

POLARCOOL

Delårsrapport för perioden 2019.07.01 – 2019.09.30

PolarCool AB (publ)

Org nr 559095-6784

Innehållsförteckning

Resultat i korthet	3
Förändring av eget kapital	3
VD Matz Johansson kommenterar	4
Väsentliga händelser under tredje kvartalet	6
Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång	6
Finansiella kommentarer	6
Framtidsutsikter	7
Information om verksamheten	8
Redovisningsprinciper	8
Anställda	9
Aktien	9
Kommande rapporter	9
Granskning av räkenskaperna	9
Finansiella rapporter	11

Resultat i korthet

Nyckeltal (tkr)	2019.07.01-	2018.07.01-	2019.01.01-	2018.01.01-	2018.01.01-
	2019.09.30	2018.09.30	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Nettoomsättning	97	0	97	0	0
Summa rörelseintäkter	460	6	820	6	7
Resultat efter finansiella poster	-1 362	-703	-4 143	-934	-2 202
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-56	0	-98	0	-70
Kassa och bank	1 873	242	1 873	242	6 937
Resultat per aktie (kr)	-0,51	-1,02	-1,54	-1,35	-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					-4 142 599	-4 142 599
Belopp vid periodens utgång	598 646	6 863 910	13 465 930	-8 116 939	-4 142 599	8 668 949

VD Matz Johansson kommenterar

Under det tredje kvartalet gjorde PolarCool betydelsefulla framsteg som nu förbereder vägen för att skapa långsiktiga värden för våra kunder och ägare. PolarCool kan därför de kommande åren börja leverera på en tillväxt- och förändringsagenda - för att då minimera skadliga följdverkningar hos idrottaren, till följd av en hjärnskakning eller upprepat våld mot huvudet. Idrott ska kunna utövas tryggt och säkert, här bidrar PolarCool med en innovativ lösning och är samtidigt aktiva med att stötta informationsspridning om problemen med hjärnskakning inom idrotten.

Varje år drabbas miljontals idrottare runt om i världen av hjärnskakning eller upprepat våld mot huvudet. De som drabbas riskerar sin framtida idrottskarriär, lång frånvaro, problem som huvudvärk, ljud- och ljuskänslighet, illamående samt kroniska besvär. Ofta krävs det en lång rehabiliteringsperiod innan en drabbad idrottare kan återuppta full aktivitet igen. Upprepade hjärnskakningar kan leda till allvarliga och långvariga konsekvenser såsom ökad risk för Alzheimers sjukdom och CTE (Chronic Traumatic Encephalopathy). Den lösning som PolarCool nu använder för utvärdering och senare kan börja säljas under Q1 2020, som ett CE-märkt system, kommer fylla en särskild roll för trygg idrottsutövning inom många olika sporter, både för professionella och amatörer.

PolarCap® System är utvecklat för att användas som behandlingsmetod vid hjärnskakningar och upprepade huvudkollisioner, i direkt anslutning till skadan. Bolagets vision är att kylning av huvudskador inom idrott- och fritidsverksamhet ska bli en standardbehandling för att begränsa hjärnskador inom olika former av kontakt- och kampidrotter.

Våra framsteg under tredje kvartalet med förbättrade resultat från pilotstudien med SHL och HockeyAllsvenskan - har uppvisat tydlig positiv evidens och klara fördelar med PolarCap® System vid behandling av ishockeyspelare som fått en hjärnskakning. SHL har idag sammanlagt 28 system, som nu används såväl under matcher som träning. Med statistisk signifikans visar pilotstudien att ishockeyspelare med hjärnskakning får en snabbare återhämtning och kan återvända till full aktivitet 42 % tidigare i mediantid. Sådana positiva effekter med markant kortare återhämtningstid anses vara förknippat med minskad risk för långtgående fysiskt som psykiskt lidande. Pilotstudiens förbättrade resultat har nu tydligt hjälpt oss genom att vi ser ett ökat intresse från olika sporter i Sverige och även från klubbar i Norge, Tyskland och Schweiz. För att nämna en sport utanför ishockey, så tror vi att svensk fotboll på elitnivå snart kommer att börja utvärdera behandling med hjärnselektiv hypotermi (kylning av hjärnan). Att problemen med hjärnskakning inom fotboll är stort visas bl.a av att UEFA den 1 oktober meddelade att organisationen har startat en kampanj för att öka medvetenhet om hjärnskakningar inom fotboll.

Som del av vår strategi med aktiv informationsspridning inom området, så är vi stolta över att PolarCools Erik Andersson blivit vägledare och bollplank för ishockeyspelare som drabbats av hjärnskakning. Svensk Ishockeys Centralorganisation (SICO), är mycket glada men främst tacksamma att Erik nu vill vara behjälplig för spelare i SHL, SDHL och Hockeyallsvenskan som har drabbats av hjärnskakning. PolarCool ser detta som ett mycket gott tecken på att vi kan bidra med utbildning och information för att stötta den drabbade idrottaren. Vi har som ett led i detta

även börjat samarbeta med Thoren Business School och Tegs SK:s hockeygymnasium i Umeå, för att redan hos unga och blivande idrottare öka medvetenhet om hjärnskakning. Vi tror att sådan informationsspridning till idrottsskolor är mycket positivt för PolarCap® System och kan på sikt leda till en bredare etablering inom idrotten. Vår tänkta utveckling av mobila applikationer (APP) är även här tänkt som stöd för idrottaren vid rehabilitering av mild traumatisk hjärnskada (mTBI) och hjärnskakningsrelaterade sjukdomar. APP- utveckling ska göras i samarbete med en IT-partner och vi har dock ännu inte nått så långt med en partner, vi kommer därför att återkomma under 2020 med mer information.

PolarCool har ingått ett samarbetsavtal med det schweiziska bolaget ABCDx SA. Samarbetsavtalet med ABCDx är en viktig milstolpe för oss och innebär att vi kan komma erbjuda en helhetslösning med både *in vitro*-diagnostik och behandling av hjärnskakning. ABCDx har utvecklat TBICheck™, ett instrument för att vid skadetillfället detektera markörer för mild traumatisk hjärnskada. TBICheck™ är ett nytt diagnostikverktyg som via blodprov i fingret mäter mängden av en panel av biomarkörer i blodet. Inom 15 minuter efter att man tagit ett blodprov ger TBICheck™ ett diagnostiskt resultat med hög precision och kan ge utslag om risken för inträffad hjärnskada, en diagnos som idag diagnostiseras med hjälp av CT (datortomografi) som utsätter patienten för joniserande strålning och innebär en mycket högre kostnad för vården. Vår utvärdering under 2020 kan ge PolarCool rätt att distribuera TBICheck™ i Norden. Vi bedömer att samarbetet som mycket viktigt för etablering av PolarCap® och kan även ge PolarCool möjlighet till utökade intäkter.

Betydelsen av detta samarbete är viktigt även för vår partner, ABCDx SA, vilket visas b.l.a. av att PolarCool, ABCDx och Lunds Universitet tillsammans har lämnat in en ansökan om EU-bidrag inom ramen för Eurostars. Ansökan behandlas i nuläget av en expertpanel och mot slutet av januari 2020 får vi besked. Konsortiet kan få upp till €1M i EU-bidrag.

Vi kommer under året slutföra utvecklingen av vårt nya PolarCap® System. PolarCools ”kylmossa” har sedan tidigare ett CE-godkännande för medicinskt bruk. Det krävs typgodkännande för Hemstandard för att kunna sälja PolarCap® System till idrottsorganisationer och med ett marknadsriktigt pris. Detta arbete fortskrider enligt plan och förväntas vara avslutat i Q1 2020.

Jag, Matz Johansson, tillträdde som Vd den 16 september och är själv övertygad om att jag på ett positivt sätt kommer att kunna utveckla PolarCool till gagn för ägare, kunder och partners. Min entreprenörsanda och breda erfarenhet som affärsutvecklare inom hälsosektorn kommer bli min största tillgång. Jag har passion för att utveckla affärer inom medtech och e-hälsa, och har tidigare ansvarat för att utveckla affärsstrategier på både stora och små företag. Styrelsen har en långsiktig plan på hur PolarCool ska utvecklas och under det närmsta året börjar resan för företaget.

Närmast är fokus på att aktivt transformera företagets lösning till våra kommande affärsaktiviteter, både i Sverige och ute i Europa. Därför är etablering av försäljningskanaler ett stort fokusområde. Tillsammans med Lunds Universitet och partnern ABCDx SA tänker vi snart påbörja en ny vetenskapliga studie, som ska utvärdera selektiv medicinsk kylning i samband med repetitiva slag

mot huvudet och dess effekt på markörer för hjärnskada. Genom en sådan studie får vi förhoppningsvis ännu mer positiv evidens.

PolarCool undersöker för närvarande olika möjligheter för att säkerställa att bolaget har tillräckliga finansiella resurser för att stå starkt när vi nu går in i nästa fas. PolarCool är därför inom räckhåll för att ta våra första steg från att vara ett litet företag till att bli en internationell leverantör inom idrottsmedicin av en betydelsefull lösning, med fokus på behandling av hjärnskakning där idrottaren kan få markant förbättrade förutsättningar till lyckad rehabilitering. Det är med stor entusiasm och stora förväntningar som vi kommer att fortsätta med vårt arbete.

Matz Johansson, Vd, Lund den 23 oktober 2019

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- PolarCool presenterar förbättrade resultat från pilotstudien med SHL och HockeyAllsvenskan till fördel för behandling med PolarCap® System.
- Bolaget har levererat ut 2st vardera PolarCap® System till lagen i SHL, sammantaget 28 enheter, som nu använder dem såväl under matcher som träning.
- PolarCool inleder samarbete med ThorenGruppen.
- Matz Johansson anställs som ny VD i PolarCool.
- PolarCool tecknar samarbetsavtal med ABCDx SA för diagnostikverktyget TBICheck™ på den nordiska marknaden.
- PolarCool presenterar rapport från studien inom amerikansk fotboll.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- CFO Iman Ziai, tillika styrelseledamot i bolaget, kommer på egen begäran att sluta sin anställning som CFO i bolaget. Iman kommer arbeta under sin uppsägningstid och kommer att kvarstå som styrelseledamot i bolaget. Bolaget söker hans ersättare som ny CFO.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK, vilket utgörs av periodiserade intäkter härrörande till SHL-avtalet. PolarCools resultat för årets tredje kvartal hamnar på -1,4 MSEK (-0,7 MSEK). Personalkostnader under det tredje kvartalet uppgår till 0,7 MSEK (0,4 MSEK) och övriga externa kostnader utgör 1,0 MSEK (0,3 MSEK). Resultatet för perioden januari-september uppgår till -4,1 MSEK (-0,1 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 6,9 MSEK (6,3 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 1,0 MSEK (0,0 MSEK).

Likvida medel uppgår vid periodens slut till 1,9 MSEK (0,2 MSEK). Fakturering av SHL avtalet har gjorts omfattande 1 års hyra, men intäkterna periodiseras över hyresperioden. Betalning har erhållits och bidragit till ett starkare kassaflöde under kvartalet.

PolarCools eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 8,7 MSEK (0,5 MSEK), vilket ger en soliditet om 84% (7%).

Bolagets skulder uppgår vid periodens slut till 1,7 MSEK (7 MSEK), vilka utgörs utav leverantörsskulder om 0,7 MSEK (0,4 MSEK), övriga skulder 0,2 MSEK (0,1 MSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 0,7 MSEK (0,3 MSEK), vilket bland annat utgörs av 0,5 MSEK i förutbetalda intäkt från SHL-avtalet.

Framtidsutsikter

PolarCool är i en fas där vårt största fokus kommer ligga på etablering av försäljningskanaler och att göra en vetenskaplig studie där vi förhoppningsvis får än mer positiv evidens. Parallellt pågår vissa utvecklingsarbeten inför typgodkännande för Hemstandard, som möjliggör för oss att kunna sälja PolarCap® som ett CE-märkt system till idrottsorganisationer och med ett marknadsriktigt pris. Detta utvecklingsarbete fortskrider enligt plan och förväntas vara avslutat i Q1 2020. PolarCools ”kylmössor” har sedan tidigare ett CE-godkännande för medicinskt bruk.

I memorandum (från oktober 2018) för PolarCool AB (publ) bedömde styrelsen att PolarCool kan ha 30 system uthyrda i Europa vid slutet av 2019, med försäljning av cirka 100 engångsartiklar under 2019. Prognostiserade rörelseintäkter bedömdes vid slutet av 2019 att uppgå till cirka 0,75–1 MSEK. Intäktsprognosen grundade sig på att PolarCool kan besluta att hyra ut utvärderingssystem till självkostnadspris eller lägre, inom vissa marknader, för att insamla användarerfarenhet och referenser. Vi kan nu se att prognosen gällande antal system redan har uppnåtts under kvartal 3, med en orderingång som uppfyller vad som utlovades i intäktsprognosen (intäkter periodiseras, se finansiella kommentarer). Vi bedömer därför att vi fortsätter i samma takt och räknar med att vi under 2019 har totalt 40 utvärderingssystem uthyrda. Dock har vi ännu inte nått målet med försäljning av cirka 100 engångsartiklar, vilket visat vara svårt att prognostisera korrekt under det pågående utvärderingsarbetet som sker i anslutning till studien med SHL.

Styrelsen uppskattade vidare i memorandum (från oktober 2018) att PolarCool kan ha 30–60 system uthyrda i Europa vid slutet av 2020 med en försäljning av cirka 150–250 engångsartiklar. Prognostiserade rörelseintäkter bedömdes för verksamhetsåret 2020 att uppgå till cirka 1,5–3 MSEK. Intäktsprognoserna grundar sig på att PolarCool kan besluta att hyra ut utvärderingssystem till självkostnadspris eller lägre, inom vissa marknader, för att insamla användarerfarenhet och referenser. PolarCool bedömer nu att prognosen fortfarande kan uppnås med minst 40–60 system

uthyrda i Europa vid slutet av 2020, med undantag för antal engångsartiklar som visat vara svårt att prognostisera korrekt under pågående utvärderingsarbeten.

Kommande år (2021) är bedömningen att vi minst skall fördubbla till 90 - 120 uthyrda system, då vi nu noterar att intresset för PolarCap® har varit stort och räknar samtidigt med att ett CE-märkt PolarCap® system kommer generera ökade intäkter, när vi inte längre hyr ut till självkostnadspris eller lägre för att insamla användarerfarenhet och referenser.

Styrelsen bedömer att bolaget har ett finansieringsbehov för att säkerställa den fortsatta driften de kommande 12 månaderna. Vår marknadsetablering i Europa kräver ytterligare finansiella medel för att stärka upp marknadsorganisationen och för inköp av PolarCap® System för installation hos kunder. PolarCools etableringstakt på olika marknader påverkas därför av det medförande resursbehovet. Av den anledningen undersöker PolarCools styrelse olika möjligheter för att säkerställa att bolaget har tillräckliga finansiella resurser för att stå starkt när vi nu går in i nästa fas, och bedömningen är att en lösning kommer uppnås.

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
--------------------------------------	------

Lund 2019-10-23

Styrelsen

Mats Forsman – Ordförande

Anders Hansson

Mats Pernhem

Iman Ziai

Matz Johansson – VD

För mer information

Matz Johansson – VD PolarCool AB (publ)

+46 - 731 45 14 93

E-mail: matz.johansson@polarcool.se

Finansiella rapporter

Resultaträkning	2019.07.01- 2019.09.30	2018.07.01- 2018.09.30	2019.01.01- 2019.09.30	2018.01.01- 2018.09.30	2018.01.01- 2018.12.31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	97 188	0	97 183	0	0
Övriga rörelseintäkter	362 674	5 776	722 413	5 965	6 670
Summa rörelseintäkter	459 862	5 776	819 596	5 965	6 670
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-38 777	0	-38 779	0	0
Övriga externa kostnader	-1 052 334	-271 948	-2 901 094	-293 569	-880 705
Personalkostnader	-660 661	-430 501	-1 894 284	-639 502	-1 250 813
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-55 909	0	-98 041	0	-70 159
Övriga rörelsekostnader	-14 130	-6 513	-29 411	-6 513	-6 549
Summa rörelsekostnader	-1 821 811	-708 963	-4 961 610	-939 583	-2 208 226
Rörelseresultat	-1 361 948	-703 186	-4 142 014	-933 618	-2 201 555
Finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-255	-4	-585	-4	-95
Summa finansiella poster	-255	-4	-585	-4	-95
Resultat efter finansiella poster	-1 362 203	-703 190	-4 142 599	-933 622	-2 201 651
Resultat före skatt	-1 362 203	-703 190	-4 142 599	-933 622	-2 201 651
Skatter					
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 362 203	-703 190	-4 142 599	-933 622	-2 201 651
Antal aktier vid periodens slut	2 689 912	2 249 527	2 689 912	2 249 527	2 689 912
Medelantal aktier under perioden	2 689 912	690 481	2 689 912	689 139	794 609
Resultat per aktie	-0,51	-1,02	-1,54	-1,35	-2,77

Balansräkning	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 863 910	6 268 881	6 497 614
Summa immateriella anläggningstillgångar	6 863 910	6 268 881	6 497 614
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	982 309	0	293 228
Summa materiella anläggningstillgångar	982 309	0	293 228
Summa anläggningstillgångar	7 846 220	6 268 881	6 790 842
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	35 640	348 794	0
Summa varulager m.m.	35 640	348 794	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	468 821	0	0
Övriga fordringar	29 683	597 728	72 488
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126 432	45 503	132 833
Summa kortfristiga fordringar	624 936	643 231	205 321
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1 872 584	242 483	6 936 628
Summa kassa och bank	1 872 584	242 483	6 936 628
Summa omsättningstillgångar	2 533 160	1 234 507	7 141 949
Summa tillgångar	10 379 380	7 503 388	13 932 791

Balansräkning	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	598 646	500 000	598 646
Fond för utvecklingsutgifter	6 863 910	6 268 881	6 497 614
Summa bundet eget kapital	7 462 557	6 768 881	7 096 261
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	13 465 930	0	13 465 930
Balanserat resultat	-8 116 939	-5 335 259	-5 548 992
Periodens resultat	-4 142 599	-933 622	-2 201 651
Summa fritt eget kapital	1 206 392	-6 268 881	5 715 287
Summa eget kapital	8 668 949	500 000	12 811 548
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	763 825	360 054	685 783
Skulder till koncernföretag	0	6 272 603	0
Övriga skulder	235 160	110 034	126 949
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	711 446	260 696	308 511
Summa kortfristiga skulder	1 710 430	7 003 388	1 121 243
Summa eget kapital och skulder	10 379 380	7 503 388	13 932 791

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