



CHORDATE MEDICAL HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT | JANUARI-DECEMBER 2020



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden januari-december 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-DECEMBER 2020

Sammanfattning av perioden januari-december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 618 007 SEK (1 163 727)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -17 429 798 SEK (-16 945 517)
- Resultat efter finansiella poster var -19 758 879 SEK (-24 889 162)
- Resultat efter skatt var -19 758 879 SEK (-24 889 162)
- Resultat per aktie var -0,32 SEK (-0,97)

Sammanfattning av perioden oktober-december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 81 015 SEK (311 200)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -3 962 175 SEK (-2 550 910)
- Resultat efter finansiella poster var -5 587 828 SEK (-6 099 639)
- Resultat efter skatt var -5 587 828 SEK (-6 099 639)
- Resultat per aktie var -0,05 SEK (-0,17)

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

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

Chordate meddelade att den färdigutvecklade mindre och smidigare 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 erhöll 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.

► Chordates behandling utprovas för kronisk rinit på offentliga sjukhus i Saudiarabien. 2020-12-01

Chordate meddelar att bolagets distributör i Saudiarabien har erhållit beslut om formell utprovning av K.O.S-behandlingar för kronisk rinit, från Saudiarabiens hälsoministerium.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

► Chordate uppdaterade information om pausad studie av kronisk migrän i Finland. 2021-01-13

Chordate meddelade att den pågående kliniska studien på kronisk migrän hade erhållit ny information från huvudprövarerna för studieklinikerna i Finland om när patientrekryteringen kan återupptas. Den finska prövningsledningen hade beslutat att all studiepersonal skulle vara vaccinerad innan studien kan fortsätta. Vaccinering av personalen var inledd och studien bedömdes kunna ta in den första patienten i början av mars.

► Uppdraget för likviditetsgaranten i Chordates aktie har upphört. 2021-01-19

Chordate meddelade att uppdraget till Mangold Fondkommission AB som likviditetsgarant i bolagets aktie på NGM Nordic SME hade upphört.

► Chordate Medical valde Greatness PR som strategisk kommunikationspartner. 2021-02-09

Chordate meddelade att bolaget anlitar kommunikationsbyrån Greatness PR för att driva bolagets strategiska kommunikation och marknadsföring.

► Aktieägare meddelade ökat innehav. 2021-02-16

Chordate meddelade att information kommit bolaget till handa gällande att Isac Brandberg AB, samt närstående, hade ökat sitt aktieägarande till cirka 10,7 procent i bolaget.

► Ytterligare aktieägare meddelade ökat innehav. 2021-02-17

Chordate meddelade att information kommit bolaget till handa gällande att Jinderman & Partners AB hade ökat sitt aktieägarande till cirka 3,3 procent i bolaget.

► Patientstudien om kronisk migrän återupptogs i Finland och gick in i slutfasen. 2021-02-23

Studieledaren för de fyra finska klinikerna meddelade att de första två patienterna hade skrivits in och att studien formellt återupptagits. Hela studien förväntades vara slutförd som tidigare kommunicerats till sommaren 2021.

VI PLANERAR FÖR MARKNADSEXPA- SION FÖRUTSATT GYNNSAMMA STU- DIERESULTAT UNDER 2021

Chordate ser stor potential för bolagets patenterade migrän-behandling, ett unikt långtidsverkande alternativ utan läkemedel som vi snart hoppas kunna erbjuda marknaden.

Den pågående pandemin har orsakat uppenbara fördröjningar för den globala medtech-industrin avseende såväl försäljning som forskningsverksamhet. Endast ett fåtal aktörer som är direkt involverade i produkter relaterade till covid-19, eller annan absolut nödvändig vård, har visat tillväxt. På Chordate är vi följsamma och inriktade på att optimera varje nytt läge med kort varsel.

När pandemin blir hanterbar och migränstudien förhoppningsvis har levererat ett resultat som säkrat ett CE-märke, kommer vi att direkt aktivera våra existerande distributörer i Norden, Italien och Israel för att inleda marknadsintroduktionen av migränbehandlingen.

Chordates marknadsföring och studieverksamhet har fördröjts som redovisats, men vi gör bedömningen att detta inte påverkar affärsförutsättningar på medellång sikt, och inte heller förutsättningarna att nå en framgångsrik försäljning av bolaget enligt plan.

Migrän

Migränstudiens sista delmoment har nu återstartats, och nya patienter har kunnat inkluderas i studien. Chordates prognos, som tidigare kommunicerats, är därför att den sista patienten i den pågående migränstudien kan komma att vara färdigbehandlad under juli 2021. De finska studieklinikerna där slutfasen av studien genomförs fortsätter nu att rekrytera de återstående cirka 40 patienterna som behövs, vilket bedöms vara genomförbart inom den planerade tiden.

De finska klinikerna är sedan länge väl förberedda att genomföra studien på kort tid. Den viktigaste parametern för ett snabbt slutförande är deras organisationstillhörighet med en gemensam databas som innehåller över 70 000 migränpatienter. Det statistiska utfallet från studien behövs sedan för att erhålla CE-märkning för användningsområdet migrän.

Efter att den sista patienten gått ur studien kommer studie-data att analyseras varpå resultaten kan omsättas till en vetenskaplig artikel. De fullständiga studieresultaten kommer offentliggöras först efter artikeln publicerats i en vetenskaplig tidskrift.



Anders Weilandt, VD

Rinit

Chordate genomförde under tredje kvartalet 2020 en interim-analys av den pågående rinitstudien. Som tidigare kommunicerats beslutades att följa expertgruppens rekommendation om att avsluta rekrytering av nya patienter, då studien inte bedömdes kunna nå sitt statistiska mål. Studien ska dock slutföras med uppföljning av aktiva patienter i tolv månader.

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

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

Marknadsföringsarbetet

Ett mycket aktivt införsäljningsarbete pågår i Saudiarabien när det gäller behandlingen för rinit. Chordates rinitbehandling täcks nu av privat sjukvårdsförsäkring på cirka 25 procent av de cirka 127 privata sjukhusen i Saudiarabien, vilket tidigare kommunicerats. Detta har i sin tur lett till att vår distributör har fått hälsovårdsministeriets godkännande att genomföra en utprovning på ledande offentliga sjukhus i de tre största städerna i landet.



Vi ser fram mot utfallet av detta arbete, eftersom det kan leda till ett nationellt tillstånd att få sälja till de cirka 415 offentliga sjukhusen i Saudiarabien.

Det är glädjande att se hur vår distributör i Italien, Chordates viktigaste och mest aktiva marknad, fortsätter vara produktiv. Tillväxten för rinitbehandlingen under första kvartalet 2020 var mycket tydlig, innan pandemin slog till. Nu fortsätter arbetet med marknadsintroduktionen så långt pandemirestriktionerna tillåter. Distributören förbereder även introduktion av migränbehandling med bearbetning av ledande neurologer inom området.

Norden, Italien, Israel och Saudiarabien är de marknader som Chordate valt för att bygga de bevis som behövs för en framgångsrik exit. Saudiarabien gäller tills vidare endast rinit, och Israel gäller endast migrän baserat på marknadsmässiga överväganden. Chordates strategi går ut på att visa tydlig marknadspenetration på utvalda marknader som ett led i att bereda en framgångsrik försäljning av bolaget.

Vår generella syn på Storbritannien har påverkats av att extra regulatorisk administration tillkommit efter brexit, varför vi för närvarande utvärderar vilken nivå av ambition vi ska ha när det gäller den marknaden. Vi har som mål att hitta en distributionspartner för migränindikationen i Tyskland när ett

CE-märke väl är på plats, inte minst för att migränmarknaden där är välutvecklad. Genom våra studieaktiviteter så har vi fått värdefulla klinikkontakter på den tyska marknaden som vi kan bygga vidare på.

Starkt stöd från våra ägare

Bolagets nya och gamla ägare visar fortsatt starkt förtroende för bolaget, vilket vi är mycket tacksamma för. Aktieägarnas stöd är avgörande för att vi ska kunna nå målet att bli ett vinstdrivande bolag, och så småningom genomföra en framgångsrik exit. Vår ambition är att en sådan ska kunna inträffa inom tre till fem år.

Det är mycket glädjande att större ägare i flera fall valt att kommunicera ett ökat ägande i Chordate. Det är ett tydligt tecken på nivån av förtroende som finns för projektet. Vår bedömning är fortsatt att baserat på emissionerna under 2020 – och fullt utnyttjande av tillhörande teckningsoptioner – så har vi goda utsikter att nå uppsatta mål.

Kista, februari 2021
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 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. Cephalgia 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. Cephalgia. 2003; 23(7):519-27

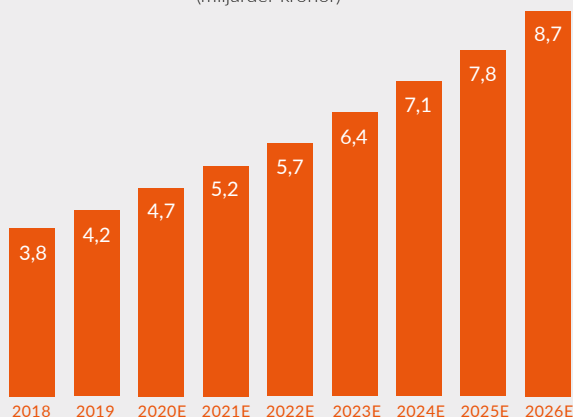
4) Value of Treatment 2017, European Brain Council (EBC) "The Economic Cost of Brain disorders in EU"

5) Global Data Healthcare report (September 2017)

^{*}Kvalitetsjusterade levnadsår, eller QALY efter engelskans "Quality-Adjusted Life Years", är ett mått med vilket man kan väga olika medicinska insatser mot varandra. Idén bygger på att man skall inte enbart ta hänsyn till hur många år extra som olika medicinska insatser kan ge utan också ta hänsyn till kvalitén på dessa år. En fullt frisk person anses ha värdet 1 och en död har värdet 0. Ett år i full hälsa motsvarar 1 QALY. (WIKIPEDIA)

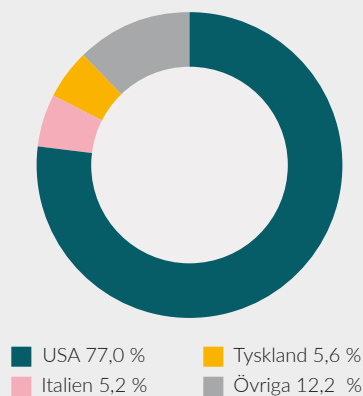
GLOBAL LÄKEMEDELSFÖRSÄLJNING FÖR MIGRÄN

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

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

11) Summary of TVRSS mean absolute value from baseline to week 24 – Per Protocol Population from study PR003/Clinical Investigation Report

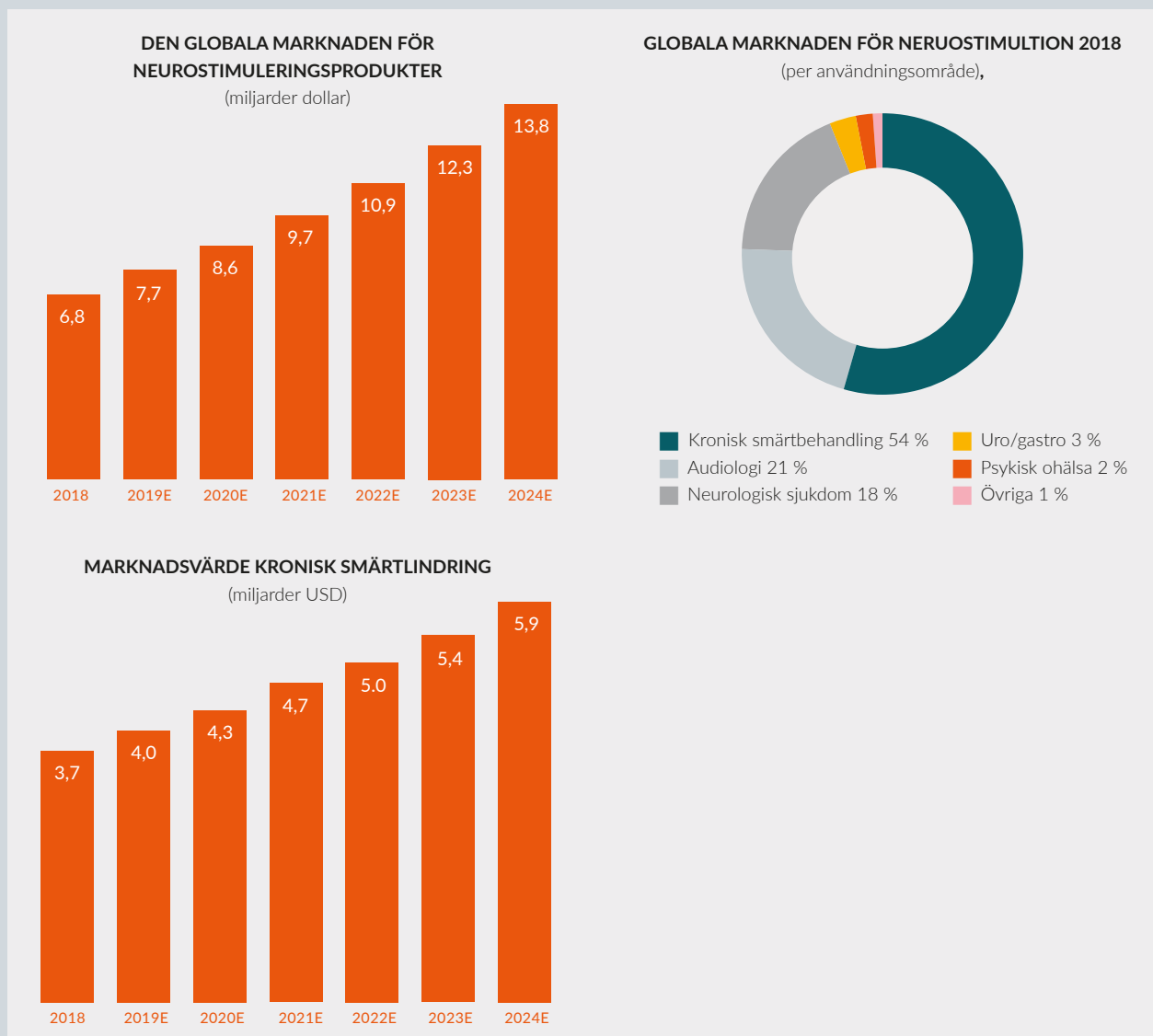
MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULATION

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, Psyisk 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 CMH. NGM, Nordic Growth Market, är en handelsplattform som benämns Nordic SME (Small-Medium-size-Enterprise). Den 31 december 2020 var 108

805 832 aktier (35 398 572) utgivna. Efter den emission, med stöd av teckning med TO5, som registrerats i januari 2021 uppgår antalet aktier till 108 826 911 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-december uppgick till 61 064 439 aktier (25 446 088).

Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktieägare till 1 208 stycken, en ökning med 462 aktieägare sedan 30 september 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 försäkrings-ta-gares räkning.

Aktierna är bara av ett slag och är fritt överlåtbara.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER PER 31 DECEMBER 2020	31/12 2020	Andel av röster & kapital
Sifonen AB	8 584 613	7,9%
HAWOC Investment AB	8 125 000	7,5%
Isak Brandberg AB med närstående	8 076 427	7,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB *	6 606 608	6,1%
Midroc Invest AB	6 160 250	5,7%
Tommy Hedberg	5 854 167	5,4%
Henrik Rammer	5 369 798	4,9%
Bevaclean AB	4 875 000	4,5%
Tiven GmbH	4 759 798	4,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension *	2 969 552	2,7%
Övriga aktieägare	47 424 619	43,6%
Totalt	108 805 832	100,0 %

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

Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men i den nyemission som genomfördes under februari 2020 registrerades 7 400 000 teckningsoptioner med teckningskursen 1,30 SEK per aktie under perioden 1-31 mars 2021, som vid fullt utnyttjande kan tillföra Chordate 9 620 000 SEK före emissionskostnader.

Teckningskursen för dessa aktier förväntas, med anledning av emissioner efter utgivandet, räknas om till 0,932 SEK per aktie och ett högre totalt antal aktier så att Chordate vid fullt utnyttjande kan tillföras 9 620 000 SEK.

I de emissioner som beslutades i augusti 2020 utgavs 47 855 504 teckningsoptioner till teckningskursen 0,75 SEK per aktie under perioden 1-29 oktober 2021, vilket vid fullt utnyttjande kan tillföra Chordate 35 891 628 SEK före emissionskostnader.

Likviditetsgarant, mentor och observationslista

Bolaget har sedan ingången av 2021 inte längre någon likviditetsgarant på NGM Nordic SME.

NGM-börsen ställer krav på säkerställd kassa över viss tid. Från tid till annan har inte Chordate uppfyllt 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 2020 meddela att bolaget 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-december 2020 uppgick till 618 007 SEK jämfört med 1 163 727 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. Nettoomsättningen under oktober-december 2020 uppgick till 81 015 SEK jämfört med 311 200 SEK under motsvarande period föregående år. Försäljningsminskningen är helt hänförlig till covid-19 pandemins påverkan.

Förändring av lager och inventarier

Förändring av lager uppgick under perioden till -997 631 SEK (-678 060). Det bokförda värdet av varulager var den 31 december 729 903 SEK (1 727 534). Lagervärdet har påverkats av att 20 system av den gamla modellen S100 som förväntats säljas under 2020, men som p.g.a. Coronasituationen finns kvar hos Bolaget, har nedskrivits till lagervärde noll. På grund av den kommande lanseringen av en ny version av systemet finns en risk att maskinerna inte blir sålda då kunderna kan tänkas vilja köpa den nya versionen. Maskinerna är dock funktionsdugliga och kan användas och säljas till kund som så önskas. Värdet av maskinerna innan nedskrivning var bokfört till SEK 720 142. Vidare har transportväskor för det gamla systemet till ett värde av SEK 129 174 förts om från lager till inventarier med avskrivning på 5 år från 1 januari 2020.

Resultat

Resultat efter skatt för januari-december 2020 uppgick till -19 758 879 SEK (-24 889 162) för koncernen och -18 430 359 SEK (-19 048 092) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -2 568 062 SEK (- 5 606 028).

Koncernens resultat innehåller även en aktivering av arbete för egen räkning med 2 994 573 (1 785 473) som avser utvecklingen av den nya generationen av bolagets system. Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 16 910 000 SEK (17 320 000). 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 31 december 2020 uppgick koncernens totala kassa och bank till 15 540 341 SEK (3 557 189). Bolaget har under året återbetalat samtliga bryggån och övriga lån.

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. Styrelsen ser hoppfullt på finansieringssituationen inför framtiden.

Resultat per aktie

Resultat per aktie var under perioden jan-december -0,32 SEK (-0,97) beräknat på ett vägt snitt om 61 064 439 aktier (25 556 925). Antal aktier vid utgången av perioden var 108 805 832 aktier (35 398 572).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (2) per den 31 december 2020, och medelantalet anställda under året var 3 personer (2). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO är inhyrd personal den sista december.

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 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 tredje kvartalet 2020.

Närstående transaktioner

► 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.

► Anders Weilandt är ledamot och styrelseordförande i Symbioteq AB och samtliga dess dotterbolag bl.a. Key2Compliance AB. Key2Compliance AB utför löpande konsulttjänster åt Bolaget och koncernen, se vidare under avsnitt "Intressekonflikter".

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

Styrelse och lednings ägande i Chordate 2020-12-31

Styrelse	Aktier	Teckningsoptioner
Henrik Rammer, ordf	5 369 798	1 280 000
Tommy Hedberg	5 854 167	1 585 896
Gunilla Lundmark	0	0
Anders Weilandt, VD	548 708	0
Ledning		
Jan Hermansson, CSO	210 028	58 356
Jan Lindberg, CTO	22 374	6 884
Niklas Lindecrantz, CFO	81 250	25 000

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 samt 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 2021

Årsredovisning	19 mars
Årsstämma	15 april
Delårsrapport Q1	27 maj
Delårsrapport Q2	30 augusti
Delårsrapport Q3	19 november

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Weilandt, Verkställande direktör, tel: 073-387 42 77,
e-post: anders.weilandt@chordate.com
Henrik Rammer, Styrelsens ordförande, tel: 070-277 23 04

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

Kista, 26 februari 2021

Chordate Medical Holding AB (publ)
Styrelsen och verkställande direktören

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2020-10-01 - 2020-12-31	2019-10-01 - 2019-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	81 015	311 200	618 007	1 163 727
Aktiverat arbete för egen räkning	1 170 381	1 785 473	2 994 573	1 785 473
Övriga rörelseintäkter	11 498	5 702	250 129	211 864
	1 262 894	2 102 375	3 862 709	3 161 064
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-793 538	-335 466	-1 098 227	-877 760
Övriga externa kostnader	-3 667 221	-5 246 352	-13 689 418	-17 885 520
Personalkostnader	-1 998 500	-1 094 096	-5 775 874	-3 161 403
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-335 409	-1 442 820	-2 568 062	-5 606 028
Övriga rörelsekostnader	-54 145	-21 147	-151 733	-172 738
	-6 848 813	-8 139 881	-23 283 314	-27 703 449
Rörelseresultat	-5 585 919	-6 037 506	-19 420 605	-24 542 385
Resultat efter finansiella poster	-5 587 828	-6 099 639	-19 758 879	-24 889 162
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-5 587 828	-6 099 639	-19 758 879	-24 889 162

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 780 047	2 985 673
Patent och varumärken	7 128 687	8 186 795
	11 908 734	11 172 468
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	806 197	986 778
	806 197	986 778
Finansiella anläggningstillgångar		
Hysesdeposition	81 600	81 600
	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	12 796 531	12 240 846
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	531 605	544 433
Färdiga varor och handelsvaror	198 298	1 183 101
	729 903	1 727 534
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	75 621	230 209
Övriga kortfristiga fordringar	1 640 927	854 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	433 486	242 694
	2 149 260	1 327 226
Kassa och bank	15 540 341	3 557 189
Summa omsättningstillgångar	18 419 504	6 611 949
SUMMA TILLGÅNGAR	31 216 035	18 852 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	27 201 458	10 113 878
Övrigt tillskjutet kapital	236 229 878	218 898 555
Annat kapital & årets resultat	-237 791 072	-218 032 192
	25 640 264	10 980 241
Summa eget kapital	25 640 264	10 980 241
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	0	0
	0	0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 944 585	3 366 587
Övriga kortfristiga skulder	1 032 242	1 989 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 598 944	2 516 434
	5 575 771	7 872 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 216 035	18 852 795

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Budget eget kapital	Budget eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Fond utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	3 785 535	0	200 621 292	-166 457 504	-26 685 528	11 263 795
<i>Totalresultat för januari-december 2019</i>						
Periodens resultat		-	-	-	-24 889 162	-24 889 162
Aktiverat arbete för egen räkning		1 785 473		-1 785 473		0
Föregående års resultat	-	-	-	-26 685 528	26 685 528	0
Emissioner	6 328 343	-	18 277 263	0	0	24 605 606
Utgående balans per 31 december 2019	10 113 878	1 785 473	218 898 555	-194 928 504	-24 889 162	10 980 240
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	1 785 473	218 898 555	-194 928 504	-24 889 162	10 980 240
<i>Totalresultat för januari-december 2020</i>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-19 758 879	-19 758 879
Aktiverat arbete för egen räkning		2 994 574		-2 994 574		0
Föregående års resultat	-	-	-	-24 889 162	24 889 162	0
Emissioner	17 087 580	-	17 331 323	-	-	34 418 903
Utgående balans per 31 december 2020	27 201 458	4 780 047	236 229 878	-222 812 239	-19 758 879	25 640 265

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2020-10-01 - 2020-12-31	2019-10-01 - 2019-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-5 587 828	-6 099 639	-19 758 879	-24 889 162
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	335 409	1 442 820	2 568 062	5 606 028
	-5 252 419	-4 656 819	-17 190 817	-19 283 134
Förändringar i rörelsekapital				
Minskning/ökning av varulager	903 819	151 097	997 631	678 060
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-1 187 347	119 979	-822 034	826 833
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	1 573 772	1 834 833	-414 578	832 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 962 175	-2 550 910	-17 429 798	-16 945 517
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-22 151
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-129 174	0	-129 174	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 170 381	-1 785 473	-2 994 573	-1 785 473
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 299 555	-1 785 473	-3 123 747	-1 807 624
Finansieringsverksamheten:				
Upptagna lån	0	-1 931 407	5 000 000	1 913 612
Amortering av lån			-6 882 205	-4 731 407
Nyemission	11 285 273	4 504 498	34 418 903	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 285 273	2 573 091	32 536 698	21 787 811
Periodens kassaflöde	6 023 543	-1 763 294	11 983 153	3 034 670
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	9 516 799	5 320 484	3 557 189	522 519
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	15 540 341	3 557 189	15 540 341	3 557 189

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-10-01 - 2020-12-31	2019-10-01 - 2019-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	150 000	150 000	600 000	1 650 000
Övriga rörelseintäkter	10 011	2 882	15 203	7 422
	160 011	152 882	615 203	1 657 422
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-433 861	-428 429	-1 382 903	-2 497 124
Personalkostnader	-420 544	-370 272	-420 544	-580 544
	-854 405	-798 701	-1 803 447	-3 077 668
Rörelseresultat	-694 394	-645 819	-1 188 244	-1 420 246
Resultat från finansiella investeringar				
Nedskrivning andelar i dotterföretag	-4 000 000	-4 500 000	-16 910 000	-17 320 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-957	-60 301	-332 115	-307 846
	-4 000 957	-4 560 301	-17 242 115	-17 627 846
Resultat efter finansiella poster	-4 695 351	-5 206 120	-18 430 359	-19 048 092
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 695 351	-5 206 120	-18 430 359	-19 048 092

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	52 247 911	52 247 911
	52 247 911	52 247 911
Summa anläggningstillgångar	52 247 911	52 247 911
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	4 912 512	4 162 512
Övriga kortfristiga fordringar	977 698	180 154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 000	64 200
	5 924 210	4 406 866
Kassa och bank	14 501 160	1 976 375
Summa omsättningstillgångar	20 425 370	6 383 241
SUMMA TILLGÅNGAR	72 673 281	58 631 152
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	27 201 458	10 113 878
	27 201 458	10 113 878
Fritt eget kapital		
Överkursfond	236 229 878	218 898 555
Balanserat resultat	-173 968 555	-154 920 463
Årets resultat	-18 430 359	-19 048 092
	43 830 964	44 930 000
Summa eget kapital	71 032 422	55 043 878
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	56 335	68 750
Kortfristig lån	639 500	1 882 206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	945 500	1 636 318
	1 640 859	3 587 274
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	72 673 281	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	200 621 292	-137 855 166	-17 065 298	49 486 365
<i>Totalresultat för januari-december 2019</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-17 065 298	17 065 298	0
Periodens resultat	-	-	-	-19 048 092	-19 048 092
Emissioner	6 328 343	18 277 263	-	-	24 605 606
Utgående balans per 31 december 2019	10 113 878	218 898 555	-154 920 463	-19 048 092	55 043 878
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-154 920 463	-19 048 092	55 043 878
<i>Totalresultat för januari-december 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-19 048 092	19 048 092	0
Periodens resultat	-	-	-	-18 430 359	-18 430 359
Emissioner	17 087 580	17 331 323	-	-	34 418 903
Utgående balans per 31 december 2020	27 201 458	236 229 878	-173 968 555	-18 430 359	71 032 422

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2020-10-01 - 2020-12-31	2019-10-01 - 2019-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Resultat före skatt	-4 695 351	-5 206 120	-18 430 359	-19 048 092
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 000 000	4 500 000	16 910 000	17 320 000
	-695 351	-706 120	-1 520 359	-1 728 092
Förändringar i rörelsekapital				
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-1 039 412	-367 654	-1 517 344	-1 139 574
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	377 960	275 870	-64 210	-20 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 356 803	-797 904	-3 101 913	-2 887 846
Finansieringsverksamheten:				
Lämnade aktieägartillskott	-4 000 000	-4 500 000	-16 910 000	-17 320 000
Upptagna lån	0	-1 931 407	5 000 000	1 913 612
Amortering av lån	0		-6 882 205	-4 731 408
Nyemission	11 285 273	4 504 498	34 418 903	24 605 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 285 273	-1 926 909	15 626 698	4 467 810
Periodens kassaflöde	5 928 470	-2 724 814	12 524 785	1 579 964
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	8 572 690	4 701 189	1 976 375	396 411
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	14 501 160	1 976 375	14 501 160	1 976 375

