



CHORDATE MEDICAL HOLDING AB

DELÅRSRAPPORT | JULI-SEPTEMBER 2021



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden juli-september 2021	3
Sammanfattning av perioden januari-september 2021	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 JULI-SEPTEMBER 2021

Sammanfattning av perioden juli-september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 211 461 SEK (19 265)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -4 308 572 SEK (-4 598 632)
- Resultat efter finansiella poster var -3 719 371 SEK (-4 299 482)
- Resultat efter skatt var -3 719 371 SEK (-4 299 482)
- Resultat per aktie var -0,03 SEK (-0,09)

Sammanfattning av perioden januari-september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 478 789 SEK (537 013)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -15 004 556 SEK (-13 467 623)
- Resultat efter finansiella poster var -14 574 938 SEK (-14 171 051)
- Resultat efter skatt var -14 574 938 SEK (-14 171 051)
- Resultat per aktie var -0,13 SEK (-0,31)

Chordate Medical i korthet

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

► **Chordate fick en första order från Kina värd 167.000 SEK, nytt joint-venture avtal med Nanos förhandlas. 2021-08-18**

Chordate meddelade att man har mottagit en förbetald order på två K.O.S-maskiner av den nya generationen, för omgående leverans till Changyong Medical Technology Co. Ltd, det joint venture-bolag som samägs med Nanos Medical (Shanghai) Ltd. Vidare att ett nytt joint-ventureavtal förhandlas med Nanos, vilket väntades vara klart inom kort.

► **De första migränpatienterna genomgick K.O.S-behandling i Sverige. 2021-08-19**

Kliniker i Malmö och Solna började behandla migränpatienter med Chordate Medicals K.O.S-behandling. Det var första gången K.O.S-behandlingen användes för behandling av kronisk migrän i reguljär klinisk praktik i Sverige.

► **Chordate tog upp brygglån om 7,125 MSEK från fem ägare. 2021-09-07**

Chordate meddelade att man upptagit bygglån på 7,125 MSEK från fem huvudägare med syftet att stärka bolagets likviditet och rörelsekapital inför den kommande inlösenperioden av teckningsoption TO7.

► **Chordate avser att byta handelsplats till Nasdaq First North Growth Market. 2021-09-14**

Chordates styrelse beslutade verka för att byta handelsplats till Nasdaq First North Growth Market med motivet att byte av handelsplats till Nasdaq First North Growth Market kommer att öka kännedom om bolaget, underlätta för industriella investerare att bli aktieägare och ha en positiv inverkan på bolagets relationer med samarbetspartners och potentiella kunder.

► **Chordate Medical Holding AB kallade till extra bolagsstämma. 2021-09-20**

Huvudpunkterna för stämman var inval av Caroline Lundgren Brandberg som ledamot, beslut om långsiktigt incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner, samt inrättande av valberedning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

► **Kommuniké från extra bolagsstämma i Chordate publicerades. 2021-10-05**

Chordate meddelade att den extra bolagsstämman den 5e oktober beslutat enligt förslagen i kallelsen.

► **Chordate Medical Holding AB (Publ.) inleder förstudie för marknadsstillstånd hos FDA i USA. 2021-10-13**

Chordate fattade strategiskt beslut att inleda en förstudie om att ansöka om marknadsstillstånd för K.O.S-behandlingen för kronisk migrän hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration, FDA.

ETT NYHETSINTENSIVT KVARTAL, NU ÖKAR CHORDATE FARTEN

Efter den mycket viktiga CE-märkningen av migränbehandling-
en som delgavs i maj i år, fortsätter vi nu att fullt ut realisera
marknadsstrategin som planerat. För Chordate gäller det att
ihärdigt och i många små steg flytta fram våra positioner på de
utvalda marknader som bearbetas tillsammans med våra distri-
butörer och marknadspartners snarare än att sträva efter stora
genombrott. Det är professionellt säljarbete på fältet som ger
resultat över tid. Chordates partners i Italien och Saudiarabien
levererar löpande bevis på att så är fallet.

Finansiering

Det starka stödet från bolagets större ägare blev återigen
tydligt när de gav ett bryggån på 7,1MSEK i början av sep-
tember. Lånet togs upp för att ha god marginal tills utfallet av
optionsinlösen i TO7 blir klart. Dessutom har flera huvudägare
meddelat att de fullt ut löser in sina optioner mot aktier, vilket
visar på ett fortsatt starkt förtroende för bolagets utveckling-
spotential.

Styrelseförstärkning

Beslutet på extrastämman den 5 oktober att välja in Caroline
Lundgren Brandberg har medfört att styrelsen fått en viktig
breddning av kompetens, erfarenhet och perspektiv. Dessut-
om består styrelsen nu av 50 procent kvinnor, vilket vi länge
eftersträvat. Samtidigt lämnade undertecknad styrelsen efter-
som det varken är principiellt önskvärt, eller varit meningen, att
en vd i längden ska vara ledamot.

Byte till First North

Bolagets aktie har varit noterad på NGM SME sedan mars
2017. Vi har under åren haft ett mycket bra samarbete med
NGM som levererat en hög nivå av kontroll och service, inte
minst från marknadsövervakningen. Styrelsen har dock nu be-
slutat att det är dags att ta nästa steg i utvecklingen av aktien
och har inlett processen att genomföra ett listbyte till Nasdaq
First North Growth Market. På så sätt vill styrelsen öka känne-
domen om bolaget både i Sverige och internationellt, under-
lätta för industriella investerare att bli aktieägare och främja en
positiv inverkan på bolagets relationer med samarbetspartners
och potentiella kunder.

Sammantaget bedöms ett byte av handelsplats vara positiv
för Chordates utveckling och fullföljandet av vår uttalade
exitstrategi. Nasdaq First North Growth Market är Nasdaqs
europeiska tillväxtmarknad, och har samma legala status som
NGM Nordic SME. Aktieägare i Chordate kommer inte behöva
vidta några åtgärder vid ett byte av handelsplats.



Anders Weilandt, VD

Projekt för amerikansk marknadsgodkännande från FDA

Det strategiska beslutet som nyligen kommunicerats att påbörja
en förstudie med syfte att hitta rätt väg för en ansökan om
marknadstillstånd för migränindikationen i USA, kommer som ett
naturligt steg efter det nyligen erhållna CE-märket. Förstudien
kan förväntas slutföras under första kvartalet 2022.

Patientstudien om migrän i slutfasen

Studien i Tyskland och Finland har nu som enda syfte att stödja
kommande marknadsaktiviteter och få fram underlag för publi-
cering av en vetenskaplig artikel, eftersom CE-märket redan är
på plats. Rekryteringen har nu nått slutfasen och klinikerna kan
randomisera de sista patienterna för att tas in i studien. Tiden i
studien för en patient från start är tio veckor. Den vetenskapliga
artikeln beräknas kunna slutföras under våren 2022.

Det mest spännande just nu är att få fram utfallet av teck-
ningsoption TO7 vars inlösen slutar 29 oktober, vilket blir avgö-
rande för vårt handlingsutrymme på kort och medellång sikt.

Kista, oktober 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 det att hjälpa många migrän patienter och 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

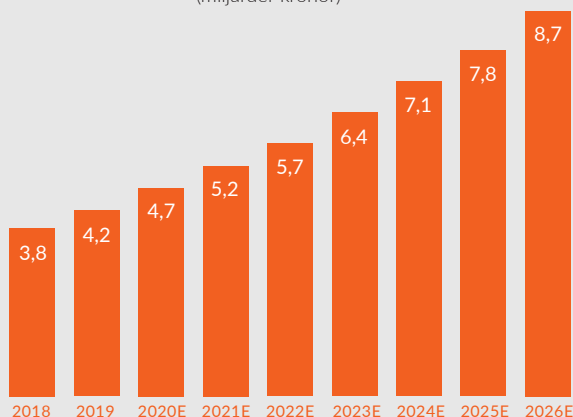
4) Value of Treatment 2017, European Brain Council (EBC) "The Economic Cost of Brain disorders in EU"

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 kvaliteten 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)

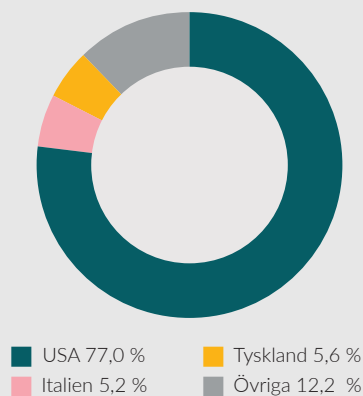
**GLOBAL LÄKEMEDELSFÖRSÄLJNING
FÖR MIGRÄN**

(miljarder kronor)



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

(andel av läkemedelsförsäljningen)



Chordate och migrän

Chordates behandlingsmetod för kronisk migrän är CE-märkt. Behandlingsmetoden studeras i en pågående randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblind multicenterstudie med cirka 140 patienter på nio migränkliniker i Tyskland och Finland, som ska bevisa klinisk effekt och medicinsk säkerhet. Den första patienten inkluderades i slutet av mars 2018 och sista patienterna beräknas påbörja sin behandling under

fjärde 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 missbruksliknande 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, Italien och Saudiarabien vilka har en samlad befolkning på cirka 191 miljoner människor. Då den potentiella mängden patienter med idiopatisk rinit är 100 miljoner av världens population om 7,8 miljarder människor, så uppskattar Bolaget att motsvarande 2,5 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 rent hypotetiskt 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

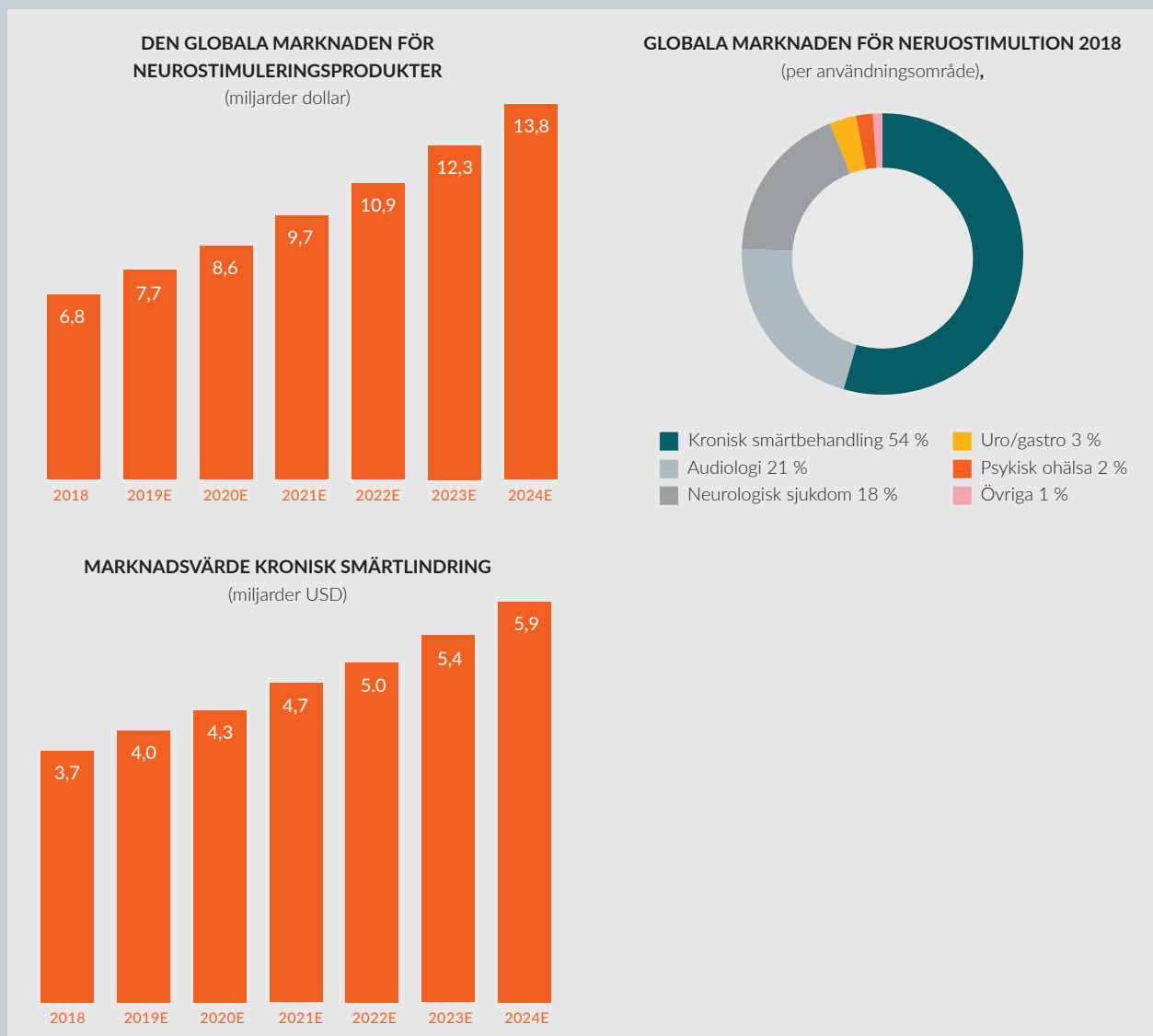
MARKNADEN FÖR NEUROSTIMULATION

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.

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 laddar in i systemet. Utan laddade koder fungerar inte systemet.

Kronisk Migrän

K.O.S-behandling med indikationen: förebyggande behandling mot kronisk migrän för patienter över 18 år, är CE-märkt och Bolagets introducerar nu behandlingsmetoden genom 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 de nyutvecklade kontrollenheterna Chordate System S120 för rinit och S220 för migrän är CE-märkta. 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 30 september 2021 var 110 222 911 aktier (47 855 510) 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-september uppgick till 109 651 747

aktier (46 195 951).

Per den 30 september 2021 uppgick antalet aktieägare till 5 463 stycken. I praktiken är antalet aktieägare sannolikt högre då aktier i försäkringar är registrerade tillsammans som en aktieägare, men med största sannolikhet har aktier för flera försäkringstagares räkning.

Aktierna är bara av ett slag och är fritt överlåtbara.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER PER 30 SEPTEMBER 2021	30/09 2021	Andel av röster & kapital
Isak Brandberg AB med närstående	13 307 568	12,1%
HAWOC Investment AB	11 500 000	10,4%
Sifonen AB	9 980 613	9,1%
Tommy Hedberg	5 929 167	5,4%
Henrik Rammer	5 384 798	4,9%
Bevaclean	4 875 000	4,4%
Tiven GmbH med närstående	4 759 798	4,3%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension *	2 654 606	2,4%
Simon Angeldorff	1 850 000	1,7%
Vilhelm Sundström	1 105 802	1,0%
Övriga	48 875 559	44,3%
Totalt**	110 222 911	100,0%

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

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



Konvertibler och teckningsoptioner

Det finns inga konverteringslån, eller liknande, men 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 kunde tillföra Chordate 9 620 000 SEK före emissionskostnader.

Teckningskursen för dessa aktier blev, på grund av emissioner efter utgivandet, omräknad till 0,932 SEK per aktie och-

totalt 1 396 000 aktier tecknades och registrerades därefter hos Bolagsverket i april 2021.

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.



FINANSIELL INFORMATION

Omsättning

Nettoomsättningen under januari-september 2021 uppgick till 478 789 SEK jämfört med 537 013 SEK under motsvarande period föregående år. Försäljningsintäkterna i perioden består av intäkter från försäljning av system och behandlingar i Sverige, Saudiarabien, Kina och Italien. Försäljningsminskningen är helt hänförlig till covid-19 pandemins påverkan. Under det tredje kvartalet var nettoomsättningen 211 461 jämfört med 19 265 SEK under motsvarande period föregående år.

Förändring av lager och inventarier

Förändring av lager uppgick under perioden till 329 156 SEK (-93 812). Det bokförda värdet av varulager var den 30 september 1 059 059 SEK (1 633 722).

Resultat

Resultat efter skatt för januari-september 2021 uppgick till -14 574 938 (-14 171 051) för koncernen och -15 204 345 SEK (-13 735 008) för moderbolaget. Koncernens resultat innehåller av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar med -927 748 SEK (-2 232 653). De ökade övriga externa kostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år beror på i huvudsak temporärt högre kostnader för CE-märkningsprocessen. I kvartal 3 var de övriga externa kostnaderna i stort sett de samma som under motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens resultat innehåller även en aktivering av arbete för egen räkning med 1 301 184 (1 824 192) som avser utvecklingen av den nya generationen av bolagets system.

Moderbolagets resultat innehåller en nedskrivning av aktier i dotterbolag med 14 000 000 SEK (12 910 000). 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 2020 för mer information.

Kassa och bank

Per den 30 september 2021 uppgick koncernens totala kassa och bank till 7 650 195 SEK (9 516 799). Bolaget har under det tredje kvartalet erhållit ett bryggglån på sammanlagt 7,125 MSEK från 5 av de större ägarna.

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

Styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa lämplig finansiering. I detta arbete beaktas de teckningsoptioner med lösenperiod i oktober 2021 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-september -0,13 SEK (-0,31) beräknat på ett vägt snitt om 109 651 747 aktier (46 455 510). Antal aktier vid utgången av perioden var 110 222 911 aktier (47 855 510).

Organisation

Bolaget har 3 medarbetare (3) per den 30 september 2021, och medelantalet anställda under perioden var 3 personer (3). Bolagets anställda är Bolagets VD/CEO, CTO och CSO. CFO är inhyrd personal den sista september.

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 vetenskaplig evidens och tillräckligt god klinisk effekt och patientsäkerhet. Bolaget verkar på marknader med stor potential men där försäljning tar tid att få igång, och där offentlig ersättning inom sjukvården är en lång process utan garanterat utfall. För mer utförlig beskrivning av Bolagets risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningar för 2019 och 2020 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.

► 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 2021-10-05

Styrelse	Aktier	Teckningsoptioner
Henrik Rammer, ordf	5 384 798	1 280 000
Tommy Hedberg , med närstående	5 929 167	1 585 896
Gunilla Lundmark	0	0
Caroline Lundgren Brandberg, med närstående	7 007 568	369 460
Ledning		
Anders Weilandt, VD	548 708	0
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 2020. 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 2022

Bokslutskommuniké	25 februari
Årsredovisning	25 mars
Årsstämma	25 april
Delårsrapport Q1	27 maj
Delårsrapport Q2	30 augusti
Delårsrapport Q3	18 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, 25 oktober 2021

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



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	211 461	19 265	478 789	537 013	618 007
Aktiverat arbete för egen räkning	374 007	513 846	1 301 184	1 824 192	2 994 573
Övriga rörelseintäkter	412 965	4 789	492 425	238 609	250 129
	998 433	537 900	2 272 398	2 599 814	3 862 709
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-140 175	-15 302	-216 677	-304 689	-1 098 227
Övriga externa kostnader	-2 995 012	-2 960 777	-11 527 666	-9 811 924	-13 689 418
Personalkostnader	-1 262 898	-1 289 246	-4 154 784	-3 987 646	-5 775 874
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-309 249	-317 074	-927 748	-2 232 653	-2 568 062
Övriga rörelsekostnader	-10 435	-1 996	-19 600	-97 588	-151 733
	-4 717 769	-4 584 395	-16 846 475	-16 434 500	-23 283 314
Rörelseresultat	-3 719 336	-4 046 495	-14 574 077	-13 834 686	-19 420 605
Resultat från finansiella investeringar					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-35	-252 987	-861	-336 365	-338 274
	-35	-252 987	-861	-336 365	-338 274
Resultat efter finansiella poster	-3 719 371	-4 299 482	-14 574 938	-14 171 051	-19 758 879
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 719 371	-4 299 482	-14 574 938	-14 171 051	-19 758 879

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 081 231	3 609 666	4 780 047
Patent och varumärken	6 396 030	7 372 906	7 128 687
	12 477 261	10 982 572	11 908 734
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	611 107	768 213	806 187
	611 107	768 213	806 187
Finansiella anläggningstillgångar			
Hysesdeposition	81 600	81 600	81 600
	81 600	81 600	81 600
Summa anläggningstillgångar	13 169 968	11 832 385	12 796 531
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	805 812	562 396	531 605
Färdiga varor och handelsvaror	253 247	1 071 326	198 298
	1 059 059	1 633 722	729 903
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	431 972	68 140	75 621
Övriga kortfristiga fordringar	575 345	575 148	1 640 927
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	290 728	318 625	433 486
	1 298 045	961 913	2 149 260
Kassa och bank	7 650 195	9 516 799	15 540 341
Summa omsättningstillgångar	10 007 299	12 112 434	18 419 504
SUMMA TILLGÅNGAR	23 177 267	23 944 819	31 216 035
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	27 555 728	11 963 878	27 201 458
Övrigt tillskjutet kapital	237 166 202	240 182 184	236 229 878
Annat kapital & årets resultat	-252 366 009	-232 203 242	-237 791 072
	12 355 921	19 942 820	25 640 264
Summa eget kapital	12 355 921	19 942 820	25 640 264
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 515 687	1 487 369	1 944 585
Övriga kortfristiga skulder	7 486 926	169 525	1 032 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 818 733	2 345 105	2 598 944
	10 821 346	4 001 999	5 575 771
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 177 267	23 944 819	31 216 035

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-193 143 032	-24 889 162	10 980 241
<i>Totalresultat för januari-september 2020</i>					
Periodens resultat	0	0-	0-	-14 171 051	-14 171 051
Summa redovisad förlust för perioden				-14 171 051	-14 171 051
Föregående års resultat	-	-	-24 889 162	24 889 162	0
Emissioner	1 850 000	21 283 630	0	0	23 133 630
Utgående balans per 30 september 2020	11 963 879	240 182 184	-218 032 193	-14 171 051	19 942 820
Ingående balans per 1 januari 2020	10 113 878	218 898 555	-193 143 032	-24 889 162	10 980 241
<i>Totalresultat för januari-december 2020</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-19 758 879	-19 758 879
Summa redovisad förlust för perioden		0		-19 758 879	-19 758 879
Föregående års resultat	-	-	-24 889 162	24 889 162	0
Emissioner	17 087 580	17 331 323	0	0	34 418 903
Utgående balans per 31 december 2020	27 201 458	236 229 878	-218 032 194	-19 758 879	25 640 264
Ingående balans per 1 januari 2021	27 201 458	236 229 878	-218 032 194	-19 758 879	25 640 264
<i>Totalresultat för januari-september 2021</i>					
Periodens resultat	-	-	-	-14 574 938	-14 574 938
Summa redovisad förlust för perioden		0		-14 574 938	-14 574 938
Föregående års resultat	-	-	-19 758 879	19 758 879	0
Emissioner	354 270	936 324	0	0	1 290 594
Utgående balans per 30 september 2021	27 555 728	237 166 202	-237 791 072	-14 574 937	12 355 921

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-3 719 371	-4 299 482	-14 574 938	-14 171 051	-19 758 879
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	309 249	317 074	927 748	2 232 653	2 568 062
	-3 410 122	-3 982 408	-13 647 190	-11 938 398	-17 190 817
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager och pågående arbeten	-168 503	12 039	-329 156	93 812	997 631
Förändring av kortfristiga fordringar	-76 559	151 993	851 215	365 313	-822 034
Förändring av kortfristiga skulder	-653 388	-780 256	-1 879 425	-1 988 350	-414 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 308 572	-4 598 632	-15 004 556	-13 467 623	-17 429 799
Investeringsverksamheten:					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-129 174
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-373 838	-513 846	-1 301 184	-1 824 193	-2 994 573
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-373 838	-513 846	-1 301 184	-1 824 193	-3 123 747
Finansieringsverksamheten:					
Upptagna lån	7 125 000	0	7 125 000	0	5 000 000
Amortering av lån	0	-2 500 000	0	-1 882 205	-6 882 205
Nyemission	0	15 759 755	1 290 594	23 133 630	34 418 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 125 000	13 259 755	8 415 594	21 251 425	32 536 698
Periodens kassaflöde	2 442 591	8 147 277	-7 890 146	5 959 610	11 983 152
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	5 207 604	1 369 522	15 540 341	3 557 189	3 557 189
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	7 650 195	9 516 799	7 650 195	9 516 799	15 540 341

KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Koncernen, Tkr			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 000	150 000	450 000	450 000	600 000
Övriga rörelseintäkter	0	1 641	74 607	5 191	15 203
	150 000	151 641	524 607	455 191	615 203
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-669 992	-342 284	-1 728 952	-738 769	-1 382 903
Personalkostnader	0	0		-210 272	-420 544
	-669 992	-342 284	-1 728 952	-949 041	-1 803 447
Rörelseresultat	-519 992	-190 643	-1 204 345	-493 850	-1 188 244
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-4 000 000	-5 000 000	-14 000 000	-12 910 000	-16 910 000
Räntekostnader och liknande resultatposter		-250 000		-331 158	-332 115
	-4 000 000	-5 250 000	-14 000 000	-13 241 158	-17 242 115
Resultat efter finansiella poster	-4 519 992	-5 440 643	-15 204 345	-13 735 008	-18 430 359
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 519 992	-5 440 643	-15 204 345	-13 735 008	-18 430 359

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
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	5 475 012	4 725 012	4 912 512
Övriga kortfristiga fordringar	138 485	93 121	977 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 500	66 665	34 000
	5 647 997	4 884 798	5 924 210
Kassa och bank	7 375 889	8 572 690	14 501 160
Summa omsättningstillgångar	13 023 886	13 457 488	20 425 370
SUMMA TILLGÅNGAR	65 271 797	65 705 399	72 673 281
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	27 555 728	11 963 878	27 201 458
	27 555 728	11 963 878	27 201 458
Fritt eget kapital			
Överkursfond	237 166 202	240 182 185	236 229 878
Balanserat resultat	-192 398 914	-173 968 555	-173 968 555
Årets resultat	-15 204 345	-13 735 008	-18 430 359
	29 562 943	52 478 622	43 830 964
Summa eget kapital	57 118 671	64 442 500	71 032 422
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	389 826	98 919	56 335
Övriga skulder	7 125 000	0	946 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	638 300	1 163 980	638 300
	8 153 126	1 262 899	1 640 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 271 797	65 705 399	72 673 281

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 2020	10 113 878	218 898 554	-154 920 464	-19 048 092	55 043 878
<i>Totalresultat för januari-september 2020</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-19 048 092	19 048 092	0
Periodens resultat	-	-	-	-13 735 008	-13 735 008
Emissioner	1 850 000	21 283 630	-	-	23 133 630
Utgående balans per 30 september 2020	11 963 878	240 182 184	-173 968 556	-13 735 008	64 442 500
 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-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	236 229 877	-173 968 556	-18 430 359	71 032 422
 Ingående balans per 1 januari 2021	 27 201 458	 236 229 877	 -173 968 556	 -18 430 359	 71 032 422
<i>Totalresultat för januari-september 2021</i>					
Resultatdisposition föregående års resultat	-	-	-18 430 359	18 430 359	0
Periodens resultat	-	-	-	-15 204 345	-15 204 345
Emissioner	354 270	936 324	-	-	1 290 594
Utgående balans per 30 september 2021	27 555 728	237 166 202	-192 398 914	-15 204 345	57 118 671

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-4 519 992	-5 440 643	-15 204 345	-13 735 008	-18 430 359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 000 000	5 000 000	14 000 000	12 910 000	16 910 000
	-519 992	-440 643	-1 204 345	-825 008	-1 520 359
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Förändring av kortfristiga fordringar	-239 003	-238 865	276 213	-477 932	-1 517 344
Förändring av kortfristiga skulder	211 513	-45 407	-612 733	-442 170	-64 210
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-547 482	-724 915	-1 540 865	-1 745 110	-3 101 913
Finansieringsverksamheten:					
Lämnade aktieägartillskott	-4 000 000	-5 000 000	-14 000 000	-12 910 000	-16 910 000
Upptagna lån	7 125 000	2 500 000	7 125 000	5 000 000	5 000 000
Amortering av lån	0	-5 000 000	0	-6 882 205	-6 882 205
Nyemission	0	15 759 755	1 290 594	23 133 630	34 418 903
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 125 000	8 259 755	-5 584 406	8 341 425	15 626 698
Periodens kassaflöde	2 577 518	7 534 840	-7 125 271	6 596 315	12 524 785
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	4 798 371	1 037 850	14 501 160	1 976 375	1 976 375
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	7 375 889	8 572 690	7 375 889	8 572 690	14 501 160

