



## KVARTALSRAPPORT

JANUARI – MARS 2023



### Lyckad emission i PolarCool – tillförs 7,4 MSEK

Utfallet i företrädesemissionen meddelas där Bolaget tillförs cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader.

### PolarCool tar hem första hockeyavtalen i Danmark och Norge

PolarCool fortsätter etablera PolarCap® System i Skandinavien där Sønderjyske och Vålerenga blir första hockeylagen i Danmark respektive Norge att teckna avtal.

### PolarCool tar hem ytterligare rugbyavtal med fransk Top 14 gigant

PolarCool har tecknat ett tvåårigt avtal med den franska rugbyjätten Lyon Olympique Universitaire för användandet av PolarCap® System.

## Resultat i korthet

Nyckeltal (tkr)	2023.01.01- 2023.03.31	2022.01.01- 2022.03.31	2022.01.01- 2022.12.31
Nettoomsättning	350	223	1 904
Summa rörelseintäkter	359	473	2 100
Resultat efter finansiella poster	-3 349	-2 959	-12 195
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-523	-541	-2 163
Kassa och bank	4 796	2 926	1 529
Resultat per aktie (kr)	-0,25	-0,29	-1,07

## Väsentliga händelser under första kvartalet

### **PolarCool offentliggör antalet uthyrda system 2022 samt utsikter för 2023**

Bolaget meddelar att den installerade basen har ökat till 38 PolarCap® Systems i Europa. Bedömningen är att uthyrningen kommer att fortsätta öka och i slutet av 2023 uppgå till 100-150 system.

### **PolarCool utökar sin närvaro i tysk ishockey**

Bolaget tecknar ett 2-årigt avtal med den professionella klubben Dresdner Eislöwen för användandet av PolarCap® System.

### **PolarCool tar hem första avtalet i Norge – Vålerenga Hockey**

PolarCool fortsätter etablera PolarCap® System inom europeisk toppishockey där norska storklubben Vålerenga Ishockey blir nästa lag att implementera PolarCap® i sina rutiner för att behandla hjärnskakningar.

### **PolarCool tar hem första avtalet i Danmark**

Bolaget tecknar avtal med danska toppklubben Sønderjyske som spelar i danska högstaligan – Metal Ligaen.

### **PolarCool deltar i UEFA Medical Symposium i Frankfurt som officiell guldpartner**

PolarCool deltar som en av 14 utvalda externa partners på det åttonde UEFA Medical Symposium i Frankfurt tillsammans med mer än 250 av fotbollens ledande läkare.

### **Styrelsen i PolarCool beslutar om en företrädesemission om cirka 7,4 MSEK – säkerställd till cirka 90 procent**

Bolaget har beslutat om en företrädesemission som vid full teckning tillför Bolaget cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader.

### **PolarCool tar hem ytterligare rugbyavtal med fransk Top 14-gigant**

Bolaget fortsätter etablera PolarCap® System i den franska högstaligan Top 14 där Lyon Olympique Universitaire (LOU) tecknar ett tvåårigt avtal.

### **PolarCool växer i HockeyAllsvenskan – ligaetten MoDo Hockey tecknar avtal**

Framgångarna på den svenska ishockeymarknaden fortsätter för Bolaget. HockeyAllsvenskans ligaetta, MoDo Hockey blir nästa lag att börja tillhandahålla PolarCap® System genom ett tvåårigt avtal.

### **Schweiziska hockeyklubben SC Bern tecknar ett 2-årigt avtal för användandet av PolarCap® System**

Etableringen av PolarCap® inom schweizisk hockey fortsätter där klubbjätten SC Bern blir andra laget efter HC Davos att inkludera PolarCap® System i sin behandlingsrutin för hjärnskakningar.

### **Lyckad emission i PolarCool – tillförs 7,4 MSEK**

Utfallet i företrädesemissionen meddelas där Bolaget tillförs cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader (som beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK).

### **PolarCool beslutar om riktad nyemission upp till 1,5 MSEK**

Styrelsen i PolarCool beslutar med stöd av bemyndigandet beviljat av extra bolagsstämma den 13 mars 2023, om en riktad nyemission upp till 1,5 MSEK.

### **PolarCool meddelar utfall i den riktade nyemissionen**

Styrelsen i PolarCool meddelar utfallet i den riktade emission av aktier till garanterna i den tidigare genomförda företrädesemissionen. Totalt tecknades en emissionslikvid om ca 1,3 MSEK, varav 0,3 MSEK betalas genom kvittning enligt 13 kap. 41 § aktiebolagslagen mot fordran på garantiersättning från företrädesemissionen.

### **PolarCool genomför återbetalning av konvertibellån samt räntebetalning för konvertibellån**

Bolaget har genom beslut från styrelsen genomfört återbetalning av konvertibellånet till Redhe Financial Communications AB, Söder Holding AB, Exsultat AB, Wobblers Invest AB, Torsten Hansson och Bjørn Bratlie AS.

## **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

### **PolarCool färdigställer stage 1 i MDR-process – inleder slutfasen**

PolarCool har framgångsrikt genomfört den planerade stage 1 auditen tillsammans med Intertek och erhållit godkännande för den avslutande revisionen, stage 2 audit, som är planerad att genomföras i mitten av juni 2023.

### **PolarCool stärker närvaron i Storbritannien med senior säljagent**

PolarCool har utsett den erfarna försäljningskonsulten Paul Boanas att ansvara för och strategiskt rådgiva på den brittiska marknaden.

## VD Erik Andersson kommenterar

**PolarCools vision är att etablera PolarCap® System som den givna akuta behandlingen av hjärnskakning. Vi vill förändra nuvarande praxis gällande akut behandling, eller om vi ska vara ärliga: brist på behandling.**



Att genomföra detta är ett långsiktigt och tidskrävande arbete. Under det första kvartalet 2023 har vi fortsatt att göra marknads- och verksamhetsmässiga framsteg. Vi har stärkt vår närvaro på den europeiska marknaden genom nya avtal på både befintliga och nya marknader. Ytterligare europeiska storlag har tecknat avtal och vi har tagit betydande steg framåt i arbetet med certifieringen av vårt eget kvalitetssystem. Vi ser nu fram emot att fortsätta arbetet med att etablera PolarCap® System som en akut behandlingsmetod för hjärnskakningar.

### **Framgångarna i Frankrike fortsätter**

Framgångarna i Frankrike fortsatte, rugbylaget Lyon Olympique Universitaire (LOU) blev nästa Top 14-lag att teckna avtal för användandet av PolarCap® System. PolarCool har på senare tid tecknat ett antal strategiska avtal med professionella rugbyklubbar i både Frankrike och Storbritannien. Vi har sedan tidigare två franska rugbyavtal med Top 14-lagkollegerna Stade Français och Racing 92. Målsättningen i närtid är att teckna fler avtal både i högstaligan Top 14 och i den franska andraligan Pro D2. För varje individuellt avtal närmar vi oss den långsiktiga målsättningen – en ligalösning.

### **Genombrott i Norge och Danmark**

Bolaget fortsätter att etablera PolarCap® System inom nordisk toppishockey genom att ta hem första avtalen i Norge och Danmark där storklubbarna Vålerenga Hockey och Sønderjyske blir först ut. Vålerenga Ishockey är en av de mest framgångsrika klubbarna inom norsk hockey med 30 ligatitlar och danska Sønderjyske deltog så sent som säsongen 2021/2022 i Champions Hockey League. Vår förhoppning är att avtalen ska ge ökad uppmärksamhet för vår behandlingsmetod och att fler lag i respektive liga ska följa efter till nästa säsong.

***” För varje nytt avtal närmar vi oss den långsiktiga målsättningen – en ligalösning.”***

### **Hockeygiganten SC Bern tecknar avtal**

Under det första kvartalet tecknade Bolaget ett strategiskt viktigt avtal med den schweiziska ishockeyjätten SC Bern för användning av PolarCap® System. Avtalet är viktigt för Bolagets fortsatta etablering på den schweiziska marknaden där SC Bern nu blir det andra laget efter HC Davos att inkludera behandling med PolarCap® System i sina rutiner för hjärnskakningar.

### **Trenden håller i sig – ökad nettoomsättning jämfört med samma period 2022**

Med ett ökat antal avtal fortsätter trenden med en ökad nettoomsättning. Våra avtalsintäkter periodiseras under hela avtalsperioden. Givet en förbättrad försäljning under 2022 ökade nettoomsättningen till 0,3 MSEK (0,2 MSEK) under första kvartalet 2023.

Merparten av de avtal som tecknats under Q1 2023 kommer att börja påverka nettoomsättningen under andra halvan av 2023 i samband med säsongstarterna.

## **Den lyckade emissionen stärker PolarCools finansiella ställning**

Det positiva utfallet från företrädesemission var en mycket viktig händelse under det första kvartalet. Vi gläds åt intresset och tron på Bolaget och vi arbetar nu intensivt för att öka vår kundbas och omsättning. I och med återbetalningen av konvertibellånet i maj blir våra försäljningsframgångar än mer viktiga för Bolagets finansiella ställning.

## **Framsteg i MDR-certifieringsprocessen**

PolarCool arbetar för att erhålla certifiering för Bolagets eget kvalitetssystem. Idag genomförs kvalitetssäkringen i samarbete med BrainCool AB (publ). I den pågående processen med att erhålla ett eget certifikat för detta enligt EU:s nya regelverk Medical Device Regulation (MDR), har vi genomfört och klarat den första revisionen av Intertek, som är en s.k. Notified Body (NB). Detta är den första av två planerade revisioner i den pågående certifieringsprocessen. Den avslutande revisionen, stage 2 audit, är planerad att ske under mitten av juni 2023. Detta är det sista steget för att PolarCool ska kunna erhålla ett eget MDR-certifikat, vilket är en viktig milstolpe och kommer innebära betydligt lägre kostnader framöver för Bolaget. Arbetet med detta kommer därför prioriteras och därmed ta betydande resurser i anspråk fram till det förväntade godkännandet under Q3.

Sammanfattningsvis så är jag nöjd med de framsteg som vi gjort hittills. Under perioden har merparten av våra kunder varit i slutet av sina

säsonger och trots det har vi kunnat sluta nya avtal. När uppstarten av de nya tävlingssäsongerna nu sker under Q2 väntar en intensiv och viktig period för PolarCool inför den andra halvan av 2023. Vi har idag ett betydande antal kunddialoger vilket är en förutsättning för att nå vår målsättning för 2023.

Erik Andersson, vd PolarCool

## Finansiella kommentarer

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,2 MSEK). PolarCool har under det första kvartalet fakturerat till ett värde av 0,1 MSEK (0,03 MSEK). Intäkten redovisas löpande under nyttjandeperioden. Minskningen av övriga rörelseintäkter beror på att bidraget från Vinnova löpt ut som avser bidrag för den pågående boxningsstudien. En stor del av Bolagets kostnader avser avgifter till BrainCool gällande nyttjade av deras kvalitetssystem 0,5 MSEK (0,5 MSEK) för att möjliggöra försäljning av PolarCap System i Europa. En kostnad som bedöms kommer minska ned till en femtedel när Bolaget erhåller sitt eget kvalitetssystem längre fram. PolarCools resultat för årets första kvartal hamnar på -3,3 MSEK (-3,0 MSEK). Personalkostnader under det första kvartalet uppgår till 0,9 MSEK (0,8 MSEK) och övriga externa kostnader utgör 2,1 MSEK (2,1 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 dessa ett bokfört värde på 5,2 MSEK (6,2 MSEK).

Vid periodens slut uppgår bokfört värde på inventarierna till 3,4 MSEK (3,9 MSEK). Likvida medel uppgår vid periodens slut till 4,8 MSEK (2,9 MSEK).

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 9,0 MSEK (10,2 MSEK), vilket ger en soliditet om 62% (74%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 5,5 MSEK (3,6 MSEK), vilka utgörs utav konvertibla skuldebrev om 1,5 MSEK (0,0 MSEK),

leverantörsskulder om 1,3 MSEK (0,5 MSEK), övriga skulder 0,7 MSEK (2,1 MSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,9 MSEK (1,0 MSEK).

## Framtidsutsikter

Sammanfattningsvis ser Bolaget framför sig en fortsatt ökad försäljning på den europeiska marknaden med ökade intäkter och förbättrat kassaflöde som följd. Vid erhållande av MDR-certifiering kommer även kostnaden för kvalitetsarbetet för PolarCap® System minska avsevärt då det innebär att PolarCool kan göra detta i egen regi.

Med den lyckade emissionen på 7,4 MSEK, har Bolaget stärkt sin finansiella ställning. Återbetalningen av konvertiblerna under maj innebär dock att bolagets finansiella ställning blivit mer beroende av försäljningsframgångar i närtid och att PolarCool därför har ett behov att se över den finansiella ställningen redan under hösten 2023, vilket är tidigare än beräknat.

Med vår nuvarande kostnadsstruktur och efter erhållet MDR-certifikat beräknas fortsatt 150 uthyrda system täcka företagets kostnadsbas med nuvarande verksamhet. Dock räknar Bolaget med att erhålla FDA-godkännande under året vilket i så fall kommer att innebära en satsning på USA och därmed ökade kostnader.

## Obligatorisk information

### 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. Aktien är noterad på Spotlight Stock Market. PolarCool AB (publ) har sitt säte i Lund.

### 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, med hänsyn till väsentligt restvärde.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 år
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	7 år
Materiella anläggningstillgångar	5 år
Inventarier, verktyg, installationer	

### Anställda

Antalet anställda i bolaget uppgick per 31 mars 2023 till 4 personer.



### **Aktien**

Aktien i PolarCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 27 november 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 24 585 534 den 31 mars 2023. 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 2023	2023-08-25
Delårsrapport kvartal 3, 2023	2023-11-24

### **Granskning av räkenskaperna**

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

***Denna information är sådan information som PolarCool AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 maj 2023 kl. 10.00 CET.***

Lund 2023-05-26

Styrelsen

Gustaf Frithz – Ordförande

Håkan Samuelsson

Mats Forsman

Pär Carmonius

**För mer information**

Erik Andersson – VD

+46 – 738 60 57 00

E-post: [erik.andersson@polarcool.se](mailto:erik.andersson@polarcool.se)

## Finansiella rapporter

Resultaträkning	2023.01.01- 2023.03.31	2022.01.01- 2022.03.31	2022.01.01- 2022.12.31
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning	349 749	222 556	1 903 707
Övriga rörelseintäkter	9 167	250 054	196 393
<b>Summar rörelseintäkter</b>	<b>358 916</b>	<b>472 609</b>	<b>2 100 100</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Handelsvaror	-54 271	-2 055	-51 133
Övriga externa kostnader	-2 123 638	-2 123 902	-8 137 822
Personalkostnader	-901 854	-768 679	-3 912 084
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-523 371	-540 809	-2 162 936
Övriga rörelsekostnader	-3 629	-811	-30 034
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-3 606 762</b>	<b>-3 436 255</b>	<b>-14 294 009</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 247 846</b>	<b>-2 963 646</b>	<b>-12 193 909</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	344	0	208
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101 800	-14	-812
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-101 456</b>	<b>-14</b>	<b>-604</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 349 302</b>	<b>-2 963 660</b>	<b>-12 194 513</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 349 302</b>	<b>-2 963 660</b>	<b>-12 194 513</b>
<b>Skatter</b>			
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 349 302</b>	<b>-2 963 660</b>	<b>-12 194 513</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>24 585 534</b>	<b>10 049 620</b>	<b>12 292 767</b>
<b>Medelantal aktier under perioden</b>	<b>13 658 630</b>	<b>10 049 620</b>	<b>11 398 459</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,29</b>	<b>-1,07</b>

Balansräkning	2023.03.31	2022.03.31	2022.12.31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 555 297	5 531 004	4 800 445
Patent	597 017	709 534	625 145
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>5 152 315</b>	<b>6 245 388</b>	<b>5 425 591</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 377 455	3 932 156	3 627 550
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 377 455</b>	<b>3 932 156</b>	<b>3 627 550</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 529 770</b>	<b>10 172 694</b>	<b>9 053 141</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	163 931	65 533	124 479
Förskott till leverantörer	249 000	0	249 000
<b>Summa varulager m.m.</b>	<b>412 931</b>	<b>65 533</b>	<b>373 479</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	105 719	96 929	110 559
Övriga fordringar	394 122	307 549	432 975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	193 843	234 922	374 587
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>693 684</b>	<b>639 400</b>	<b>918 122</b>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	4 796 059	2 925 726	1 529 353
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>4 796 059</b>	<b>2 925 726</b>	<b>1 529 353</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 902 673</b>	<b>3 630 658</b>	<b>2 820 954</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 432 443</b>	<b>13 803 353</b>	<b>11 874 095</b>

Eget kapital och skulder	2023.03.31	2022.03.31	2022.12.31
<b>Eget kapital</b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital	5 471 568	2 236 566	2 735 784
Fond för utvecklingsutgifter	4 800 445	5 531 004	4 800 445
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>10 272 013</b>	<b>7 767 570</b>	<b>7 536 229</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	40 861 141	32 817 105	37 302 919
Balanserat resultat	-38 824 391	-27 374 902	-26 629 878
Periodens resultat	-3 349 302	-2 963 660	-12 194 513
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-1 312 553</b>	<b>2 478 543</b>	<b>-1 521 472</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 959 460</b>	<b>10 246 113</b>	<b>6 014 757</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla skuldebrev	1 500 000	0	1 500 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 500 000</b>	<b>0</b>	<b>1 500 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 346 135	466 169	1 371 671
Övriga skulder	704 053	2 105 140	1 168 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 922 795	985 930	1 819 048
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 972 983</b>	<b>3 557 239</b>	<b>4 359 338</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>14 432 443</b>	<b>13 803 353</b>	<b>11 874 095</b>

## Om PolarCool

PolarCool är ett medicinteknikbolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkten PolarCap® System som lindrar effekterna av hjärnskakning. Produkten är CE-märkt som ett Medical Device IIa och har marknadsgodkännande för EU, Storbritannien och Schweiz. De primära kunderna är idrottsklubbar och anläggningar. Bolagets prioriterade marknader är ishockey, rugby, fotboll och handboll.

### Vision

PolarCools långsiktiga vision är att kylning av huvud- och nackskador, uppkomna vid olyckor inom idrotts-, trafik- och fritidsverksamhet, ska bli en standardbehandling för att begränsa hjärnskador.

Hjärnskakningar inom idrotten har fått alltmer uppmärksamhet inom idrottsvärlden där utvecklingen går mot både allt starkare och allt snabbare idrottare. Följden blir att själva idrottandet också går snabbare vilket ställer större krav på idrottarna i form av reaktionsförmåga samt att kollisionerna och smällarna blir kraftigare.

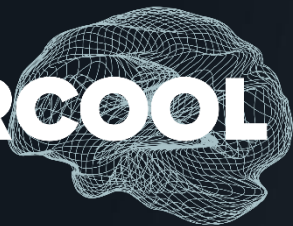
I media uppmärksammas alltför ofta idrottare som tvingas göra längre uppehåll, eller i värsta fall avsluta karriären i förtid. Utöver mänskligt lidande, innebär problemen med hjärnskakningar en stor kostnad för klubbarna, idrottarna, men även för försäkringsbolagen som tvingas ersätta idrottarens inkomstbortfall.



### Affärsmodell

PolarCools affärsmodell bygger på att hyra ut den portabla CE-märkta kylvätskan i två- till treårsperioder, där hyran betalas årsvis i förskott. Därutöver tillkommer övriga förbrukningsvaror (headcap, kylvätska och neoprenhölje) som förbrukningsvaror, vilket innebär en rörlig intäkt och ökad lönsamhet för varje uthyrt kylsystem. I takt med en ökad installerade bas ökar också de rörliga intäkterna.

# POLARCOOL



PolarCool AB (publ)  
Medicon Village  
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

