

# POLARCOOL

## **Delårsrapport för perioden 2019.01.01 – 2019.03.31**

PolarCool AB (publ)

Org nr 559095-6784

## Innehållsförteckning

<b>Resultat i korthet</b> .....	3
<b>Förändring av eget kapital</b> .....	3
<b>VD Iman Ziai kommenterar</b> .....	4
<b>Väsentliga händelser under första kvartalet</b> .....	4
<b>Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång</b> .....	5
<b>Finansiella kommentarer</b> .....	5
<b>Framtidsutsikter</b> .....	5
<b>Information om verksamheten</b> .....	6
<b>Redovisningsprinciper</b> .....	6
<b>Anställda</b> .....	6
<b>Aktien</b> .....	6
<b>Kommande rapporter</b> .....	7
<b>Granskning av räkenskaperna</b> .....	7
<b>Finansiella rapporter</b> .....	8

## Resultat i korthet

<b>Nyckeltal (tkr)</b>	<b>2019.01.01- 2019.03.31</b>	<b>2018.01.01- 2018.03.31</b>	<b>2018.01.01- 2018.12.31</b>
Nettoomsättning	0	0	0
Summa rörelseintäkter	0	0	7
Resultat efter finansiella poster	-1 258	-33	-2 202
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18	0	-70
Kassa och bank	5 026	82	6 937
Resultat per aktie (kr)	-0,03	-0,66	-0,17

## Förändring av eget kapital

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Utvecklingsfond</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid periodens ingång	598 646	6 497 614	13 465 930	-5 548 992	-2 201 651	12 811 548
Nyemission						0
Emissionskostnader						0
Erhållet aktieägartillskott						0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-2 201 651	2 201 651	0
Utvecklingsfond		366 296		-366 296		0
Periodens resultat					-1 258 359	-1 258 359
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>598 646</b>	<b>6 863 910</b>	<b>13 465 930</b>	<b>-8 116 939</b>	<b>-1 258 359</b>	<b>11 553 189</b>

## **VD Iman Ziai kommenterar**

Det första kvartalet var en period med viktiga framsteg i form av marknadsaktiviteter och bearbetning av bolagets målgrupper. Spelare och ledare bland lagen i Svenska Hockeyligan (SHL) tog del av PolarCools arbete med hjärnskakningar via presentationer och möten. Intresset bland sjukvårdsteamerna framgick tydligt i dessa möten, såväl som vid möten bland lagen i Schweiziska högstaligan, National League.

Det nytillkomna affärsområdet för behandling av personer med långvariga besvär från hjärntrauma, så kallat postkommotionellt syndrom, utvärderas första halvåret 2019 och utgör ett intressant potentiellt tillskott i bolagets portfölj av indikationer. Utöver samarbetet med FysioCenter Avenyn (Göteborg) har PolarCool även inlett en testperiod med Friskvårdspoolen (Stockholm) för att behandla individer med långvariga besvär. Responsen från båda kliniker har hittills varit överlag positivt.

Bolaget hade under kvartalet glädjen att välkomna professor emeritus Yelverton Tegner och professor Niklas Marklund som Scientific Advisors (vetenskapliga rådgivare). Deras inträde i bolaget säkerställer kvalitet och legitimitet i PolarCools kliniska verksamhet.

Bolagets första order har erhållits från Skellefteå AIK som tidigare utvärderat systemet inom ramen för hjärnskakningsstudien. Ordern avser hyra av PolarCap® System under 2 år. Denna order kommer dock övergå till ett centralt avtal i samband med att, det av SHL-lagen gemensamt ägda marknadsbolaget Svenska Hockeyligan AB, ingått avtal om hyra av 28 st system under två år. Leverans sker under tredje kvartalet 2019.

PolarCap® System presenteras för lag i den Schweiziska hockeyligan, National League, och hockeyklubben Zug (EVZ) blir först ut att utvärdera PolarCap® System. Responsen från Schweiz är alltså positiv och vi har som målsättning att ingå kommersiella avtal till kommande säsong. PolarCool ser med optimism på möjligheten att installera system i hela den tysktalande regionen DACH (Tyskland, Österrike och Schweiz).

PolarCool har påbörjat en spännande tillväxtresa och välkomnar befintliga och tillkommande aktieägare ombord.

## **Väsentliga händelser under första kvartalet**

- PolarCool påbörjar etablering i Schweiz med fokus på ishockey, där bolaget presenterat PolarCap® System för ett antal lag i den högsta ligan i landet.
- Professor emeritus Yelverton Tegner, som forskat kring hjärnskakningar sedan 1970-talet, går in som Scientific Advisor i PolarCool.
- Professor Niklas Marklund, ledande forskare inom forskningsfältet traumatiska hjärnskador, går in som Scientific Advisor i PolarCool.

- PolarCool startar utvärdering av kylning som behandlingsmetod för postkommotionellt syndrom.
- Bolaget erhåller order från Skellefteå AIK avseende 1 PolarCap® System.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- PolarCool presenterar statistiskt signifikanta resultat från hjärnskakningsstudien med PolarCap® System.
- Samarbete med Modo Hockey i HockeyAllsvenskan avseende utvärdering av PolarCap® System.
- PolarCool erhåller genombrottsorder från Svenska Hockeyligan (SHL) avseende 28 st PolarCap® System, med leverans under tredje kvartalet 2019.

### Finansiella kommentarer

PolarCools resultat för årets första kvartal hamnar på -1,3 MSEK (0,0 MSEK). Personalkostnader uppgår till 0,6 MSEK (0,0 MSEK) och övriga externa kostnader utgör 0,6 MSEK (0,0 MSEK).

Bolagets immateriella tillgångar utgörs av aktiverade utvecklingskostnader i samband med förvärv och vidareutveckling av projektet inom hjärnskakning, med produkten PolarCap® System. Vid periodens slut har 6,9 MSEK (3,8 MSEK) aktiverats.

Varulager uppgick vid periodens utgång till 0,0 MSEK, jämfört med föregående period om 0,3 MSEK. Skillnaden beror på att varulagret har omklassificerats till inventarier (anläggningstillgångar). Bakgrunden är att bolagets affärsmodell möjliggör att kylsystemen införskaffas för att antingen hyras ut eller säljas till kunder. Inventarierna skrivs därmed av på 5 år. Vid periodens slut uppgår bokfört värde på inventarierna till 0,3 MSEK.

Likvida medel uppgår vid periodens slut till 5,0 MSEK (0,1 MSEK).

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 11,5 MSEK (0,1 MSEK), vilket ger en soliditet om 94% (2,2%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 0,8 MSEK (4,0 MSEK), vilka utgörs utav leverantörsskulder om 0,3 MSEK (0,1 MSEK), övriga skulder 0,1 MSEK (0,0 MSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 0,4 MSEK (0 MSEK).

### Framtidsutsikter

PolarCool befinner sig i en fas där verksamhetens fokus ligger på marknadsetablering och säljaktiviteter. Hittills utförd utveckling och kliniska prövningar har breddat vägen för en försäljningsfokuserad verksamhet. PolarCool avser därtill kontinuerligt stärka den vetenskapliga grunden för de produkter och tjänster som erbjuds genom samarbete med bolagets vetenskapliga rådgivare och rådgivande nätverk. Den närmaste tiden utgörs av svårprognoserade intäkter men målsättningen att påbörja försäljning andra kvartalet 2019 kvarstår och kommer uppnås med orderstocken som uppstått efter kvartalets utgång. PolarCool har säkerställt de finansiella medel

som krävs för att fullfölja försäljningsstrategin under 2019, men bolaget bedömer att det finns potential för en offensivare marknads etablering, vilket kan kräva ytterligare finansiella medel för att stärka upp marknadsorganisationen. Framtida kapitalresurser påverkas således av bolagets etableringstakt på olika marknader och det medförande resursbehovet.

### **Information om verksamheten**

PolarCool AB (publ) är ett medicinteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer produkter inom idrottsmedicin. Bolaget fokuserar på behandling av hjärnskakning och upprepade huvudkollisioner. PolarCool AB (publ) har sitt säte i Lund. Aktien är noterad på Spotlight Stock Market.

### **Redovisningsprinciper**

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

#### *Anläggningstillgångar*

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden, från och med att tillgångarna beräknas inbringa ekonomiska fördelar, med hänsyn till väsentligt restvärde.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 7 år

Koncessioner, patent, licenser, varumärken 7 år

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg, installationer 5 år

### **Anställda**

Antalet anställda i bolaget uppgick per 31 mars 2019 till 4 personer.

### **Aktien**

Aktien i PolarCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 27 november 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 43 038 592 per den 31 mars 2019. Det finns ett aktieslag och varje aktie medför lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagstämman.

### **Kommande rapporter**

Halvårsrapport, 2019	2019-07-26
Delårsrapport kvartal 3, 2019	2019-10-25

### **Granskning av räkenskaperna**

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Lund 2019-04-26

Styrelsen

Mats Forsman – Ordförande

Anders Hansson

Mats Pernhem

Iman Ziai

### **För mer information**

Iman Ziai - VD

+46 - 733 -99 23 17

E-post: iman.ziai@polarcool.se

## Finansiella rapporter

<b>Resultaträkning</b>	<b>2019.01.01- 2019.03.31</b>	<b>2018.01.01- 2018.03.31</b>	<b>2018.01.01- 2018.12.31</b>
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning	0	0	-4
Övriga rörelseintäkter	12	0	6 674
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>6 670</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Handelsvaror	0	0	0
Övriga externa kostnader	-620 343	-3 935	-880 705
Personalkostnader	-619 483	-29 084	-1 250 813
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18 168	0	-70 159
Övriga rörelsekostnader	-64	0	-6 549
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 258 058</b>	<b>-33 019</b>	<b>-2 208 226</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 258 046</b>	<b>-33 020</b>	<b>-2 201 555</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-313	0	-95
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-313</b>	<b>0</b>	<b>-95</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 258 359</b>	<b>-33 020</b>	<b>-2 201 651</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 258 359</b>	<b>-33 020</b>	<b>-2 201 651</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 258 359</b>	<b>-33 020</b>	<b>-2 201 651</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>43 038 592</b>	<b>50 000</b>	<b>43 038 592</b>
<b>Medelantal aktier under perioden</b>	<b>43 038 592</b>	<b>50 000</b>	<b>12 713 746</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,17</b>



Balansräkning	2019.03.31	2018.03.31	2018.12.31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i><b>Immateriella anläggningstillgångar</b></i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 863 910	3 754 882	6 497 614
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>6 863 910</b>	<b>3 754 882</b>	<b>6 497 614</b>
<i><b>Materiella anläggningstillgångar</b></i>			
Inventarier, verktyg och installationer	275 060	0	293 228
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>275 060</b>	<b>0</b>	<b>293 228</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 138 970</b>	<b>3 754 882</b>	<b>6 790 842</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i><b>Varulager m.m.</b></i>			
Färdiga varor och handelsvaror	0	348 794	0
<b>Summa varulager m.m.</b>	<b>0</b>	<b>348 794</b>	<b>0</b>
<i><b>Kortfristiga fordringar</b></i>			
Övriga fordringar	55 776	15 315	72 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	111 889	2 012	132 833
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>167 665</b>	<b>17 327</b>	<b>205 321</b>
<i><b>Kassa och bank</b></i>			
Kassa och bank	5 025 589	82 062	6 936 628
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>5 025 589</b>	<b>82 062</b>	<b>6 936 628</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 193 253</b>	<b>448 183</b>	<b>7 141 949</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 332 224</b>	<b>4 203 065</b>	<b>13 932 791</b>

Balansräkning	2019.03.31	2018.03.31	2018.12.31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital	598 646	50 000	598 646
Fond för utvecklingsutgifter	6 863 910	3 754 882	6 497 614
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>7 462 557</b>	<b>3 804 882</b>	<b>7 096 261</b>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Överkursfond	13 465 930	0	13 465 930
Balanserat resultat	-8 116 939	-3 678 998	-5 548 992
Periodens resultat	-1 258 359	-33 020	-2 201 651
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>4 090 632</b>	<b>-3 712 017</b>	<b>5 715 287</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 553 189</b>	<b>92 865</b>	<b>12 811 548</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	278 651	74 375	685 783
Skulder till koncernföretag	0	4 006 741	0
Övriga skulder	137 987	0	126 949
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	362 396	29 084	308 511
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>779 035</b>	<b>4 110 200</b>	<b>1 121 243</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 332 224</b>	<b>4 203 065</b>	<b>13 932 791</b>

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>2019.01.01</b> <b>- 2019.03.31</b>	<b>2018.01.01</b> <b>- 2018.12.31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-1 258 359	-2 201 651
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18 168	70 159
	<b>-1 240 191</b>	<b>-2 131 492</b>
	<b>-1 240 191</b>	<b>-2 131 492</b>
Förändring av kortfristiga fordringar	37 656	-199 556
Förändring av leverantörsskulder	-407 132	670 387
Förändring av kortfristiga skulder	64 924	-3 553 836
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 544 743</b>	<b>-5 214 497</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-366 296	-2 826 232
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-14 593
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-366 296</b>	<b>-2 840 825</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	0	14 014 576
Erhållet aktieägartillskott	0	972 738
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>14 987 314</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 911 039</b>	<b>6 931 992</b>
Likvida medel vid periodens början	6 936 628	4 636
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>5 025 589</b>	<b>6 936 628</b>

PolarCool AB (publ)  
Medicon Village, Scheelevägen 2  
223 81 Lund  
[www.polarcool.se](http://www.polarcool.se)  
[info@polarcool.se](mailto:info@polarcool.se)

**Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm  
+46(0)8-402 90 00