

POLARCOOL

Delårsrapport för perioden 2019.04.01 – 2019.06.30

PolarCool AB (publ)

Org nr 559095-6784

Innehållsförteckning

| | |
|--|----|
| Resultat i korthet | 3 |
| Förändring av eget kapital | 3 |
| VD Iman Ziai kommenterar | 4 |
| Väsentliga händelser under första kvartalet | 5 |
| Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång | 5 |
| Finansiella kommentarer | 5 |
| Framtidsutsikter | 6 |
| Information om verksamheten | 6 |
| Redovisningsprinciper | 7 |
| Anställda | 7 |
| Aktien | 7 |
| Kommande rapporter | 7 |
| Granskning av räkenskaperna | 7 |
| Finansiella rapporter | 10 |

Resultat i korthet

| Nyckeltal (tkr) | 2019.04.01- 2019.06.30 | 2018.04.01- 2018.06.30 | 2019.01.01- 2019.06.30 | 2018.01.01- 2018.06.30 | 2018.01.01- 2018.12.31 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | -0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| Summa rörelseintäkter | 360 | 0 | 360 | 0 | 7 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 522 | -197 | -2 780 | -230 | -2 202 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -24 | 0 | -42 | 0 | -70 |
| Kassa och bank | 3 858 | 31 | 3 858 | 31 | 6 937 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,57 | -63,17 | -1,03 | -73,74 | -2,77 |

Förändring av eget kapital

| | Aktiekapital | Utvecklingsfond | Överkursfond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt |
|--|----------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| 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 | | | | | -2 780 395 | -2 780 395 |
| Belopp vid årets utgång | 598 646 | 6 863 910 | 13 465 930 | -8 116 939 | -2 780 395 | 10 031 153 |

VD Iman Ziai kommenterar

Under det andra kvartalet uppnådde PolarCool viktiga framsteg vilka bäddar vägen för en spännande tillväxtresa. Dels presenterades resultat från pilotstudien inom behandling av hjärnskakning, dels erhöles en order från Svenska Hockeyligan för hyra av 28 system under en period om två år. Vidare påbörjades etablering i Storbritannien och Irland med samarbetspartnern Nisus Medical Ltd. Därtill förstärktes organisationen, bland annat med en Quality Assurance Manager som medför att PolarCool kan påbörja arbetet med att etablera ett eget kvalitetsledningssystem, och därigenom kunna CE-märka egna produkter.

Pilotstudien som utfördes tillsammans med Svenska Hockeyligan och HockeyAllsvenskan, där PolarCap® System tillämpades som behandlingsmetod i direkt anslutning till hjärnskakning, uppvisade positiva resultat. Vid analystillfället hade 52 fall rapporterats, och resultaten, vilka är statistiskt signifikanta, visade att kylda spelare återgick i spel 33 % snabbare än spelare som inte har erhållit behandling. Syftet med den kliniska studien har varit att mäta symptomfrihet, för att följaktligen undersöka hur snabbt spelaren tar sig igenom den obligatoriska ”hjärntrappan” fram till återgång till spel. Hjärntrappan är en rehabiliteringsprocess med gradvis ökat aktivitet som varar i minst 6 dagar, där sista steget innebär fullt deltagande i träning eller match (så kallad Return To Play).

Mediantiden för återgång till spel för de kylda spelarna var 7 dagar och för de som inte kylts 10,5 dagar. Resultaten är statistiskt säkerställda ($p=0,038$). Dessutom var fler spelare i kontrollgruppen (3 av 16; 19 %) borta från spel längre än 3 veckor jämfört med den kylda interventionsgruppen (2 av 25; 8%).

Sammanfattningsvis visar resultatet att tidigt insatt kylbehandling förkortar tiden till återgång till spel efter hjärnskakningar inom ishockey.

I april erhöles PolarCool en order av Svenska Hockeyligan AB (SHL) som innebar att samtliga 14 SHL-lag hyr två PolarCap® System var, totalt 28 st, i syfte att etablera en standardiserad behandlingsmetod för att reducera skadorna vid hjärnskakningar och smällar mot huvudet. Löpande uppföljning kommer att äga rum och resultaten kommer även fortsättningsvis att systematiskt dokumenteras, med fokus på att mäta symptomutveckling.

Ordern från SHL innefattar uthyrning av 28 st PolarCap® System under 24 månader. Varje lag kommer att ha tillgång till två system för att kunna behandla spelare i både hemma- och bortalag. Utöver kylsystemet ingår ett startpaket med förbrukningsartiklar i form av kylmössor, isolering och kylmedium. Förbrukningsartiklarna kommer att generera ytterligare intäkter för PolarCool under avtalsperioden.

Under det andra kvartalet inledde PolarCool ett samarbete med Nisus Medical Ltd avseende marknadsetablering i Storbritannien och Irland. Nisus Medical Ltd, verksam inom Storbritannien och Irland, specialiserar sig på att hjälpa internationella tillverkare introducera innovativa medicintekniska produkter i Storbritannien och Irland. Inträdet i Storbritannien inleds med fokus på rugby, avsikten är att i förlängningen bredda närvaron till övriga idrottsgrenar.

Nisus ser stor potential i PolarCap® System och understryker att de bedömer den potentiella lönsamheten vara mycket god. Genom inträdet i Storbritannien och Irland beräknar PolarCool avsevärt öka antalet installerade system och intäkter under perioden 2020-2021, då det finns fler än 80 lag enbart i den mest mogna kundkategorin- landslag och högsta tävlingsserier.

Sedan samarbetet inleddes har Nisus Medical ökat medvetenheten om PolarCap® System samt nätverkat med många av de viktigaste aktörerna på marknaden. Nästa fas i introduktionen på marknaden kommer att bli utvärderingar med utvalda idrottsorganisationer.

PolarCool AB (publ) gör ytterligare en värdefull rekrytering när Dr Mohammad Fazel går med i bolagets rådgivande nätverk (Advisory Network). Dr Fazel är en ledande forskare inom hypotermi och hans erfarenheter kommer bidra till att PolarCools kliniska och vetenskapliga verksamhet förstärks.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- PolarCool presenterar statistiskt signifikanta resultat från hjärnskakningsstudien med PolarCap® System.
- PolarCool erhåller genombrottsorder från Svenska Hockeyligan (SHL) avseende 28 st PolarCap® System, med leverans under tredje kvartalet 2019.
- Bolaget genomför sammanläggning av aktier med villkoren 1:16
- En etablering i Storbritannien och Irland inleds i samarbete med Nisus Medical Ltd
- Bolagets Advisory Network utökas med Dr Mohammad Fazel.
- Organisationen förstärks med en Quality Assurance Manager

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsperiodens utgång

Finansiella kommentarer

PolarCools resultat för årets andra kvartal hamnar på -1,5 MSEK (-0,2 MSEK). Personalkostnader under det andra kvartalet uppgår till 0,6 MSEK (0,2 MSEK) och övriga externa kostnader utgör 1,2 MSEK (0,0 MSEK). Resultatet för det första halvåret uppgår till -2,8 MSEK (-0,2 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 (4,0 MSEK) aktiverats. Skillnaden består dels utav 2,1 MSEK som avser licensavgift för försäljningsrättigheter till PolarCap® System, dels 0,8 MSEK som avser utveckling och kliniska studier.

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 0,4 MSEK (0,0 MSEK).

Likvida medel uppgår vid periodens slut till 3,9 MSEK (0,0 MSEK).

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 10 MSEK (0,3 MSEK), vilket ger en soliditet om 88% (7%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 1,4 MSEK (4,5 MSEK), vilka utgörs utav leverantörsskulder om 1 MSEK (0,2 MSEK), övriga skulder 0,1 MSEK (4,2 MSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 0,3 MSEK (0,1 MSEK).

Framtidsutsikter

PolarCool befinner sig alltså 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. Under det tredje kvartalet påbörjas intäcksredovisning av tidigare erhållen order från Svenska Hockeyligan AB. Därtill bedöms ytterligare nyförsäljning genereras under det andra halvåret 2019, även om volymen bedöms som svårprognostiserad i nuläget.

PolarCools styrelse har utarbetat en prognos för perioden 2019-2021 över antal system som beräknas installeras hos kunder på den Nordiska marknaden. Prognosen kommer att presenteras under det tredje kvartalet 2019. Styrelsen bedömer att bolaget har ett finansieringsbehov för att säkerställa den fortsatta driften de kommande 12 månaderna. Därtill kan marknadsetableringen kräva ytterligare finansiella medel för att stärka upp marknadsorganisationen och för inköp av PolarCap® för installation hos kunder. Av den anledningen undersöker styrelsen ett antal olika alternativ för att lösa finansieringsbehovet, och bedömningen är att en lösning kommer uppnås. Framtida kapitalresurser påverkas således även 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 30 juni 2019 till 4 personer.

Aktien

Aktien i PolarCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 27 november 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 2 689 912 per den 30 juni 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

| | |
|-------------------------------|------------|
| Delårsrapport kvartal 3, 2019 | 2019-10-25 |
| Delårsrapport kvartal 4, 2019 | 2020-01-30 |

Granskning av räkenskaperna

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Lund 2019-07-26

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

| Resultaträkning | 2019.04.01- 2019.06.30 | 2018.04.01- 2018.06.30 | 2019.01.01- 2019.06.30 | 2018.01.01- 2018.06.30 | 2018.01.01- 2018.12.31 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rörelseintäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 359 724 | 189 | 359 733 | 189 | 6 670 |
| Summa rörelseintäkter | 359 724 | 189 | 359 733 | 189 | 6 670 |
| Rörelsekostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -1 228 423 | -17 685 | -1 848 763 | -21 620 | -880 705 |
| Personalkostnader | -614 140 | -179 916 | -1 233 623 | -209 000 | -1 250 813 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -23 964 | 0 | -42 132 | 0 | -70 159 |
| Övriga rörelsekostnader | -15 217 | 0 | -15 281 | 0 | -6 549 |
| Summa rörelsekostnader | -1 881 744 | -197 602 | -3 139 799 | -230 621 | -2 208 226 |
| Rörelseresultat | -1 522 020 | -197 412 | -2 780 066 | -230 432 | -2 201 555 |
| Finansiella poster | | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -16 | 0 | -330 | 0 | -95 |
| Summa finansiella poster | -16 | 0 | -330 | 0 | -95 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 522 036 | -197 412 | -2 780 395 | -230 432 | -2 201 651 |
| Resultat före skatt | -1 522 036 | -197 412 | -2 780 395 | -230 432 | -2 201 651 |
| Skatter | | | | | |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -1 522 036 | -197 412 | -2 780 395 | -230 432 | -2 201 651 |
| Antal aktier vid periodens slut | 2 689 912 | 3 125 | 2 689 912 | 3 125 | 2 689 912 |
| Medelantal aktier under perioden | 2 689 912 | 3 125 | 2 689 912 | 3 125 | 794 609 |
| Resultat per aktie | -0,57 | -63,17 | -1,03 | -73,74 | -2,77 |

| Balansräkning | 2019.06.30 | 2018.06.30 | 2018.12.31 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 6 863 910 | 4 011 416 | 6 497 614 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 6 863 910 | 4 011 416 | 6 497 614 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 367 001 | 0 | 293 228 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 367 001 | 0 | 293 228 |
| Summa anläggningstillgångar | 7 230 911 | 4 011 416 | 6 790 842 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Varulager m.m.</i> | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 30 177 | 348 794 | 0 |
| Summa varulager m.m. | 30 177 | 348 794 | 0 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | 148 598 | 0 | 0 |
| Fordringar hos koncernföretag | 0 | 450 000 | 0 |
| Övriga fordringar | 52 829 | 29 124 | 72 488 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 111 486 | 1 462 | 132 833 |
| Summa kortfristiga fordringar | 312 913 | 480 586 | 205 321 |
| <i>Kassa och bank</i> | | | |
| Kassa och bank | 3 858 100 | 31 377 | 6 936 628 |
| Summa kassa och bank | 3 858 100 | 31 377 | 6 936 628 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 201 191 | 860 757 | 7 141 949 |
| Summa tillgångar | 11 432 102 | 4 872 172 | 13 932 791 |

| | 2019.06.30 | 2018.06.30 | 2018.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 598 646 | 50 000 | 598 646 |
| Ej registrerat aktiekapital | 0 | 450 000 | 0 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 6 863 910 | 4 011 416 | 6 497 614 |
| Summa bundet eget kapital | 7 462 557 | 4 511 416 | 7 096 261 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | 13 465 930 | 0 | 13 465 930 |
| Balanserat resultat | -8 116 939 | -3 935 531 | -5 548 992 |
| Periodens resultat | -2 780 395 | -230 432 | -2 201 651 |
| Summa fritt eget kapital | 2 568 596 | -4 165 963 | 5 715 287 |
| Summa eget kapital | 10 031 152 | 345 453 | 12 811 548 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 955 837 | 232 403 | 685 783 |
| Skulder till koncernföretag | 0 | 4 146 741 | 0 |
| Övriga skulder | 142 633 | 9 871 | 126 949 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 302 479 | 137 705 | 308 511 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 400 950 | 4 526 720 | 1 121 243 |
| Summa eget kapital och skulder | 11 432 102 | 4 872 172 | 13 932 791 |

| Kassaflödesanalys | 2019.01.01 2019.06.30 | 2018.01.01 2018.06.30 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat efter finansiella poster | -2 780 395 | -230 432 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 42 132 | 0 |
| | -2 738 263 | -230 432 |
| Förändring av varulager | -31 727 | 0 |
| Förändring av kundfordringar | -148 598 | 0 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 42 556 | -474 820 |
| Förändring av leverantörsskulder | 270 054 | 554 232 |
| Förändring av kortfristiga skulder | 9 653 | -32 205 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 596 326 | -183 225 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -366 296 | -340 033 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -115 905 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -482 201 | -340 033 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 0 | 450 000 |
| Erhållet aktieägartillskott | 0 | 100 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 550 000 |
| Periodens kassaflöde | -3 078 527 | 26 742 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 936 628 | 4 636 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 858 101 | 31 377 |

PolarCool AB (publ)
Medicon Village, Scheelevägen 2
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