KVARTALSRAPPORT Q3

JULI – SEPTEMBER 2022

Studie som visar att PolarCap® System kraftigt reducerar långtidsfrånvaro publicerad

En 5-årig klinisk studie fokuserad på effekten av akut behandling av hjärnskakning med PolarCap System har publicerats i den mycket ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma.

PolarCool väljer ny möjlighet till starkare godkännande i USA

PolarCool har efter samråd med det amerikanska Läkemedelsverket ”Food and Drug Administration” (FDA) beslutat att lämna in en De Novo ansökan för produkten PolarCap System.

Ökade intäkter för PolarCap® System

Intäkterna för tecknade hyresavtal var under kvartalet är de hittills största för bolaget och PolarCap såg en ökad tillströmning av nya kunder.

Resultat i korthet

Nyckeltal (tkr)	2022.07.01-2022.09.30	2021.07.01-2021.09.30	2022.01.01-2022.09.30	2021.01.01-2021.09.30	2021.01.01-2021.12.31
Nettoomsättning	757	67	1174	403	746
Summa rörelseintäkter	766	402	1368	1767	2450
Resultat efter finansiella poster	-2434	-2199	-9454	-5483	-7102
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-540	-368	-1622	-1106	-1526
Kassa och bank	4460	4328	4460	4328	4351
Resultat per aktie (kr)	-0,2	-0,26	-0,85	-0,64	-0,83

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Genombrott för PolarCool i tyska Bundesliga - TSG Hoffenheim tecknar avtal

Det första avtalet inom tysk toppfotboll markerade ett viktigt första steg på denna marknad

PolarCool tecknar sitt första avtal i finska hockeyligan

Ytterligare ett genombrott på en ny marknad, Finland. Första klubb att teckna avtal blev den klassiska hockeyklubben KalPa

PolarCool erhåller tidsplan för MDR-certifiering

PolarCool tar viktigt steg i processen att erhålla certifikat för ett eget kvalitetssystem.

PolarCool tecknar ytterligare avtal i HockeyEttan med Kalmar HC

Bolaget fortsätter bredda sin närvaro på den inhemska marknaden, i HockeyEttan, den tredje liganivån inom svensk hockey.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Studie som visar att PolarCap® kraftigt reducerar långtids-frånvaro efter hjärnskakning publicerad i Journal of Neurotrauma

Bolagets hittills största milstolpe i och med publiceringen av resultatet från den det 5-åriga studien med PolarCap System.

PolarCool tecknar ytterligare avtal inom rugby och ishockey

Fortsatt etablering inom rugby och ishockey där topplaget London Irish tecknade ett 2-årigt avtal för användandet av PolarCap System. Bolaget har även tecknat ett tvåårigt avtal med finska proffsklubben Rauman Lukko.

PolarCool väljer ny möjlighet till starkare godkännande i USA

Bolaget väljer att inrikta sig mot ett De Novo godkännande i USA, vilket blir möjligt med de starka resultaten från den 5-åriga studien.

PolarCap® System följer med Wales herrlandslag till fotbolls-VM i Qatar

PolarCool tecknar avtal med Football Association of Wales. PolarCap System kommer att finnas tillgängligt för Wales herrlag redan under förberedelserna till VM. Därutöver kommer damlandslaget samt juniorlagen att ha tillgång till PolarCap System

PolarCool stärker sin finansiella ställning genom en riktad emission av konvertibler om sammanlagt 1.5 MSEK

PolarCool beslutar att genomföra en riktad emission av konvertibler och därmed stärka bolagets likviditet och därmed fortsatta etablering.

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 har visat sig vara tidskrävande och vi befinner oss i början på den resan. Under det tredje kvartalet 2022 och inledningen av det fjärde kvartalet så har PolarCool dock tagit viktiga steg framåt på flera fronter. Ytterligare europeiska storlag har tecknat kontrakt och vi har tagit betydande steg framåt i arbetet med certifiering av vårt eget kvalitetssystem. Men framför allt, i början av oktober publicerades en 5-årig klinisk studie med PolarCap System i den väl ansedda medicinska tidskriften, Journal of Neurotrauma. Det är den hittills viktigaste milstolpen i PolarCools historia och något som vi ser är en av anledningarna till det ökade antalet tecknade hyresavtal under perioden. Vi ser nu framför oss en ökad acceptans från den idrottsmedicinska professionen, vilket är centralt i vårt arbete med att etablera PolarCap System som en akut behandlingsmetod för hjärnskakningar.

5-årig studie med PolarCap® System publicerad i Journal of Neurotrauma

Som ett led i vår strävan att stärka det vetenskapliga underlaget för användning av PolarCap System uppnåddes ett viktigt mål för PolarCool under perioden. En 5-årig studie genomförd av Lunds universitet i samarbete med Svenska Hockeyligan publicerades i den välrenommerade journalen inom området, Journal of Neurotrauma. Studien och kan därmed nu göras publik för den medicinska professionen. Resultaten i korthet är:

- 132 fall är inkluderade i resultatet, varav 61 kylbehandlats
- Mediantiden för Return to Play bland behandlade spelare var 9 dagar och bland icke-behandlade 13 dagar, $p<0.001$.
- Andelen spelare som inte återkommit till spel var signifikant högre bland icke-behandlade spelare vid alla uppmätta tider (7, 14, 28, 56, 100 dagar), $p<0.05$.
- Efter 3 veckor var 30 procent av icke-behandlade fortfarande frånvarande medan motsvarande siffra bland behandlade var 7 procent.
- I kontrollgruppen hade 7 spelare frånvaro längre än 100 dagar, varav 5 inte hade återkommit efter 300 dagar. I gruppen som kyldes hade ingen individ längre frånvaro än 31 dagar.

Den minskade långtidsfrånvaron är det mest intressanta då just lång frånvaro är något man väldigt gärna vill undvika som spelare och klubb. Förutom det mänskliga lidandet för spelaren drabbas även klubben, både sportligt och ekonomiskt. Exempelvis visar statistik att en klubb som använt PolarCap System i snitt reducerat det totala antal frånvarodagar på grund av hjärnskakningar med 59 dagar per år.

Storklubbar inom flera sporter väljer PolarCap® System

Allt fler nya storlag tillkommer nu på våra prioriterade marknader. Vi har knutit avtal med flera viktiga klubbar som valt att inkludera PolarCap System i sina rutiner kring hjärnskakningar. Under kvartalet tecknade tyska Bundesligaklubben TSG Hoffenheim avtal, den framgångsrika rugby-klubben Scarlets Rugby blev vår första brittiska rugbykund och strax därefter även storlaget London Irish som tecknat ett 2-årigt avtal. Efter kvartalets slut blev också Wales fotbollslandslag en viktig kund. Det här är nyckelaffärer som skapar både synlighet och trovärdighet. I Sverige, där vi framför allt kommit långt inom SHL, ser vi nu att intresset för PolarCap System också ökar i de lägre divisionerna.

Ökade intäkter under kvartalet

Under slutet av det tredje kvartalet såg vi att den installerade basen av PolarCap Systems ökade. Flera kunder som inväntat den publicerade studien med PolarCap System tecknade avtal. Avtalen motsvarar en omsättning motsvarande 3,2 MSEK för kommande 12 månaderna. Samtidigt ser vi också en viss förskjutning i faktureringen från det andra och tredje kvartalet. Vår affärsmodell bygger på hyresavtal som betalas i årsvis i förskott, generellt i samband med säsongstart för klubben i fråga. Merparten av bolagets prioriterade marknaders säsonger startar i augusti/september vilket innebär att tidigare erhållna avtal fakturerats först under tredje kvartalet. Under det kommande kvartalet kommer avtal som skrivs under pågående säsong faktureras i takt med att systemet levererats.

Tidplan för MDR-certifiering

PolarCool arbetar för att certifiera vårt eget kvalitetssystem som idag sköts i samarbete med BrainCool. I den pågående processen med att erhålla certifikat för detta enligt EU:s nya regelverk Medical Device Regulation (MDR), har vi erhållit en tidsplan av Intertek, en s.k. Notified Boby (NB) för den kommande certifieringsprocessen. Den första delen påbörjas under hösten medan den avslutande revisionen, stage 2 audit, är planerad att ske under juni 2023. Detta är det sista steget för att PolarCool ska kunna erhålla ett eget MDR-certifikat.

Möjlighet till ett starkare marknadsgodkännande i USA

Vi har under det tredje kvartalet valt att i samråd med amerikanska FDA inrikta oss mot ett de Novo godkännande för PolarCap System för den amerikanska marknaden. Anledningen är att den femåriga kliniska studien möjliggör ett godkännande mot en renodlad medicinsk indikation ”concussion”. Eftersom American Medical Association (AMA) i juli utfärdade en första CPT-kod (Current Procedural Terminology) för kylbehandling av hjärnskakningar är beslutet logiskt, då en CPT kod är ett viktigt steg mot möjligheten till försäkringsersättning (”reimbursement”) för behandlingen.

Sammanfattningsvis så är jag nöjd med de framsteg som vi gjort hittills under året, det ökar vårt självförtroende när vi tar oss an de möjligheter som ligger framför oss. Vi har stärkt vår finansiella ställning med en riktad emission av konvertibler under november. Tillsammans med resultatet av den kliniska studien kan vi nu fokusera på att etablera PolarCap System i Europa. Det gör vi genom individuella avtal inom europeiska toppligor för att i nästa steg nå ligalösningar likt den som är på plats i SHL. Parallellt sker förberedelser för att göra oss redo för att kunna ta PolarCap System vidare i Nordamerika och Australien.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (0,1 MSEK). PolarCool har under det tredje kvartalet fakturerat till ett värde av 1,1 MSEK (0,2 TSEK). Intäkten redovisas löpande under nyttjandeperioden. En stor del av Bolagets kostnader avser avgifter till BrainCool gällande nyttjade av deras kvalitetssystem (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 tredje kvartal hamnar på -2,4 MSEK (-2,2 MSEK). Personalkostnader under det tredje kvartalet uppgår till 0,8 MSEK (0,7 MSEK) och övriga externa kostnader utgör 1,8 MSEK (1,5 MSEK). Resultatet för perioden januari-september uppgår till -9,5 MSEK (-5,5 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 5,7 MSEK (6,7 MSEK).

Vid periodens slut uppgår bokfört värde på inventarierna till 3,9 MSEK (2,7 MSEK). Likvida medel uppgår vid periodens slut till 1,4 MSEK (2,0 MSEK).

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 9,3 MSEK (9,8 MSEK), vilket ger en soliditet om 71% (74%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 3,8 MSEK (3,5 MSEK), vilka utgörs utav leverantörsskulder om 0,5 MSEK (0,8 MSEK), övriga skulder 1,6 MSEK (1,7 MSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,7 MSEK (1,0 MSEK).

Framtidsutsikter

Sammanfattningsvis ser bolaget framför sig en fortsatt ökad försäljning på den europeisk marknaden med ökade intäkter och förbättrat kassaflöde som följd.

Styrelsen bedömer att de marknadsmöjligheter som öppnar sig kommer att innebära ett finansieringsbehov under de kommande 12 månaderna för att kunna realiseras. Om finansieringsbehovet inte kan säkerställas kan detta leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Styrelsen har därför en tydlig plan hur finansieringsbehovet ska täckas, varför den finansiella informationen är upprättad utifrån förutsättningen om fortsatt drift.

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. 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	5 år
Inventarier, verktyg, installationer	

Anställda

Antalet anställda i bolaget uppgick per 30 september 2022 till 4 personer.

Aktien

Aktien i PolarCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 27 november 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 12 292 767 den 30 september 2022. 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

Bokslutskommuniké 2022	2023-02-24

Granskning av räkenskaperna

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Lund 2022-11-25

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning	2022.07.01-2022.09.30	2021.07.01-2021.09.30	2022.01.01-2022.09.30	2021.01.01-2021.09.30	2021.01.01-2021.12.31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	757 896	67 460	1 174 225	403 679	746 329
Övriga rörelseintäkter	8 341	334 790	194 481	1 363 629	1 703 876
Summar rörelseintäkter	**766 237**	**402 250**	**1 368 706**	**1 767 308**	**2 450 205**
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-8 818	0	-12 931	-1 729	-36 676
Övriga externa kostnader	-1 822 840	-1 521 362	-6 334 093	-3 637 021	-4 740 648
Personalkostnader	-814 384	-709 357	-2 832 742	-2 491 218	-3 233 092
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-540 810	-368 991	-1 622 429	-1 106 973	-1 526 165
Övriga rörelsekostnader	-13 627	-1 418	-20 845	-4 710	-7 078
Summa rörelsekostnader	**-3 200 479**	**-2 601 129**	**-10 823 039**	**-7 241 652**	**-9 543 660**
Rörelseresultat	**-2 434 242**	**-2 198 879**	**-9 454 333**	**-5 474 343**	**-7 093 455**
Finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	17	-140	-159	-9 494	-9 529
Summa finansiella poster	**17**	**-140**	**-159**	**-9 494**	**-9 529**
Resultat efter finansiella poster	**-2 434 225**	**-2 199 019**	**-9 454 492**	**-5 483 837**	**-7 102 984**
Resultat före skatt	**-2 434 225**	**-2 199 019**	**-9 454 492**	**-5 483 837**	**-9 102 984**
Skatter					
Skatt på årets resultat	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Periodens resultat	**-2 434 225**	**-2 199 019**	**-9 454 492**	**-5 483 837**	-7 102 984
Antal aktier vid periodens slut	**12 292 767**	**8 534 472**	**12 292 767**	**8 534 472**	**10 049 620**
Medelantal aktier under perioden	**12 292 767**	**8 534 472**	**11 097 080**	**8 534 472**	**8 596 738**
Resultat per aktie	-0,2	-0,26	-0,85	-0,64	-0,83

Balansräkning	2022.09.30	2021.09.30	2021.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 045 558	5 961 105	5 775 876
Patent	653 278	787 616	737 662
Summa immateriella anläggningstillgångar	**5 698 836**	**6 748 721**	**6 513 538**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	3 895 088	2 745 810	4 199 689
Summa materiella anläggningstillgångar	**3 895 088**	**2 745 810**	**4 199 689**
Summa anläggningstillgångar	**9 593 924**	**9 494 531**	**10 713 227**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	148 025	102 535	67 588
Summa varulager m.m.	**148 025**	**102 535**	**67 588**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	820 808	5 625	77 366
Övriga fordringar	342 411	521 712	369 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	808 703	1 173 685	1 309 088
Summa kortfristiga fordringar	**1 971 922**	**1 701 022**	**1 756 413**
Kassa och bank			
Kassa och bank	1 352 002	2 000 763	4 351 161
Summa kassa och bank	**1 352 002**	**2 000 763**	**4 351 161**
Summa omsättningstillgångar	**3 471 949**	**3 804 320**	**6 175 162**
Summa tillgångar	**13 065 874**	**13 298 851**	**16 888 389**

Eget kapital och skulder	2022.09.30	2021.09.30	2021.12.31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 735 784	1 899 366	2 236 566
Fond för utvecklingsutgifter	5 045 558	5 961 105	5 775 876
Summa bundet eget kapital	**7 781 342**	**7 860 472**	**8 012 443**
Fritt eget kapital			
Överkursfond	37 811 069	28 154 313	32 817 105
Balanserat resultat	-26 874 715	-20 731 778	-20 546 549
Periodens resultat	-9 454 492	-5 483 837	-7 102 984
Summa fritt eget kapital	**1 481 862**	**1 938 698**	**5 167 572**
Summa eget kapital	**9 263 204**	**9 799 169**	**13 180 014**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	489 188	754 502	388 403
Övriga skulder	1 597 071	1 723 638	1 983 657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 716 410	1 021 541	1 336 314
Summa kortfristiga skulder	**3 802 669**	**3 499 681**	**3 708 375**
Summa eget kapital och skulder	**13 065 874**	**13 298 851**	**16 888 389**

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 kylenheten 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 att den en ökad installerade basen ökar också de rörliga intäkterna.

PolarCool AB (publ)
Medicon Village
223 81 Lund
www.polarcool.se
info@polarcool.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

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