



KVARTALSRAPPORT Q3

JULI – SEPTEMBER 2023



PolarCool erhåller MDR-godkännande

Bolaget har efter en framgångsrik process med Intertek erhållit MDR-godkännande, både vad gäller bolagets kvalitetssystem (ISO 13485:2016) och produkten PolarCap® System (MDR 2017/745).

PolarCool och United Rugby Championship (URC) samarbetar med målet att introducera PolarCap® System

PolarCool tar viktigt steg inom internationell rugby genom ett samarbete med den stora euopreiska rugbyligan URC. Samarbetet rör en inledande introduktion av PolarCap® System i ligan denna säsong och en potentiell liga implementering till säsongen 2024/2025.

Fortsatta framgångar inom fransk rugby – nya avtal och förlängningar

Bolaget befäster PolarCap® System inom fransk rugby. Dels förlängde huvudstadsklubben Stade Français Paris sitt avtal med två år, dels tecknades nya avtal med storclubbarna Aviron Bayonnais, Section Paloise.

Resultat i korthet

Nyckeltal (tkr)	2023.07.01- 2023.09.30	2022.07.01- 2022.09.30	2023.01.01- 2023.09.30	2022.01.01- 2022.09.30	2022.01.01- 2022.12.31
Nettoomsättning	325	757	1 033	1 174	1 904
Summa rörelseintäkter	326	766	1 046	1 368	2 100
Resultat efter finansiella poster	- 3 020	- 2 434	- 9 770	- 9 454	- 12 195
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 573	- 540	- 1 637	- 1 622	- 2 163
Kassa och bank	658	4 460	658	4 460	1 529
Resultat per aktie (kr)	- 0,11	- 0,20	- 0,44	- 0,85	- 1,07

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

PolarCool och United Rugby Championship (URC) samarbetar med målet att introducera PolarCap® System

PolarCool tar viktigt steg inom internationell rugby genom ett samarbete med den stora europeiska rugbyligan United Rugby Championship. Samarbetet rör en inledande introduktion av PolarCap® System den kommande säsongen (2023/2024) och en potentiell ligaimplementering till säsongen 2024/2025.

Genombrott för PolarCool inom internationell rugby – tre landslag använde PolarCap® under Rugby World Cup 2023 i Frankrike

Under det tredje kvartalet fortsätter PolarCool sin expansion på den internationella rugbymarknaden genom att ingå avtal med de tre landslagen Australien, Georgien och Portugal.

PolarCool utökar sin närvaro inom brittisk rugby genom avtal med Bristol Bears

Bolaget ingår avtal med ett av de mest välkända engelska Premiership Rugby-lagen Bristol Bears. Genombrottet markerar ytterligare ett viktigt steg för PolarCool i att introducera PolarCap® System inom den professionella rugbyvärlden.

PolarCool fortsätter framgångsrikt etablera PolarCap® på den europeiska hockeymarknaden

Under perioden tecknades nya avtal både i Danmark med Rungstedt Seier Capital samt tyska storklubben Eisbären Berlin. Den schweiziska toppklubben HC Davos valde också att under perioden förlänga avtalet för PolarCap® System med två år.

Studien ‘Shorter Recovery Time in Concussed Elite Ice Hockey Players by Early Head-and-Neck Cooling’ rankas bland de tre mest nedladdade artiklarna i Journal of Neurotrauma 2022

Den ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma meddelade att studien inom svensk ishockey som utvärderade PolarCap® System som akut behandlingsmetod för hjärnskakning var en av de tre mest nedladdade under 2022.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

PolarCool erhåller ISO 13485:2016 certifikat

PolarCool har erhållit ISO 13485:2016 certifikat av Intertek Medical för Bolagets kvalitetsledningssystem för medicintekniska produkter. Certifieringen innebär att PolarCool nu själva kvalificerar sig som leverantör av medicinteknisk utrustning.

PolarCool erhåller MDR godkännande för PolarCap® System

Bolaget erhåller MDR 2017/745 godkännande utfärdat av Intertek Medical för Bolagets produkt PolarCap® System. Godkännandet möjliggör för PolarCool att vara legal tillverkare för produkten.

Fortsatta framgångar inom fransk rugby – förläggningar och nya avtal

Bolaget fortsätter befästa PolarCap® System inom fransk rugby. Dels förlängde huvudstadsklubben Stade Français sitt avtal ytterligare två år men framför allt tecknades nya avtal med både Aviron Bayonnais och Section Paloise.

SHL-klubbar tecknar individuella avtal med PolarCool kommande säsong

Bolaget fortsätter att ha ett starkt fäste för PolarCap® System inom SHL där individuella avtal tecknats med Färjestads BK, Skellefteå AIK, Örebro Hockey, Leksands IF, Modo Hockey och HV71. I och med att ligan SHL beslutat att övergripande avtal enbart tecknas om samtliga lag är överens gick detta inte att få till stånd varför PolarCool ändrat sin strategi till att istället teckna individuella avtal.

VD Erik Andersson kommenterar

Under det tredje kvartalet nådde vi kanske den för bolaget största framgången hittills när vi erhöll både ISO 13485:2016 certifikat för vårt kvalitetssystem samt MDR-godkännande för vår produkt PolarCap® System. Samtidigt har försäljningen av nya system inte gått i den takt vi förväntat trots att vi tagit hem ett flertal prestigefyllda kontrakt inom såväl ishockey, rugby och fotboll.



Jag gläds å ena sidan över det intresse och respons vi får från olika idrottsaktörer i Europa och ett allt större intresse i Australien. Framförallt händer det mycket inom den internationella rugbyby; vi har både tecknat nya avtal med stora klubbar i Europa och vi får konkreta förfrågningar från de stora rugbynationerna Australien och Nya Zeeland. Å andra sidan tar den bredare marknadsetableringen och beslutsprocesserna längre tid än vi förutspått och vi har inte lyckats öka våra försäljningsvolymerna och intäkter som vi förväntat under kvartalet. Det gör att vi nu åter har en ansträngd finansiering.

Det fjärde kvartalet har dock inletts positivt med flera nya kunder.

ISO- och MDR-certifieringsprocessen klar

Certifieringen av vårt eget kvalitetsledningssystem är nu klar med erhållandet av vårt ISO 13485:2016 certifikat. ISO-certifikatet är en stor styrka och innebär även att PolarCool kan certifiera nya produkter, såsom den nya headcapen som är under utveckling.

Vi har även erhållit MDR 2017/745 för produkten PolarCap® System, vilket innebär att vi har allt som behövs för att kunna sälja produkten helt i egen regi vilket känns mycket tillfredställande. Certifikaten möjliggör också för marknadsgodkännande på nya marknader såsom Australien och Nya Zeeland.

Arbetet har tagit betydande tid och resurser i anspråk och det egna certifikatet kommer innebära en stor kostnadsreduktion för Bolaget.

Allt starkare position inom professionell rugby

Tre rugbylandslag tecknade avtal under kvartalet. Australien, Georgien och Portugal använde PolarCap® System under Rugby-VM i Frankrike. Produkten exponerades både på världsmästerskapet, och för den internationella marknaden.

Vi blir allt starkare inom europeisk rugby. Fem av de franska Top 14 klubbarna använder nu PolarCap® System när franska Aviron Bayonnais och Section Paloise valde att teckna avtal under kvartalet. Även den brittiska rugbyjätten Bristol Bears tecknade avtal.

Fler avtal inom europeisk topp-hockey

Under det tredje kvartalet tecknade Bolaget ytterligare strategiska avtal inom europeisk hockey med schweiziska ishockeyjätten HC Lugano och danska topplaget Rungsted Seier Capital för användning av PolarCap® System. Avtalen är viktiga för Bolagets fortsatta etablering på dessa två marknader. Även i den tyska högsta ligan har nya lag tillkommit under säsongen och vi nu har fyra lag på kundlistan: Adler Mannheim, Eisbären Berlin samt ERC Ingolstadt och Straubing Tigers.

Fortsatt starkt fäste i SHL

PolarCap® System fortsätter att ha ett starkt fäste i svenska SHL. En majoritet av klubbarna som tillhandahöll behandlingen föregående säsong har valt att teckna nya avtal inför säsongen 23/24. Till skillnad från förra säsongen tecknar PolarCool nu individuella avtal med respektive kubb, vilket förskjuter processen. Intäkterna från SHL-klubbarna kommer synas under Q4 istället för Q3 som föregående år.

Tryggad kortsiktig finansieringen, men fortsatta ekonomiska utmaningar

Under perioden kunde vi glädjas åt stöd och förtroende från våra aktieägare när företrädesemissionen om cirka 4 MSEK tecknades. Det motsvarade en teckningsgrad om cirka 80 procent.

Samtidigt har antalet avtal blivit färre än prognosticerat och vi behöver inse att den tidigare målsättningen för antal utyrda system 2023 inte kommer att uppnås. Anledningen är att beslutsprocesserna tar betydligt längre tid än förväntat. Med lägre antal utyrda system under perioden september-oktober än förväntat är det ekonomiska läget fortsatt ansträngt, vilket innebär att vi tittar på ytterligare finansieringslösningar i närtid.

Många viktiga och positiva kunddialoger gör att vi fortsatt ser en stor långsiktig potential för ökad försäljning. Vår bedömning är att de strategiska avtal som ingåtts på flera nyckelmarknader kommer att leda till ytterligare intresse och försäljning. Av den anledningen har vi under perioden valt att addera en senior resurs till säljorganisationen för att intensifiera och effektivisera vårt säljarbete. Något som vi redan nu börjar se effekt av i och med ökade antal tecknade avtal i början av Q4. Varje nytt enskilt avtal bekräftar marknadens intresse. Med en stark pipeline, intensifierade försäljningsinsatser och det faktum att vi fortsätter att succesivt addera enskilda klubbar är målsättningen att försäljningen ska ta ytterligare fart.

Samtidigt pågår fortsatt ett intensivt samarbete med United Rugby Championship för att introducera PolarCap® System för ett antal rugbyklubbar under den kommande säsongen (2023/2024) samt att genomföra en uppföljande vetenskaplig studie med PolarCap® System inom professionell rugby.

Vi är även inbjudna till det internationella motorsportförbundets stora läkarmöte i februari i Frankfurt för att presentera PolarCap® System vilket vi ser som en stor möjlighet på en ny ekonomiskt stark marknad.

Sammantaget ser vi att den ökade marknadsetableringen innebär att fler och fler får upp ögonen för PolarCap® System och möjligheten att lösa hjärnskakningsproblematiken inom sport. Tillsammans med de stora antalet kunddialoger samt den positiva respons vi får från användande klubbar ser vi framför oss en spännande avslutning av 2023.

Erik Andersson, vd PolarCool

Finansiella kommentarer

Under årets tredje kvartal har PolarCool haft en nettoomsättning på 325 (758) TSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 (8) TSEK. Anledningen till nergången beror på att intäkterna delvis förskjutits till kommande kvartal men också på minskad försäljning under kvartalet. Försäljningen understiger den prognos vi gjort.

Kvartalets resultat för bolaget uppgick till -3 020 (-2 434) TSEK. Bolagets handelsvaror uppgick för kvartalet till -23 (-9) TSEK. Övriga externa kostnader uppgick för kvartalet till -1 933 (-1 823) TSEK. Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till -637 (-814) TSEK. Avskrivningarna för perioden uppgick till -573 (-541) TSEK.

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 4 606 (5 699) TSEK.

Vid periodens slut uppgår bokfört värde på inventarierna till 3 309 (3 895) TSEK. Likvida medel uppgår vid periodens slut till 658 (1 352) TSEK.

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 3 495 (9 263) TSEK vilket ger en soliditet om 35% (71%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 6 614 (3 803) TSEK vilka utgörs utav leverantörsskulder om 2 722 (489) TSEK, övriga skulder 2 189 (1 597) TSEK samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 703 (1 716) TSEK.

Framtidsutsikter

Sammanfattningsvis ser Bolaget framför sig en fortsatt ökad försäljning på den europeiska marknaden med ökade intäkter och förbättrat kassaflöde som följd. Den nödvändiga MDR-certifiering har även inneburit stora kostnader för Bolaget, men de kommer minska avsevärt framgent i och med de erhållna certifikaten. PolarCool kan nu göra arbetet i egen regi, och kommer inte att vara i behov av extern personal för att genomföra detta. Den tillsatta resursen inom säljorganisationen ser vi framför oss ska bidra till ökad försäljning i närtid.

Med den genomförda företrädesemissionen om units om totalt 11,3 MSEK (5 MSEK i aktier garanterad till 60% + medföljande teckningsoptioner om 6,3 MSEK) har Bolaget stärkt sin finansiella ställning. De minskade försäljningsframgångarna under Q3 innebär att Bolagets ytterligare behov att se över den finansiella ställningen redan under 2023.

Med vår nuvarande kostnadskostym och efter erhållet MDR-certifikat beräknas fortsatt 150 uthyrda system täcka företagets kostnadsbas med nuvarande verksamhet. Ett FDA-godkännande, som Bolaget ser framför sig först under 2024, 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. 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 2023 till 3 personer.

Aktien

Aktien i PolarCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 27 november 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 26 790 340 den 30 september 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

Bokslutskommuniké 2023 2024-02-23

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 24 november 2023 kl. 14.00 CET.

Lund 2023-11-24

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	2023.07.01- 2023.09.30	2022.07.01- 2022.09.30	2023.01.01- 2023.09.30	2022.01.01- 2022.09.30	2022.01.01- 2022.12.31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	324 646	757 896	1 032 574	1 174 225	1 903 707
Övriga rörelseintäkter	1 597	8 341	13 108	194 481	196 393
Summar rörelseintäkter	326 243	766 237	1 045 682	1 368 706	2 100 100
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	- 22 896	- 8 818	- 86 949	- 12 931	-51 133
Övriga externa kostnader	- 1 933 362	- 1 822 840	- 6 501 626	- 6 334 093	-8 137 822
Personalkostnader	- 637 322	- 814 384	- 2 261 805	- 2 832 742	-3 912 084
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 573 171	- 540 810	- 1 636 513	- 1 622 429	-2 162 936
Övriga rörelsekostnader	- 9 414	- 13 627	- 24 503	- 20 845	-30 034
Summa rörelsekostnader	- 3 176 166	- 3 200 479	- 10 511 396	- 10 823 039	-14 294 009
Rörelseresultat	- 2 849 922	- 2 434 242	- 9 465 713	- 9 454 333	-12 193 909
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	849	-	1 616	-	208
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 171 405	17	- 305 756	- 159	- 812
Summa finansiella poster	- 170 556	17	- 304 140	- 159	- 604
Resultat efter finansiella poster	- 3 020 478	- 2 434 225	- 9 769 853	- 9 454 492	-12 194 513
Resultat före skatt	- 3 020 478	- 2 434 225	- 9 769 853	- 9 454 492	-12 194 513
Perioden resultat	- 3 020 478	- 2 434 225	- 9 769 853	- 9 454 492	-12 194 513
Antal aktier vid periodens slut	26 790 340	12 292 767	26 790 340	12 292 767	12 292 767
Medelantal aktier under perioden	26 790 340	12 292 767	22 412 865	11 097 080	11 398 459
Resultat per aktie	- 0,11	- 0,20	- 0,44	- 0,85	- 1,07

Balansräkning	2023.09.30	2022.09.30	2022.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 065 001	5 045 558	4 800 445
Patent	540 761	653 278	625 145
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 605 763	5 698 836	5 425 591
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 308 865	3 895 088	3 627 550
Summa materiella anläggningstillgångar	3 308 865	3 895 088	3 627 550
Summa anläggningstillgångar	7 914 628	9 593 924	9 053 141
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förmödenheter	88 003	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	132 323	148 025	124 479
Förskott leverantörer	-	-	249 000
Summa varulager m.m.	220 326	148 025	373 479
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	609 310	820 808	110 559
Övriga fordringar	240 753	342 411	432 975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	466 241	808 703	374 587
Summa kortfristiga fordringar	1 316 303	1 971 922	918 122
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	657 610	1 352 002	1 529 353
Summa kassa och bank	657 610	1 352 002	1 529 353
Summa omsättningstillgångar	2 194 239	3 471 949	2 820 954
Summa tillgångar	10 108 868	13 065 874	11 874 095

Eget kapital och skulder	2023.09.30	2022.09.30	2022.12.31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 962 252	2 735 784	2 735 784
Fond för utvecklingsutgifter	4 065 001	5 045 558	4 800 445
Summa bundet eget kapital	10 027 253	7 781 342	7 536 229
Fritt eget kapital			
Överkursfond	41 326 840	37 811 069	37 302 919
Balanserat resultat	-38 088 947	- 26 874 715	-26 629 878
Periodens resultat	- 9 769 853	- 9 454 492	-12 194 513
Summa fritt eget kapital	- 6 531 961	1 481 862	-1 521 472
Summa eget kapital	3 495 293	9 263 204	6 014 757
Långfristiga skulder			
Obligationslån	-	-	1 500 000
Summa långfristiga skulder	-	-	1 500 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 721 871	489 188	1 371 671
Övriga skulder	2 188 615	1 597 071	1 168 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 703 089	1 716 410	1 819 048
Summa kortfristiga skulder	6 613 575	3 802 669	4 359 338
Summa eget kapital och skulder	10 108 868	13 065 874	11 874 095

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 att den ökade installerade basen ökar också de rörliga intäkterna.



POLARCOOL

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

