GLOBALA MARKNADEN FÖR NERUOSTIMULTION 2018
(per användningsområde),



MARKNADSVÄRDE KRONISK SMÄRTLINDRING
(miljarder USD)



11) 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 är 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. 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 31 mars 2020 var 47 855 510

aktier (20 332 143) 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 januari-mars uppgick till 42 757 732 aktier (17 366 429).

Per den 31 mars 2020 uppgick antalet aktieägare till 593 stycken, en ökning med 74 aktieägare sedan 31 december 2019. 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. De tio största ägarna i Chordate innehade aktier motsvarande ca 69,3 procent av kapitalet och rösterna. Aktierna är bara av ett slag och är fritt överlåtbara.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 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

Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men den nyemission som genomfördes under våren 2019 medförde registrering av 4 066 429 teckningsoptioner till teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1 maj 2020 till 31 maj 2020 vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 5 286 358 SEK före emissionskostnader.

I tredje kvartalet 2019 har ytterligare en emission genomförts om 10 000 000 teckningsoptioner till teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1-31 augusti 2020 vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 13 000 000 SEK före emissionskostnader. Emissionen som genomfördes under december innehöll ytterligare 5 056 938 teckningsoptioner till teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1-31 december 2020 vilket vid fullt utnyttjande därmed kan tillföra Chordate 6 574 019 SEK före emissionskostnader.

Slutligen genomfördes en emission i februari 2020 med ytterligare 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.

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 observa-

tionslistning. För närvarande befinner sig Chordates aktie på observationslistan hos NGM. Bolaget arbetar med att ändra på detta förhållande så snart som möjligt. Vi genomförde riktade emissioner om cirka 10 MSEK i augusti och 5,1 MSEK november 2019 samt 7,4 MSEK i februari 2020, vilket var steg i den ambitionen.



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Nettoomsättningen under kvartalet januari-mars 2020 uppgick till 463 168 SEK jämfört med 58 470 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 104 318 SEK (91 053). Det bokförda värdet av varulager var den 31 mars 1 623 216 SEK (3 485 972), vilket innebär att lagervärdet har minskat med 1 862 756 SEK jämfört med motsvarande tidpunkt 2019.

Resultat

Resultat efter skatt för kvartalet januari-mars 2020 uppgick till -5 474 682 SEK (-6 268 270) för koncernen och -4 817 002 SEK (-4 328 876) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -1 278 153 SEK (-1 745 862). Koncernens resultat innehåller även en aktivering av arbete för egen räkning med 603 297 (0) som avser utvecklingen av den nya generation av bolagets system. Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 4 610 000 SEK (3 050 000). Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat då den avser nedskrivning av aktieägar-tillskott 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 31 mars 2020 uppgick koncernens totala kassa och bank till 4 679 040 SEK (248 627).

Styrelsen har under perioden januari till mars genomfört en riktad emission om 7 400 000 aktier som inbringat bolaget 7 400 000 SEK före emissionskostnader.

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 är för att kunna fortsätta verksamheten i den takt som styrelsen önskar beroende av ytterligare extern finansiering. Som har beskrivits i avsnittet Aktien och ägarförhållanden ovan har bolaget erhållit finansiering via 5 emissioner under år 2019 och en finansiering, i form av en riktad emission under februari 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. Dock är finansieringen vid avlämnandet av denna rapport inte säkerställd varför det inte kan uteslutas att tillräcklig finansiering inte skulle kunna erhållas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie var -0,13 SEK (-0,36) beräknat på ett vägt snitt om 42 757 732 aktier (17 366 429) under kvartalet januari-mars 2020. Antal aktier vid utgången av perioden var 47 855 510 aktier (20 332 143).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (2) per den 31 mars 2020, och medelantalet anställda under första kvartalet 2020 var 3 personer (2). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO är inhyrd personal den sista mars. Den 1 januari 2020 har bolagets VD anställts i bolaget och således övergått från att vara inhyrd personal till att vara anställd medarbetare.

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 marknadsläge 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 företagets 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 behandlingsmetoder. 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 4 2019.

Närståendetransaktioner

Styrelsearvoden till bolagets ledamöter utgår som lön. För Anders Weilandt, VD utgår inget styrelsearvode från årsskiftet 2020 då denne blev fast anställd. Per-Olov Norberg har identifierats som närstående då han är både aktieägare och långgivare till bolaget. Lånet från Per-Olov Norberg reglerades delvis via en större delåterbetalning i mars

2017 på 5 580 000 SEK, varav 80 000 SEK avsåg beräknad ränta. Detta avtal har omförhandlats så att bolaget återbetalar lånet med minst 100 000 SEK per månad med början den sista januari 2019. Lånet skall vara slutförbetalat senast den 30 juni 2020, inklusive ränta. Som säkerhet för lånet har Per-Olov Norberg erhållit företagsinteckningar om 3 000 000 SEK som enligt uppgörelsen successivt skall återlämnas i takt med att lånet amorteras.

Under rapportperioden har Anders Weilandt, VD haft uppdrag som ledamot i Symbiotecq-gruppens styrelser. Chordate har i ringa omfattning historiskt köpt, och kan fortsatt komma att köpa, konsulttjänster inom kvalitetssäkring och regulatoriska frågor från Symbiotecq. För att undvika att en jävssituation uppstår har frågor som rör uppdrag från Chordate till Symbiotecq delegerats till bolagets tekniska chef/CTO, med direkt rapportering till bolagets styrelseordförande gällande sådan hantering.

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

Delårsrapport kvartal 2	Senast den 28 augusti
Delårsrapport kvartal 3	Senast den 20 november
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 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, 29 april 2020

Chordate Medical Holding AB
(publ) Styrelsen och verkställande direktören

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2020-01-01- 2020-03-31	2019-01-01- 2019-03-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	463 168	58 470	1 163 725
Aktiverat arbete för egen räkning	603 297	0	1 785 473
Övriga rörelseintäkter	35 650	1 565	211 867
	1 102 115	60 035	3 161 065
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-237 286	-91 053	-877 760
Övriga externa kostnader	-3 613 746	-3 755 288	-17 885 520
Personalkostnader	-1 343 125	-623 644	-3 161 403
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 278 153	-1 745 862	-5 606 028
Övriga rörelsekostnader	-59 500	-16 047	-172 738
	-6 531 810	-6 231 894	-27 703 449
Rörelseresultat	-5 429 695	-6 171 859	-24 542 384
Resultat från finansiella investeringar			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44 987	-96 411	-346 776
	-44 987	-96 411	-346 776
Resultat efter finansiella poster	-5 474 682	-6 268 270	-24 889 160
PERIODENS RESULTAT	-5 474 682	-6 268 270	-24 889 160

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 688 819	3 777 658	2 985 673
Patent och varumärken	7 881 648	9 225 231	8 186 795
	10 570 467	13 002 889	11 172 468
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	913 923	59 619	986 778
	913 923	59 619	986 778
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	81 600	81 600	81 600
	81 600	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	11 565 990	13 144 108	12 240 846
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	650 932	416 207	544 433
Färdiga varor och handelsvaror	972 284	3 069 765	1 183 101
	1 623 216	3 485 972	1 727 534
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	379 321	78 370	230 209
Övriga kortfristiga fordringar	625 332	549 216	854 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	363 462	1 366 653	242 694
	1 368 115	1 994 239	1 327 226
Kassa och bank	4 679 040	248 627	3 557 189
Summa omsättningstillgångar	7 670 371	5 728 838	6 611 949
SUMMA TILLGÅNGAR	19 236 361	18 872 946	18 852 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 963 878	5 083 036	10 113 878
Övrigt tillskjutet kapital	224 422 430	204 499 711	218 898 555
Annat kapital & årets resultat	-223 506 874	-199 411 301	-218 032 192
	12 879 434	10 171 446	10 980 241
Summa eget kapital	12 879 434	10 171 446	10 980 241
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	1 500 000	0
	0	1 500 000	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 347 499	2 878 511	3 366 587
Övriga kortfristiga skulder	1 534 904	2 909 530	1 989 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 474 524	1 413 459	2 516 434
	6 356 927	7 201 500	7 872 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 236 361	18 872 946	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-mars 2019</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-6 268 270	-6 268 270
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-6 268 270	-6 268 270
Föregående års resultat	0	0	-26 685 528	26 685 528	0
Emissioner	1 297 500	3 878 420	0	0	5 175 920
Utgående balans per 31 mars 2019	5 083 036	204 499 711	-193 143 031	-6 268 270	10 171 446
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
Emissioner	6 328 343	18 277 263	0	0	24 605 606
Utgående balans per 31 december 2019	10 113 878	218 898 555	-193 143 031	-24 889 162	10 980 239
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-193 143 031	-24 889 162	10 980 239
<i>Totalresultat för januari-mars 2020</i>					
Periodens resultat	0	0	0	-5 474 682	-5 474 682
Summa redovisad förlust för perioden	0	0	0	-5 474 682	-5 474 682
Föregående års resultat	0	0	-24 889 162	24 889 162	0
Emissioner	1 850 000	5 523 875	0	0	7 373 875
Utgående balans per 31 mars 2020	11 963 878	224 422 430	-218 032 192	-5 474 682	12 879 434

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2020-01-01- 2020-03-31-	2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 474 682	-6 268 270	-24 889 160
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 278 153	1 745 862	5 606 028
	-4 196 529	-4 522 408	-19 283 132
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager	104 318	91 053	678 060
Förändring av kortfristiga fordringar	-40 889	159 820	826 833
Förändring av kortfristiga skulder	-1 668 924	-856 127	832 722
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 802 024	-5 127 662	-16 945 517
Investeringsverksamheten:			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0		-1 785 473
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-22 151	-22 151
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0		0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-22 151	-1 807 624
Finansieringsverksamheten:			
Upptagna lån			1 913 612
Amortering av lån	-450 000	-300 000	-4 731 407
Nyemission	7 373 875	5 175 920	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 923 875	4 875 920	21 787 811
Periodens kassaflöde	1 121 851	-273 893	3 034 670
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	3 557 189	522 519	522 519
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	4 679 040	248 627	3 557 189

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Koncernen, Tkr			
Ställda säkerheter	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-01-01-- 2020-03-31	2019-01-01-- 2019-03-31	2019-01-01- 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	150 000	150 000	1 649 997
Övriga rörelseintäkter	1 415		7 425
	151 415	150 000	1 657 422
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-105 272	-738 103	-2 497 124
Personalkostnader	-210 272		-580 544
	-315 544	-738 103	-3 077 668
Rörelseresultat	-164 129	-588 103	-1 420 246
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	-4 610 000	-3 650 000	-17 320 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42 873	-90 773	-307 846
	-4 652 873	-3 740 773	-17 627 846
Resultat efter finansiella poster	-4 817 002	-4 328 876	-19 048 092
Skatt på årets resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 817 002	-4 328 876	-19 048 092

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-03-31	2019-03-31	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	4 350 012	2 301 322	4 162 512
Övriga kortfristiga fordringar	56 858	139 697	180 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 594	1 084 901	64 200
	4 445 464	3 525 920	4 406 866
Kassa och bank	3 895 985	230 361	1 976 375
Summa omsättningstillgångar	8 341 449	3 756 281	6 383 241
SUMMA TILLGÅNGAR	60 589 360	56 004 192	58 631 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 963 878	5 083 036	10 113 878
	11 963 878	5 083 036	10 113 878
Fritt eget kapital			
Överkursfond	224 422 430	204 499 711	218 898 555
Balanserat resultat	-173 968 555	-154 920 463	-154 920 463
Årets resultat	-4 817 002	-4 328 876	-19 048 092
	45 636 873	45 250 372	44 930 000
Summa eget kapital	57 600 751	50 333 408	55 043 878
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	112 281	683 513	68 750
Övriga skulder	1 432 205	3 682 205	1 882 205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 444 123	1 305 066	1 636 319
	2 988 609	5 670 784	3 587 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 589 360	56 004 192	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-mars 2019</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-17 065 298	17 065 298	0
Periodens resultat	0	0	0	-4 328 876	-4 328 876
Emissioner	1 297 500	3 878 420	0	0	5 175 920
Utgående balans per 31 mars 2019	5 083 035	204 499 711	-154 920 463	-4 328 876	50 333 408
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-december 2019</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-mars 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	0	0	-19 048 092	19 048 092	0
Periodens resultat	0	0	0	-4 817 002	-4 817 002
Emissioner	1 850 000	5 523 875	0	0	7 373 875
Utgående balans per 31 mars 2020	11 963 878	224 422 430	-173 968 555	-4 817 002	57 600 751

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2020-01-01 - 2020-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-4 817 002	-4 328 876	-19 048 092
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 610 000	3 650 000	17 320 000
	-207 002	-678 876	-1 728 092
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-38 598	-258 628	-1 139 574
Förändring av kortfristiga skulder	-148 665	745 534	-20 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-394 265	-191 970	-2 887 846
Finansieringsverksamheten:			
Lämnade aktieägartillskott	-4 610 000	-3 650 000	-17 320 000
Upptagna lån	0	0	1 913 612
Amortering av lån	-450 000	-1 500 000	-4 731 408
Nyemission	7 373 875	5 175 920	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 313 875	25 920	4 467 810
Periodens kassaflöde	1 919 610	-166 050	1 579 964
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	1 976 375	396 411	396 411
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	3 895 985	230 361	1 976 375

