



INBJUDAN TILL ATT TECKNA AKTIER

FÖRETRÄDESEMISSION 2023

PolarCool AB / 559095-6784



Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "PolarCool" avses PolarCool AB med organisationsnummer 559095-6784. Med "BrainCool" avses BrainCool AB (publ) med organisationsnummer 556813-5957. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på PolarCools huvudkontor samt på Bolagets hemsida (www.polarcool.se). Memorandumet kan även nås via Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för detta memorandum. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Styrelsens försäkran

Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Spotlight

PolarCool är noterat på Spotlight. Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights vid var tid gällande regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Dokumentet har granskats och godkänts av Spotlight. Godkännandet innebär inte någon garanti från marknadsplatsen om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Tvist

Tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Innehållsförteckning

Om memorandumet	2
Risikfaktorer	4
PolarCool i korthet	8
VD Erik Andersson har ordet	9
Motiv till erbjudandet	11
Inbjudan till teckning av aktier	13
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	14
Om medicinsk kylning.....	15
Om PolarCool AB.....	17
Marknadsöversikt	24
Mer om verksamheten.....	28
Styrelse och ledande befattningshavare	34
Finansiell information	37
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	43
Aktiekapital	45
Legala frågor och övrig information	47
Ägarförhållanden	50
Villkor och anvisningar.....	51
Bolagsordning.....	56
Ordlista	58
Tillgängliga handlingar.....	59

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 var registrerade som aktieägare i PolarCool AB äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar högst 12 292 767 aktier, motsvarande cirka 7,4 MSEK.
Teckningskurs	0,60 SEK per aktie.
Avstämningsdag	Avstämningsdag är den 15 februari 2023. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 februari 2023. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 14 februari 2023.
Teckningstid	17 februari – 3 mars 2023.
Värdering (pre-money)	Cirka 7,4 MSEK. Pre-money-värderingen baseras på teckningskursen.
Handel med BTA	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 17 februari 2023 och beräknas pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av mars 2023.
Handel med teckningsrätter	Kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 17 februari – 28 februari 2023.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,6 MSEK och garantiteckning om totalt cirka 6,0 MSEK, totalt motsvarande cirka 90 % procent av emissionsvolymen.

ÖVRIGT

Ticker (aktie)	POLAR
ISIN-kod för aktie	SE0012570422
ISIN-kod för teckningsrätt	SE0019764523
ISIN-kod för BTA	SE0019764531

Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PolarCool. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av PolarCools tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget enligt skalan låg, medium eller hög. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Kort historik

PolarCool bildades vid slutet av 2016 och har nu startat etableringen av Bolagets produkt PolarCap® System på den europeiska marknaden. Responsen hos användarna har varit positiv, men Bolagets försäljningspotential kan vara svår att utvärdera vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. PolarCools produkt representerar en relativt ny behandlingsmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden att få ett genomslag. Det finns en risk för att produktacceptansen bland användare, det vill säga idrottsutövare och idrottsläkare, tar längre tid än förväntat eller helt uteblir. Begränsad eller utebliven acceptans kan negativt komma att påverka Bolagets möjligheter att sälja produkten på olika geografiska marknader och därigenom påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffa som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Biverkningar

PolarCools produkt PolarCap® System är en icke-invasiv behandlingsmetod. Det föreligger därför en risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med PolarCools produkter drabbas av biverkningar. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Finansieringsbehov och kapital

PolarCools kassaflöde förväntas att vara fortsatt negativt till dess att PolarCool lyckas öka försäljningen. PolarCool kommer även fortsättningsvis att behöva kapital för utveckling samt i syfte att genomföra kliniska studier med sina produkter i den takt och omfattning som Bolaget anser är i Bolagets och dess aktieägares intressen. Både omfattningen och tidpunkten för PolarCools framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland

kostnader för pågående och framtida kliniska studier och resultatet från dessa studier, såväl som möjligheten att ingå samarbets- eller utlicensieringsavtal och marknadsmottagandet av nya produkter. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Produktion

Det finns en risk att PolarCool inte kan tillgodose en tillräckligt hög kvalitet i produktion av medicinteknisk utrustning, till en rimlig kostnad vid varje given tidpunkt. Detta kan inverka på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina produkter i regulatoriska studier vilket också skulle kunna påverka försäljningen. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Regulatoriska godkännanden

PolarCools förutsättningar att nå framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att vidmakthålla marknadsgodkännande inom EU samt erhålla marknadsgodkännande i USA. Det finns risk för att sådana godkännanden inte erhålls eller fördröjs på viktiga marknader. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Marknad och marknadsacceptans

PolarCool verkar för närvarande på marknaden för idrottsmedicin och planerar framgent att inkludera marknaden för akutmedicin för trafikskador samt även inkludera rehabilitering för bägge ovanstående patientgrupper. Det kan inte uteslutas att marknaderna inte kommer motsvara Bolagets förväntningar. Detta kan innebära förseningar och

kostnadsökningar för PolarCool. Det finns vidare en risk att Bolagets produkter inte erhåller marknadsacceptans bland branschorganisationer. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Marknadstillväxt

PolarCool planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att vidga sin verksamhet i nya länder och dels inom nya idrotter. De länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. Bolaget avser även att vidga sin verksamhet inom nya affärsområden. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Nya områden utanför idrott ökar marknadspotentialen men kräver även nya resurser. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Leverantörer/tillverkare

PolarCool har ingått avtal med leverantörer gällande PolarCap® System och den pågående produktutvecklingen kan leda till nya samarbeten med framtida potentiella leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets befintliga och/eller framtida potentiella leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att PolarCools leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Det föreligger risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare finns risk att PolarCool behöver lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde för PolarCool. Emittenten bedömer

sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Nyckelpersoner och medarbetare

PolarCools nyckelpersoner har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för PolarCools verksamhet och resultat. Det finns risk att Bolaget behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket kan bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det finns risk att PolarCool inte kan skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det föreligger risk att PolarCools konkurrenter, genom att nyttja sådan informationsspridning, vidareutvecklar sina produkter och att PolarCool därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Konkurrenter

PolarCool fokuserar på projekt inom områden där konkurrensen inom varje projekts marknad kan vara stor. PolarCap är skyddat av patent och mönsterskydd. Risken finns att konkurrerande metoder eller produkter är mer effektiva, säkrare eller billigare än de som PolarCool har utvecklat. Det kan inte heller uteslutas att konkurrenter har eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än PolarCool och därför ha bättre förutsättningar inom t.ex. forskning och utveckling och i relationer till tillståndsgivande myndigheter. Detta skulle kunna innebära att konkurrenter till Bolaget kan utveckla konkurrerande produkter snabbare än PolarCool. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Forskning och utveckling

PolarCool bedriver, och förväntas bedriva ytterligare, kliniska studier för befintliga och nya produkter. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade varpå nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader, till följd av försenade lanseringar eller helt uteblivna marknadsgodkännanden av Bolagets

produkter. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Kommersialisering av projekt och samverkan

Möjligheten att ingå kommersialiseringsavtal genom exempelvis samarbeten eller utlicensiering av rättigheter till tredje part är bland annat beroende av PolarCools trovärdighet som en potentiell partner och kvaliteten på Bolagets produkter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Potentiella samarbetspartners kan vidare för att ingå avtal ställa krav på att kompletterande studier utförs på Bolagets produkter, vilket kan innebära förseningar och fördyringar för Bolaget. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Immateriella rättigheter

Det finns en risk att PolarCool kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar som licensieras till PolarCool inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent som licensieras till PolarCool inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd mot PolarCools konkurrenter. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets licensierade patent. Vidare kan osäkerhet relaterad till patent, patentansökningar eller i övrigt gällande immateriella rättigheter ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att ta en potentiell produkt till marknaden, inleda samarbeten beträffande den omtvistade produkten samt på Bolagets förmåga att kunna anskaffa kapital. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Tvister, anspråk, utredningar och processer

PolarCool kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. PolarCools framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Politisk risk

Bolaget påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Covid-19

Idrottsmarknaden påverkades mycket av Covid-19-pandemin. Bolaget ser dock en låg risk att nya virusvarianter utvecklas som innebär nya nedstängningar. Detta skulle i så fall medföra att PolarCools verksamhet och utveckling påverkas negativt och kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande intjäningsförmåga och målsättningar senareläggs. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Osäkerheter i omvärlden

Kriget i Ukraina och de konsekvenser det får på omvärlden i form bland annat ökad osäkerhet, ökad inflation, ökade energipriser och negativa konsekvenser på den finansiella marknaden kan påverka PolarCools möjligheter till expansiv marknadsetablering och kapitalisering av verksamheten. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktieförsäljning från nuvarande huvudägare

Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i PolarCool. Således finns det risk att nuvarande huvudägare avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från huvudägare kan komma att medföra att aktiekursen påverkas negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika marknadsplatser. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det risk att teckningsgraden kan komma att påverkas negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett

antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"). Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de parter som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma kan komma att påverka emissionsutfallet negativt. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

Marknadsplats

PolarCools aktie är noterad på Spotlight, som är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelverk, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medium

Utdelning

Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos PolarCool och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk för att Bolaget inte kommer att kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om någon utdelning. Bolaget har inte för avsikt att lämna någon utdelning i närtid. Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

PolarCool i korthet

Varje år drabbas miljontals idrottare av hjärnskakning eller upprepat våld mot huvudet. De som drabbas riskerar sin framtida idrottskarriär, lång frånvaro, andra problem såsom huvudvärk, ljud- och ljuskänslighet, illamående samt ibland kroniska besvär. Ofta krävs det en lång rehabiliteringsperiod innan en drabbad idrottare kan återgå till full kapacitet igen. Upprepade hjärnskakningar kan till och med leda till allvarliga och långvariga konsekvenser såsom ökad risk för Alzheimers sjukdom och CTE (Chronic Traumatic Encephalopathy)¹.

Vid fysisk aktivitet är kroppstemperaturen förhöjd upp till 38,5–40°C vilket leder till ett ökat energibehov, metabolism, i hjärnan. Att aggressivt bekämpa förhöjd hjärntemperatur har visat sig minska många negativa konsekvenser av hjärnskada i samband med förhöjd hjärntemperatur². För varje grads sänkning av hjärnans temperatur minskar hjärnans energibehov av med cirka 7 %³. Varje hjärnskakning leder till en "metabol kris", där det förhöjda energibehovet innebär ökad risk för värre skada och långsiktig kognitiv störning, än om skadan uppkom vid normal hjärntemperatur⁴.

PolarCool är ett medicintekniskt bolag baserat i Lund. Bolagets CE-märkta produkt, PolarCap® System, är utvecklat för att användas, i direkt anslutning till skadetillfället, som akut behandlingsmetod vid hjärnskakningar och upprepade huvudkollisioner. Syftet är att snabbt men kontrollerat sänka den förhöjda hjärntemperaturen som en fysisk aktivitet medför. Bolagets vision är att kontrollerad kylning av huvudskador inom idrott- och fritidsverksamhet ska bli en standardbehandling för att begränsa hjärnskador inom olika former av kontakt- och kampsport. Bolaget ser även fortsatt stor potential för PolarCap System inom verksamhetsområdet whiplashskador. Produkten är tänkt att användas i det akuta skedet där behandlingsalternativen idag är mycket begränsade, men där kostnaderna, enbart i Sverige årligen beräknas till över 4 MDSEK⁵. Bolaget har i sitt utvecklingsarbete tagit fram en ny prototyp för denna behandling, WhipCool, där en klinisk studie är tänkt att genomföras.

Att kyla ned kroppen är en etablerad organskyddande behandling efter till exempel hjärtstillestånd och vid akut syrebrist hos spädbarn inom neonatal vård. Medicinsk kylning utvärderas även inom exempelvis stroke, oral mukositis, migrän och neuropati. Framför allt vid förhöjd kropps- och därmed hjärntemperatur, hypertermi, är behandling med medicinsk kylning vedertagen på patienter som drabbas av hjärnskador. Att behandla med PolarCap System i direkt anslutning till skada lämpar sig därför väl då idrottare generellt är varma vid skadetillfället. Djurstudier visar att en förhöjd kropps- och därmed hjärntemperatur i anknytning till mild traumatisk hjärnskada (mTBI) ger både större skada, area- och volymmässigt, och mer celldöd. Vidare har även djurstudier konstaterat att kylning som behandlingsmetod, direkt efter trauma mot hjärnan, leder till bättre kognitiv återhämtning jämfört med fall där kylning inte tillämpats⁶. Kliniska studier från USA har påvisat positiva effekter av användandet av selektiv kylning vid hjärnskakningar. Både ökat blodflöde och förbättrade funktioner såsom minne, reaktionstid och balans kunde konstateras. Studierna genomfördes på individer som drabbats av hjärnskakning och erhållit kylbehandling 5±2 dagar efter skada⁷.

PolarCap® System har utvärderats i en 5-årig klinisk studie med 19 medverkande lag från Svenska Hockeyligan (SHL) och HockeyAllsvenskan under fem säsonger. Studien blev nyligen publicerad i den ledande tidskriften *Journal of Neurotrauma* där resultaten för samtliga uppmätta parametrar visade på signifikanta fördelar för de som kylbehandlats. Bland annat framkom att lag som kylt sina spelare i genomsnitt sparar 59 dagars frånvaro för spelare som drabbats av hjärnskakning, jämfört ett lag som inte kylt.

¹ Guskiewicz, K. M., Marshall, S. W., Bailes, J., McCrea, M., Cantu, R. C., Randolph, C., & Jordan, B. D. (2005). Association between recurrent concussion and late-life cognitive impairment in retired professional football players. *Neurosurgery*, 57(4), 719-726; discussion 719-726.

² Coris, E. E., Mehra, S., Walz, S. M., Duncanson, R., Jennings, J., Nugent, D., . . . Pascasio, M. (2009). Gastrointestinal temperature trends in football linemen during physical exertion under heat stress. *South Med J*, 102(6), 569-574. doi:10.1097/SMJ.0b013e3181a4f389

³ Walter, A., Finelli, K., Bai, X., Johnson, B., Neuberger, T., Seidenberg, P., . . . Slobounov, S. (2018). Neurobiological effect of selective brain cooling after concussive injury. *Brain Imaging Behav*, 12(3), 891-900. Retrieved from <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28712093>. doi:10.1007/s11682-017-9755-2

⁴ Giza, C. C., & Hovda, D. A. (2014). The new neurometabolic cascade of concussion. *Neurosurgery*, 75 Suppl 4, S24-33. Retrieved from <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/25232881>. doi:10.1227/NEU.0000000000000505

⁵ Krockdoka som testar whiplashskyddet för kvinnor - Trafikverket

⁶ Titus, D. J., Furores, C., Atkins, C. M., & Dietrich, W. D. (2015). Emergence of cognitive deficits after mild traumatic brain injury due to hyperthermia. *Exp Neurol*, 263, 254-262

⁷ Walter, A., Finelli, K., Bai, X., Johnson, B., Neuberger, T., Seidenberg, P., . . . Slobounov, S. (2018). Neurobiological effect of selective brain cooling after concussive injury. *Brain Imaging Behav*, 12(3), 891-900. Retrieved from <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28712093>. doi:10.1007/s11682-017-9755-2

VD Erik Andersson har ordet

Under 2022 har PolarCool gjort flera viktiga framsteg. Vi har fortsatt kommersialiseringen av PolarCap® System i fler marknader och länder och fått flera nya avtal på plats. Under hösten nåddes en avgörande milstolpe när den välrenommerade tidskriften, Journal of Neurotrauma, publicerade en artikel som redovisar de övertygande kliniska effekter som PolarCap System har vid behandling av hjärnskakning inom ishockeyn. I vårt arbete med att etablera produkten på den europeiska marknaden ser vi att den kliniska evidensen är central, och ofta direkt avgörande för att en klubb eller organisation ska välja att ingå avtal. Med den medicinska evidensen som grund kan vi nu också konkret visa på de ekonomiska vinsterna av att använda produkten och stärka vår dialog med såväl de medicinska beslutsfattarna som ekonomiskt ansvariga i klubbarna. Det är ett mycket viktigt framsteg.



Vi ser nu fram emot att:

- Genomföra en bredare marknads lansering av PolarCap System, dels på våra befintliga marknader och inom våra prioriterade idrotter, men även på nya marknader såsom Nordamerika, Australien och Nya Zeeland.
- Skala upp försäljningsorganisationen.
- Arbeta för en möjlig uppföljande studie inom professionell rugby där dialoger först med några av de största rugbyorganisationerna i världen.
- Fortsätta arbetet för ett De Novo-godkännande i USA med indikation för behandling av hjärnskakning.
- Påbörja en klinisk studie i samarbete med Karolinska institutet inom området akutvård av whiplash samt värdera möjligheterna till rehabstudier för att utvärdera användning av PolarCap inom akutsjukvården.

Idrottsrelaterade hjärnskador är ett område som fortsatt ses som ett betydande hot mot aktivt idrottande. Inom bland annat ishockey är problemet välkänt, men under senare tid har det uppmärksammats alltmer inom andra sporter såsom rugby, fotboll och handboll. Senast under fotbolls-VM i Qatar var hjärnskakningar ett ämne som belystes när ett antal spelare drabbades av misstänkta men även konstaterade hjärnskakningar, däribland en spelare i det walesiska herrlandslaget. Tack vare det etablerade samarbetet mellan PolarCool och Wales landslag kunde spelaren snabbt behandlas efter incidenten med hjälp av PolarCap System som de var utrustade med. Samtidigt kvarstår hjärnskakningsproblematiken i och med att resterande lag inte hade tillgång till en snabb och effektiv behandlingsmetod.

De robusta resultaten från den 5-åriga kliniska studien inom ishockey, ser jag självfallet som väldigt positiva ur ett spelarperspektiv, framför allt den minskade risken för långtidsfrånvaro. Eftersom jag själv drabbats av just detta, är jag väl medveten om vad det innebär personligen, men också för familj, närstående och vänner. Att hälsan är det viktigaste vi har tror jag alla kan skriva under på. En minskad risk att behöva lida av långsiktiga konsekvenser till följd av hjärnskakningar, är något som samtliga idrottare som drabbas kommer kunna dra stor nytta av.

Baserat på evidensen kring hur PolarCap kan minska långtidsfrånvaron bland spelare, kan vi nu tydligt visa för potentiella kunder att en investering i PolarCap System också är lönsam ur ett ekonomiskt perspektiv. Exempelvis visar beräkningar på att en klubb i Svenska Hockeyligan (SHL), årligen sparar 59 dagars frånvaro om de tillhandahåller behandling med PolarCap System till sina drabbade spelare. Om man tillägger att den genomsnittliga månadslönen i SHL är över 100 TSEK, kan man se att detta innebär en betydande kostnadsbesparing för klubbarna.

Det finns idag ingen kliniskt bevisad behandlingsmetod på marknaden vid sidan av PolarCap System. Det innebär att vi har ett mycket värdefullt försprång gentemot kommande konkurrenter. PolarCool har i över 5-års tid arbetat systematiskt med den kliniska utvärderingen av produkten för att etablera evidens för behandlingens effekt. Jag är stolt över att vi nu med en marknadsgodkänd produkt, CE-märkt för både sjukvård och hemsjukvård, kan förbättra villkoren för dagens- och morgondagens idrottare.

Vi har en standardiserad och utprovad behandlingsmetod, avsedd för att minska hjärnskador och neurodegenerativa störningar, och därmed förkorta återhämtningstiden för individen. Vår attraktiva affärsmodell med uthyrning av produkten i två- till treårsperioder innebär återkommande intäktsflöde. Kombinerat med kommande engångsprodukter, är ökad intjäning och lönsamhet säkerställd när antalet installerade system accelereras.

Även om PolarCap System visat sig särskilt effektiv för sportrelaterade hjärnskakningar, som fortsatt kommer att vara vårt fokusområde, ser vi också ytterligare spännande affärsområden för produkten. Inte minst inom rehabilitering. Både äldre och nyare studier från USA har visat på gynnsamma effekter, även i senare skeden efter skadan. Vi ser framför oss att rehabilitering kommer vara ett område där PolarCap System kommer att kliniskt utvärderas. Gällande klinisk utvärdering, ser jag också med spänning fram emot att få slutföra arbetet med den delvis EU-finansierade biomarkörsstudien inom boxning. Studien genomförs i nära samarbete med Lunds universitet. Ambitionen är att både etablera PolarCap System som en akut standardbehandling för individer som drabbas av hjärnskakningar eller upprepade huvudsmällor, men också som ett rehabiliteringsverktyg.

I syfte att gå in i nästa fas med en bredare lansering av en marknadsgodkänd produkt för EU och EES, genomför vi nu en företrädesemission om cirka 4,0 MSEK. Kapitalet som vi tillförs är avsett att framför allt finansiera ökad marknadsaktivitet och bredare lansering av PolarCap System för de prioriterade sporterna inom EU. Parallellt kommer arbetet med det långsiktiga målet, att göra PolarCap System till en standardiserad behandlingsmetod att fortsätta. PolarCool för bland annat diskussioner med några av de största rugbyorganisationerna i världen; World Rugby, brittiska Rugby Football Union (RFU) och franska Top 14 om en uppföljande studie inom proffsionell rugby i och med deras tydliga intresse för vår behandlingsmetod. Vid ett positivt utfall av en sådan studie ser vi en möjlighet att organisationerna kan ställa hårdare krav på att medicinsk kylning tillhandahålls vid matcher och träning. Enbart på den brittiska och franska marknaden finns det över 5 000 registrerade rugbyklubbar.

Under 2023 avser vi även att introducera PolarCap System på den australiensiska marknaden. Vi redan är i dialog med en distributör och har ett godkänt PolarCap system på plats för utvärdering. De australienska tillsynsmyndigheterna har godkänt systemet för utvärdering.

Vidare avser vi att fortsätta arbetet med framtagandet av nya kostnadseffektiva engångsprodukter, samt även intensifiera arbetet med att erhålla ett starkare De Novo-godkännande i USA. Produkten är även tänkt att utvärderas inom trafik- och whiplashskador för akutvård, samt inom segmentet rehabilitering för patientgrupper inom både idrott och trafikskador.

Tillsammans med Bolagets mycket erfarna styrelse, ser jag verkligen fram emot att driva PolarCool framåt. Med den publicerade 5-årsstudien i ryggen, en synnerligen viktig målstolpe för bolaget, är tiden nu verkligen inne för en ny kliniskt utvärderad behandlingsmetod för hjärnskador att ta plats. Sammanfattningsvis, är jag mycket nöjd med de framsteg som vi gjort under de senaste åren. Vi har etablerat en mycket stabil grund för att växa växa verksamheten, öka försäljningen och skapa ett långsiktigt lönsamt företag.

Jag välkomnar er att följa med på resan,

Erik Andersson
VD, PolarCool AB

Motiv till erbjudandet

Bakgrund

PolarCool har utvecklat produkten PolarCap® System, en portabel medicinteknisk utrustning avsedd att användas i det akuta skedet när en hjärnskakning inträffar i samband med en idrott. Fysisk aktivitet leder till förhöjd kroppstemperatur och genom selektiv kylning av hals och huvud kan temperaturen i hjärnan sänkas snabbare, vilket påverkar rehabiliteringsprocessen positivt.

Idrottsutövare som drabbas av hjärnskakning eller upprepade huvudsmällor har en förhöjd risk och är mer sårbara för hjärnskador, detta på grund av hjärnans temperaturökning vid idrottande. Bolaget har sedan 2017 investerat cirka 30 MSEK på idévalidering, marknadsundersökning, utveckling och klinisk validering av PolarCap® System, "freedom to operate-analyser" relaterade till patent och CE-märkning. Intresset för PolarCap® System är stort. En framgångsrik implementering och studier inom den Svenska Hockeyligan (SHL), har visat på lösningens kommersiella och tekniska genomförbarhet, men också på de sportliga och ekonomiska fördelarna med produkten. I oktober 2022 nådde Bolaget en viktig milstolpe som ger ytterligare evidens för effekten av behandlingen. En 5-årig klinisk studie från Lunds universitet fokuserad på effekten av akut behandling av hjärnskakning med PolarCap® System publicerades i den väl ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma. I studien konstaterades signifikanta positiva effekter efter behandling med PolarCap® System.

PolarCap® System är sedan 2020 CE-märkt (marknadsgodkännande) för hemsjukvårds- och idrottsmarknaden i EU. Produkten har erhållit stark klinisk evidens för att tidig kylbehandling av hjärnskakningar inom idrott har tydliga medicinska och hälsoekonomiska fördelar och snabbare leder till återgång till spel. Bolaget har under de senaste åren upplevt försäljningsframgångar på flera europeiska nyckelmarknader. PolarCools primära fokus framåt är att skala upp marknadsetableringen i Europa.

Parallellt arbetar Bolaget för att erhålla marknadsgodkännande i USA, där möjligheterna till att erhålla ett starkare godkännande, ett så kallat De Novo-godkännande, ökat under året med det positiva kliniska resultatet från den 5-åriga studien. Något som kommer att placeras stort fokus vid tillsammans med regulatoriska förberedelser för en kommande lansering på den amerikanska marknaden. Utöver arbetet gällande marknadsstrategi krävs också att produktionen är godkänd för leveranser till USA. Därför har PolarCool slutit ett produktionsavtal med OIM Sweden AB att implementera Quality System Regulation (QSR). Det motsvarar FDA's regulatoriska krav på medicintekniska produkter som är avsedda att säljas på den amerikanska marknaden.

PolarCools långsiktiga målsättning är att göra kylbehandling med PolarCap® System till en given behandlingsmetod för de miljontals idrottare som årligen drabbas av hjärnskador. Bolaget har påbörjat sin resa dit och är i dialog med några av de största rugbyorganisationerna i världen; World Rugby, Rugby Football Union (RFU), United Rugby Championship (URC) och Top 14 i Frankrike om en potentiell 1-årig uppföljningsstudie inom rugby. Givet ett positivt utfall är förhoppningen att organisationerna kommer att ställa hårdare krav på klubbarna att tillhandahålla medicinsk kylning vid matcher och träning.

Internationellt sett är intresset för PolarCap® System stort. Under det gångna året har bolaget haft flera strategiska genombrott, och PolarCap® System används numera i sju europeiska nyckelmarknader och inom fyra prioriterade sporter, ishockey, rugby, fotboll och handboll. Gemensamt för dessa är en hög hjärnskakningsfrekvensen. Bolagets primära fokus har varit att initialt teckna avtal med toppklubbar inom dessa sporter. I nästa steg är målsättningen att erhålla ligalösningar likt den som Bolaget har i SHL idag. Den långsiktiga ambitionen är därefter att även nå ut bredare till de lägre divisionerna inom de olika sporterna.

Liga-avtalet med SHL och de positiva resultatet från den kliniska studien stärker PolarCools position inom internationell ishockey. Bolaget ser även stor potential i den internationella rugby-marknaden. Rugby är en stor sport med många spelare i såväl Storbritannien som Frankrike men också i övriga världen, inte minst i Australien. Idag har PolarCool flera strategiska avtal med professionella rugbyklubbar i både Storbritannien och Frankrike. Under 2023 avser vi även att introducera PolarCap® System på den australiensiska marknaden där vi är i dialog med en distributör. Vi har även redan ett godkänt PolarCap system på plats för utvärdering som är godkänd av tillsynsmyndigheter.

Företrädesemission

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. PolarCool genomför därför en nyemission om cirka 7,4 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. Motivet för företrädesemissionen är att, förutom den löpande verksamheten, finansiera nästa fas i en fortsatt lansering av den marknadsgodkända produkten PolarCap® System inom EU och EES. Fokus kommer att ligga på marknadslansering genom att dels förstärka säljorganisationen, dels möjliggöra en snabbare expansion på den europeiska marknaden samt förbereda för kommande lansering i USA och Australien. Vidare avser även emissionen att stärka PolarCools finansiella position inför kliniska studier, exempelvis en eventuell uppföljningsstudie tillsammans med RFU i Storbritannien. Därutöver är företrädesemissionen även avsedd att finansiera den avslutande processen i arbetet med att erhålla MDR-certifiering för bolagets egna kvalitetssystem (QMS). Dessutom avser bolaget använda medlen till fortsatt vidareutveckling av produkten, både för akutvård av trafikskador/whiplash och för rehabilitering. Emissionsvolymen uppgår till som högst cirka 7,4 MSEK inklusive emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK (varav garantikostnader uppgår till cirka 1,0 MSEK). Med nettofinansieringen om totalt cirka 5,8 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Emissionslikvidens användande

- Marknads- och försäljningsaktiviteter för PolarCap® System inom EU – cirka 40 %
- Klinisk produktutveckling – cirka 20 %
- Arbete med att erhålla De Novo FDA-godkännande för PolarCap® System i USA – cirka 20 %
- Kliniska studier med PolarCap® System - cirka 10%
- Kostnader i den löpande verksamheten – cirka 10 %

Eventuell riktad nyemission villkorad av bolagsstämmans föregående beslut

Om företrädesemissionen blir fulltecknad utan att totala garantibeloppet enligt garantiåtagandena utnyttjats tillfullo för teckning av aktier av garanterna och i syfte att kunna erlagga del av garantiersättning i form av nyemitterade aktier avser styrelsen att besluta om en eller fler riktade emissioner omfattande totalt högst 8 000 000 aktier. Den riktade emissionen kommer finansiera en snabbare etablering på den Europeiska marknaden samt förberedande arbetet för introduktion på den amerikanska marknaden (USA) samt inom trafikskador. Teckningskursen ska uppgå till 0,60 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen. Emissionen kan tillföra Bolaget ytterligare emissionslikvid om högst 4,8 MSEK. Emissionen kommer att riktas till de personer som ingått garantiförbindelser i företrädesemissionen i den utsträckning garantibeloppet enligt garantiåtagandena inte utnyttjats tillfullo för teckning av aktier i företrädesemissionen och för att kunna erlagga garantiersättning i form av nyemitterade aktier.

Styrelsens beslut om riktad(e) emission(er) enligt ovan förutsätter att bolagsstämman först beslutat att ändra gränserna för aktiekapital och antal aktier i Bolagets bolagsordning samt att lämna nytt bemyndigande till styrelsen att besluta om riktad(e) emission(er). En extra bolagsstämma kommer hållas den 13 mars 2023, kort efter att utfallet i företrädesemissionen offentliggjorts.

Framtida kapitalbehov

I det fall företrädesemissionen av aktier som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kommer att finansiera verksamheten fram till break-even för den europeiska marknaden. Storleken på det framtida kapitalbehovet är dock i dagsläget svårbedömt givet att det är avhängigt en mängd olika faktorer såsom den rådande situation i världen, energikrisen och det pågående kriget i Ukraina. Satsningen i USA kommer också att vara resurskrävande och kapitalbehovet kommer delvis att bero på marknadsetableringen i Europa. Sammantaget kan PolarCools framtida kapitalbehov komma att påverkas av en utvidgning till nya marknadssegment. Ovanstående kan medföra såväl kostnader för strategiska värdebyggande insatser som oförutsedda merkostnader till följd av exempelvis förseningar.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under perioden 2023-01-11 till 2023-02-07 med en procentuell rabatt om cirka 34 procent mot den genomsnittliga omsättningsviktade kursen under denna period.

Inbjudan till teckning av aktier

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i PolarCool AB den 8 februari 2023 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 5 maj 2022, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 12 292 767 aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 2 735 783,63389 SEK, från 2 735 783,63389 SEK till 5 471 567,26778 SEK och antalet aktier kommer att öka med 12 292 767 aktier från 12 292 767 aktier till 24 585 543 aktier. Fulltecknad nyemission tillför PolarCool cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,6 MSEK (inkl. garantiersättning som utgör 1,0 MSEK). Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i nyemissionen.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till teckning av aktier i PolarCool till en kurs om 0,60 SEK per aktie.

Ansvariga personer

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, 15 februari 2023

Styrelsen i PolarCool AB

Gustaf Frihtz
Håkan Samuelsson
Mats Forssman
Pär Carmonius
Erik Andersson

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
VD

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Fulltecknad företrädesemission tillför PolarCool cirka 7,4 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 6,6 MSEK, vilket motsvarar cirka 90 procent av den totala emissionsvolymen. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 0,6 MSEK (cirka 8 procent) och garantiåtaganden motsvarar cirka 6 MSEK (cirka 82 procent). Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts den 7 februari 2023. Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningen om totalt cirka 0,6 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "*Risikfaktorer*" under rubriken "*Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda*" för vidare information.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Gustaf Frithz	50 000	0,7
Mats Forsman	85 000	1,1
Österman & Co	25 000	0,3
Erik Andersson	100 000	1,4
Jimmie Ericsson	50 000	0,7
Eva Redhe	250 000	3,4

GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 6 MSEK, motsvarande cirka 82 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under februari 2023 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 17 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 1,0 MSEK. Cirka 0,7 MSEK av garantiersättningen erläggs kontant och resterande cirka 0,3 MSEK erläggs i form av nyemitterade aktier förutsatt att den extra bolagsstämman den 13 mars 2023 lämnar erforderligt bemyndigande till styrelsen därom. Garanterna har därutöver möjlighet att teckna aktier i Bolaget motsvarande den andel av garantibeloppet som inte tas i anspråk enligt i företrädesemissionen i en efterföljande riktad emission förutsatt att den extra bolagsstämman den 13 mars 2023 lämnar erforderligt bemyndigande till styrelsen därom. Den riktade emissionen kan komma att tillföra Bolaget högst 4,8 MSEK genom emission av högst 8 000 000 aktier till en teckningskurs om 0,60 kronor (motsvarande teckningskursen i företrädesemissionen).

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "*Risikfaktorer*" under rubriken "*Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda*".

Garantiåtagare	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Anders Wikström	500 000	6,8
Filippa Lindström	500 000	6,8
Eva Redhe	500 000	6,8
Söder Holding AB	400 000	5,4
Exsultat AB	250 000	3,4
Bjørn Bratlie AS	150 000	2,0
Torsten Hansson	100 000	1,4
Wobblers Invest	150 000	2,0
Österman & Co	50 000	0,7
Råsunda Förvaltning	1 650 000	22,4
Capano AB	1 800 000	24,4

Om medicinsk kylning

VETENSKAPLIG BAKGRUND

En hjärnskakning är ett kraftigt slag mot huvudet som medför att hjärnan slår mot kraniet. Slaget kan medföra dubbel skada eftersom hjärnan sätts i rörelse och kan slå i kraniet på två ställen. Hjärnskakningen orsakar sträckning i hjärnans nervceller och blodkärlen kan brista. Hjärnans funktioner kopplas tillfälligt bort, på engelska uttryckt som "temporary loss of brain function". Dessutom påverkar hjärnskakningen hjärnans biokemiska processer och dödar nervceller, så kallad celledstruktion. Hjärnskakning är den vanligaste formen av mild traumatisk hjärnskada (mTBI) och varje år inträffar flera miljoner sportrelaterade hjärnskakningar över hela världen.

Idrottsrelaterad hjärnskakning är vanligt förekommande inom kontaktsporter som ishockey, fotboll, rugby och handboll. Förekomsten av hjärnskakningar har ökat inom många sporter, inklusive ishockey⁸, vilket lett till ett akut behov av effektiva behandlingar. Majoriteten av hjärnskakningarna inom idrott leder till relativt kortlivade symtom och de flesta idrottare återgår till spel inom ett par veckor⁹. Emellertid har cirka 15-20 % av hjärnskakningsdrabbade idrottare en långvarig återhämtning, upp till 30 % i ishockey¹⁰. En del av idrottarna drabbas även av ihållande symtom, från vilka vissa aldrig återhämtar sig helt¹¹. Dessutom har upprepade idrottsrelaterade hjärnskakningar associerats med depression, en för tidig debut av Alzheimers sjukdom och potentiellt kronisk traumatisk encefalopati¹².

Det som gör idrottsrelaterade hjärnskakningar unika, är det faktum att idrottare har förhöjd kropps- och därmed hjärntemperatur¹³ vid tillfället för skadan. Något som beror på att kroppens och hjärnans temperatur är starkt korrelerade. Studier har även visat på att hjärnans temperatur dessutom är lite högre än övriga kroppens. Förhöjd hjärntemperatur, så kallad hypertermi, leder till ett ökat blodflöde, ökat energibehov samt ökat syrebehov¹⁴. Vid en förhöjd fysisk aktivitet ökar också den cerebrala metabolismen och användandet av syre, vilket leder till att den cerebrala värmeproduktionen ökar¹⁵. För varje grads sänkning av hjärnans temperatur minskar hjärnans ämnesomsättning, metabolismen, med cirka 6-10 %. Det är också väl studerat att en hjärnskakning leder till en metabol kris, där det i hjärnan uppstår ett ökat energibehov samt ett minskat blodflöde. Dessa fysiologiska skeenden har kopplats till post-commotionella besvär såsom ökad känslighet för nytt hjärntrauma och kognitiva störningar.

När en idrottare drabbas av en hjärnskakning, definierad som en mild TBI (mTBI), kan förhöjd hjärntemperatur leda till en mer omfattande hjärnskada¹⁶. Ishockeyspelare har exempelvis visat förhöjd kroppstemperatur under spel¹⁷ medan kroppstemperaturer som närmar sig 40°C har observerats i kontaktsporter¹⁸. Djurstudier har visat att en relativt liten ökning i kroppstemperatur (39°C) i kombination med hjärnskakning, innebär en signifikant förvärrad biologisk skada jämfört med om skadan uppkom vid normal kroppstemperatur (37°C)¹⁹. En uppföljningsstudie har också visat att förhöjd kroppstemperatur vid skadetillfället resulterade i signifikanta negativa kognitiva långtidseffekter jämfört med om skadan uppkom vid normal temperatur. Anmärkningsvärt var att man i samma studie kunde konstatera att snabb nedkylning inom 15 minuter efter att skadan inträffade, minskade den fysiologiska skadan utan att medföra signifikanta kognitiva symtom.

Resultatet som observerats i experimentella studier bekräftar begreppet "ju tidigare – desto bättre", vilket förstärker incitamentet för akut behandling av hjärnskakningar med snabb kontrollerad kylning. Syftet med behandlingen är att sänka det på grund av idrottande ökade energibehovet i det akuta skedet, som den förhöjda kropps- och därmed hjärntemperatur innebär.

⁸ (Pauelsen, Nyberg, Tegner, & Tegner, 2017; Zuckerman et al., 2015)

⁹ (McCrea et al., 2013; P. McCrory et al., 2017)

¹⁰ (Benson, Meeuwisse, Rizos, Kang, & Burke, 2011; Hiploylee et al., 2017; Tuominen, Stuart, Aubry, Kannus, & Parkkari, 2015)

¹¹ (Guskiewicz et al., 2005; Hiploylee et al., 2017)

¹² (Guskiewicz et al., 2005; Iverson et al., 2012; Zuckerman et al., 2015)

¹³ (Chelder, Krause, Seegmiller, & Starkey, 2010)

¹⁴ (Carlsson, Hägerdal, & Siesjö, 1976)

¹⁵ Williamson et al 1999][Kochanek PM, Jackson TC 2015][Madsen PL et al 1993]

¹⁶ (Batchelder et al., 2010; Kiyatkin, 2010; Sakurai, Atkins, Alonso, Bramlett, & Dietrich, 2012)

¹⁷ (Batchelder, Krause, Seegmiller, & Starkey, 2010)

¹⁸ (Coris et al., 2009).

¹⁹ (Sakurai, Atkins, Alonso, Bramlett, & Dietrich, 2012)

PolarCools studier inom hjärnskakning och hälsoekonomi

Lunds universitet påbörjade år 2016 en studie i samarbete Svenska Hockeyligan (SHL) och HockeyAllsvenskan, med syftet att utvärdera kontrollerad selektiv kylning av huvud och hals som akut behandlingsmetod vid hjärnskakning. Studiens syfte var att undersöka om kylbehandling i det akuta skedet efter skada kunde förbättra återhämtningen och därmed förkorta tiden det tar för en spelare att genomgå den obligatoriska rehabiliteringsprocessen. Denna process benämns som hjärntrappan är ett schema med en stegvis ökad belastning av hjärnan under rehabiliteringsperioden efter en hjärnskakning. Processen består av sex steg, där varje steg som kortats är 24h. Det första innebär full hjärnvila utan fysisk aktivitet, varvid efterkommande steg innebär stegvis ökad så kallad aerob träning, teknikträning utan kontakt. De sista stegen innebär full träning med kroppskontakt och sedan matchspel. Det finns ett antal grundläggande regler för varje steg som ger vägledning för träningsmängd och intensitet under rehabiliteringsperioden. Diagnosen hjärnskakning skulle ställas enligt de svenska riktlinjerna.

Det 5-åriga studien med titeln: "Shorter recovery time in concussed elite ice hockey players by early head-and-neck cooling - a clinical trial", blev under hösten accepterad och publicerat i den mycket ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma. Resultaten från studien visar att behandlade spelare återvänder till spel signifikant tidigare om de använde PolarCap System, samt visade en akut symtomlindring efter behandling. Resultaten inkluderar totalt 132 fall av bekräftade hjärnskakningar, varav 61 behandlades med PolarCap System. Det som kunde konstateras var:

- 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 genomgående högre bland icke-behandlade spelare vid alla uppmätta tider (7, 14, 28, 56, 100 dagar), $p < 0.05$. Exempelvis efter 4veckor var 25% av icke-behandlade spelare fortfarande frånvarande medan motsvarande siffra bland behandlade spelare var 3%.
- I kontrollgruppen hade 7 spelare frånvaro längre än 100 dagar, varav 5 inte hade återkommit efter 300 dagar. I gruppen som kylades hade ingen individ längre frånvaro än 31 dagar.
- Akut symtomlindring efter behandling, mätt med SCAT5 Symptom Severity Score (SSS), kunde också konstateras, SSSföre = 18 och SSSefter = 13.6 $p < 0.001$.
- Alla spelare i interventionsgruppen rapporterade att de skulle samtycka till framtida kylbehandling, om det anses nödvändigt.

Förutom de uppenbara positiva hälsoeffekterna för individen går det med detta resultat också att visa att användandet är ekonomiskt fördelaktigt. Noterbart är att andelen spelare med långtidsfrånvaron bland icke behandlade spelare överensstämmer med tidigare forskning.²⁰

Det kliniska resultatet från studien inom ishockey är central i PolarCools verksamhet i och med att effekten därmed bekräftats vetenskapligt. Förutom de numera fastställda hälsomässiga fördelarna, är studieresultatet viktigt med hänsyn till att förkortad frånvaro efter hjärnskakning skapar ekonomiska besparingar för utövare, idrottslag, samt försäkringsbolag. Resultatet visar att ett lag i SHL årligen minskar antalet frånvarodagar för spelare som drabbats av hjärnskakning med i genomsnitt 59 dagar, givet att de tillhandahållit PolarCap System under den femårsperiod som produkten utvärderats. Kostnadsbesparingen för en SHL-klubb, till följd av den kraftigt reducerade skadefrånvaron, prognostiseras till cirka 0,3 MSEK årligen. Prognosen utgår ifrån det publicerade resultatet från den 5-åriga studien som kompletterats med tillgänglig statistik vad gäller hjärnskakningsfrekvens och lönenivåer i SHL.

²⁰ (Benson, Meeuwisse, Rizos, Kang, & Burke, 2011; Hiploylee et al., 2017; Tuominen, Stuart, Aubry, Kannus, & Parkkari, 2015)

Om PolarCool AB

BAKGRUND

PolarCools resa initieras i slutet av 2015 när det medicintekniska bolaget BrainCool påbörjade en satsning inom idrottsmedicin, som utmynnade i en portabel hjärnkylningsprodukt ämnad att kyla hjärnskakningsdrabbade idrottare. Verksamheten inom idrottsmedicin ansågs ha enorm potential och betraktades som intressant ur ett samhällsperspektiv, men för att exploatera den stora affärsmöjligheten i en annan bransch beslutades att verksamheten behövdes delas ut till aktieägarna och drivas som ett självständigt bolag. I början av 2017 etablerades därför PolarCool AB, med avsikt att överta och driva verksamheten inom idrottsmedicin.

Idag är PolarCool ett medicinteknikbolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkten PolarCap® System som lindrar effekterna av hjärnskakning. Produkten är CE-märkt som ett Medical Device IIa enligt EU:s regelverk för medicintekniska produkter och har genom detta marknadsgodkännande att säljas inom EU. Förutom detta har produkten också marknadsgodkännande i Storbritannien och Schweiz. De primära kunderna är idrottsklubbar och anläggningar inom framförallt bolagets prioriterade marknader som är ishockey, rugby, fotboll och handboll.

Efter avknoppningen från BrainCool har det nära samarbetet fortsatt. Det har inneburit kostnadsbesparande synergier inom tekniska- och regulatoriska frågor, men framför allt att PolarCool kunnat sälja PolarCap® System under BrainCools kvalitetssystem. Ett nytt samarbete inleddes under 2022 med BrainCools dotterbolag CoolPrevent gällande patentet för PolarCap® Systems nya kostnadseffektiva headcap. Den nya headcapen kommer också vara viktig i vår ambition att vidareutveckla användandet inom de nya affärsområdena whiplash och rehab men även innebära förbättrade marginaler genom lägre produktionskostnad.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

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. Det finns även exempel där drabbade rugbyspelare lämnat in gemensamma stämningsansökningar på grund av de långvariga problem som hjärnskakningar medfört för dem som idrottare. Utöver mänskligt lidande, innebär problemen med hjärnskakningar en stor kostnad för klubbarna, idrottarna, men även för försäkringsbolagen som tvingas ersätta idrottarens inkomstbortfall. Tidningen Forbes har exempelvis kunnat konstatera, med hjälp av tillgänglig statistik gällande engelska Premier League, att frånvarokostnaden för en fotbollsspelare i den ligan motsvarar drygt 100 000 SEK, per dag²¹.

PolarCools affärsidé är att tillhandahålla Bolagets produkt, PolarCap® System, som möjliggör akut behandling för den drabbade genom selektiv ytkylning av huvud och hals. Behandlingen görs i direkt anslutning till skada på ett effektivt och kontrollerat sätt, med syftet att sänka den förhöjda temperaturen i hjärnan. Den förhöjda temperaturen beror på den fysiska aktivitet som idrottaren utfört, vilket gör idrottsrelaterade hjärnskakningar unika - och behandlingsbara. Behandling med PolarCap® System kan också användas vid upprepat våld mot huvudet, men Bolaget ser även potentiellt användande inom rehabiliteringsfasen efter skadan samt inom området trafikskador. Den akuta temperatursänkning som behandlingen innebär syftar till att minska de akuta skadeprocesserna, påskynda tillfrisknandet och därmed förkorta tiden till att idrottaren är symptomfri. Detta har tydligt påvisats i tidigare forskning samt framför allt i den publicerade fem-åriga kliniska studien av Lunds universitet i samarbete med Svenska Hockeyligan.

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

²¹<https://www.forbes.com/sites/bobbymcmahon/2019/08/22/report-shows-that-an-injury-to-a-premier-league-player-costs-on-average-350000/?sh=62cad134410e>

POLARCAP® SYSTEM

Bolagets produkt PolarCap® System består av en portabel CE-märkt kylvänhet (SmallCool) tillsammans med förbrukningsvaror i form av en patenterad headcap, ett isolerande hölje i neopren samt kylvätska. Headcapen består av två kylplattor i silikon som kopplas till kylvänheten och möjliggör kylning av kylvätskan ned till noll grader.

PolarCap® System kyler sedan huvudet och nackens blodkärl där processen kontrolleras av kylvänheten. Syftet är att snabbt men kontrollerat sänka hjärntemperaturen hos idrottare som ofta har förhöjd kropps- och därmed hjärntemperatur vid skadetillfället.



Forskning har visat att ishockeyspelare exempelvis kan ha cirka 39°C²², vilken med PolarCap® System effektivt kan sänkas ned till 36°C på cirka 45–60 minuter. Produkten har dokumenterade egenskaper, där den kontrollerade kylningen är särskilt väsentlig²³. En alltför kraftig kylning kan framkalla frossbrytningar (Eng. *Shivering*) vilken har motsatt negativ effekt. Detta särskiljer bland annat PolarCap® System från konkurrenternas lösningar. Vidare är behandlingen enkel att använda av icke-utbildad personal och den portabla kylvänheten har fördelen att den därmed kan göras tillgänglig i direkt anslutning till skadan. Detta möjliggör kort tid till behandlingsstart, något som i studier gällande andra typer av hjärnskador visat sig vara en avgörande faktor gällande behandlingens effekt. Kylvänheten kräver ingen annan service än påfyllnad av kylvätska samt en årlig genomgång.

Marknadsgodkännande

PolarCap® System är CE-märkt för både sjukhus och hemsjukvård. Bolaget har därmed en högkvalitativ produkt som även är godkänd för användning utanför sjukhus, såsom idrottsmiljö. Detta är PolarCap® System ensamt om på marknaden och är något som Bolagets konkurrenter för närvarande saknar. Genom detta marknadsgodkännande har PolarCool passerat en väsentlig milstolpe, som är startpunkten för en bredare lansering inom idrotten inom EU. Bolaget är också i process med att erhålla certifiering för eget kvalitetssystem enligt EU:s nya direktiv, Medical Device Regulation (MDR), där en tidsplan erhöles under hösten från Intertek. Detta är ett betydande framsteg för bolaget som också innebär ett stort försprång jämfört potentiella konkurrenter.

PolarCool har lämnat in en ansökan om godkännande från FDA på den amerikanska marknaden under 2021. Resultaten från den numera publicerade 5-åriga kliniska studien med PolarCap® System har också inneburit att PolarCool under hösten 2022 valt att arbeta mot ett De Novo godkännande från FDA för den amerikanska marknaden. En De Novo ansökan är ett tillvägagångssätt där det inte finns ett etablerat produktalternativ tillgängligt på marknaden och innebär att PolarCap® System blir en s.k. first-mover och möjliggör även för försäkringsersättning, s.k. reimbursement. Marknadsgodkännande från FDA är ett krav för att kunna sälja medicintekniska produkter på USA-marknaden. Viktiga kundgrupper för PolarCool i USA är bland annat idrottslag och utövare inom college- och universitetssegmenten.

AFFÄRSMODELL

PolarCools affärsmodell bygger på att hyra ut den portabla CE-märkta kylvänheten i två- till treårsperioder. Därutöver tillkommer övriga delar (headcap, kylvätska och neoprenhölje) som förbrukningsvaror. Dessa köps av kunderna vilket innebär en ökad rörlig intäkt och lönsamhet för varje uthyrt kylsystem och som ökar i takt

²² Batchelder, B. C., Krause, B. A., Seegmiller, J. G., & Starkey, C. A. (2010). Gastrointestinal temperature increases and hypohydration exists after collegiate men's ice hockey participation. *J Strength and Conditioning Research*, 24(1), 68-73.

²³ [Selective head-neck cooling after concussion shortens return-to-play in ice hockey players | Concussion \(futuremedicine.com\)](#)

med en större installerad bas. Det är styrelsens bedömning att med årsvis betalning av förskottshyra och försäljning av förbrukningsvaror kunna nå break-even under 2023.

Med den stärkta kliniska evidensen och därmed ökade medicinska acceptansen för PolarCap® System, bedömer styrelsen att Bolaget under slutet av 2023 kommer ha 100-150 system på den europeiska marknaden. Bedömningen är att antalet uthyrda system i Europa därefter årligen kommer att dubblas. PolarCool äger idag 75 kylbehandlingssystem där drygt hälften är aktiverade hos betalande kunder. Resterande system i lager utgör en omedelbar leveranskapacitet för Bolaget. Ett kylbehandlingssystem har ett ungefärligt uthyrningsvärde på 0,3 MSEK över en 5-årsperiod

Under 2023 är målsättningen även att en ny, mer kostnadseffektiv headcap, ska vara redo för lansering vilket ytterligare förbättrar PolarCools affärsmodell genom lägre produktionskostnad. Den nya headcapen kommer också att vara viktig när Bolaget avser att vidareutveckla användandet även inom de nya affärsområdena whiplash och rehab.

MÅLGRUPP OCH MARKNADSSTRATEGI

Målgrupper

Den potentiella marknaden för PolarCap® System utgörs av idrottslag och organisationer, universitet och enskilda idrottare. Bolaget har tidigare genomfört en omfattande kartläggning av potentiella målgrupper. Den geografiska utsikten och idrottsgrenar framgår nedan.

Bolaget har i den inledande etableringsfasen för PolarCap® System primärt fokuserat på toppligor och klubbar i Europa inom ishockey, rugby, fotboll och handboll där frekvensen av hjärnskakningar är hög. Detta kommer att förbli oförändrat i och med de framgångar som erhållits inom de prioriterade segmentet. Bolaget bedömer att den fortsatta potentialen är stor. I takt med att allt fler lag börjat använda PolarCap® System och uppmärksamheten från den 5-åriga publikationen ökar ser Bolaget goda möjligheter för en accelererande försäljning i närtid. Parallellt med att produkten etableras i de högre divisionerna är ambitionen att arbeta för ligalösningar samt även bredare kundbas i de lägre divisionerna.

PolarCool ser också möjligheter att på sikt bredda marknaden till fler kontakt-, kamp- och kollisionssporter där hjärnskakningar och upprepade huvudkollisioner är vanligt förekommande, till exempel amerikansk fotboll. Även sporter som boxning, "Mixed martial arts" (MMA), thaiboxning, kickboxning och ridsport är idrotter som kommer att ingå i PolarCools framtida marknadssegment där Bolaget har ett pågående kliniskt program, finansierat av EU, inom kampsport i samarbete med Lunds universitet.

Marknadsstrategi

PolarCools ambition är att etablera en stark installerad bas i Europa för att vara både produktions- och marknadsmässigt redo att inleda försäljningen vid ett marknadsgodkännande i USA.

Styrelsen bedömer att det finns flera sätt att nå slutkunden. Primärt marknadsförs PolarCap® System direkt till aktuella klubbar, organisationer och teamen bakom idrottarna. Därtill finns möjligheten att bearbeta ligor, centrala organisationer och idrottsförbund på respektive marknad.

En viktig komponent i marknadsföringsstrategin är att bearbeta de medicinska teamen i klubbarna och övergripande nationella och internationella organisationer samt olika medicinska kommittéer. Det görs i syfte att erhålla medicinsk acceptans, vilket är en viktig förutsättning för att genomföra en affär. Det robusta resultatet från den publicerade studien har väsentligt underlättat att nå medicinsk acceptans för PolarCap® System.

Vid sidan av medicinsk acceptans är den ekonomiska kalkylen för klubbarna väsentlig. PolarCool kan med stöd av den publicerade studien också kan visa att en investering i PolarCap® System gynnar klubbar ekonomiskt. Kalkyler finns framtagna som visar på de ekonomiska besparingar som SHL-klubbar har gjort genom att tillhandahålla PolarCap® System till sina spelare under den 5-åriga studieperioden.

STATISTICS FROM STUDY WITH *SHL*

POLARCAP® SYSTEM TEAMS

Total number of days absence due to concussions was **43 days** on average for a team per season

NON TREATMENT TEAMS

Total number of days absence due to concussions was **102 days** on average for a team per season

59 DAYS SAVED

Bild A. Visar antalet frånvarodagor pga hjärnskakningar som en klubb som tillhandahållit PolarCap® System årligen sparar.

Resultaten visar att ett lag som kylt skadade spelare i snitt sparar 59 dagars frånvaro för spelare som drabbats av hjärnskakning, jämfört med ett lag som inte kylt sina skadade spelare, se bild A. Resultatet från studien går att använda tillsammans med tillgänglig hjärnskakningsstatistik gällande frekvens per lag och år samt genomsnittlig lönenivå för hockeyspelare i SHL och övriga normala lönekostnader för arbetsgivare (sociala avgifter och pension) har sedan en sammanlagd besparingskalkyl kunnat göras, se sidan 25-26 i detta memorandum.

Marknadsorganisation

Den fortsatta marknadsetableringen av PolarCap® System kommer att stärkas med den kliniska evidensen som finns tillgänglig från den publicerade femåriga studien i bolagets kortsiktiga mål att bli lönsamt.

Marknadsbearbetning drivs av PolarCools säljorganisation där bolagets strategi består av ett agentupplägg där olika säljagenter ges möjlighet att sälja på bestämda marknader. Bolaget har sedan en övergripande säljansvarig som förutom att driva försäljning själv även bistår och koordinerar aktiviteterna bland de olika agenterna. Den viktiga skandinaviska marknaden bearbetas direkt från den svenska organisationen med en account executive baserad i Lund.

PolarCools marknadschef kommer fortsatt ha en nyckelroll i den internationella expansionen bolaget står inför. I rollen ingår att säkra partnerskap i de prioriterade segmenten och marknaderna där marknadschefen även kommer att ha ett övergripande ansvar för företagets säljagenter som idag opererar på olika marknader.

PRESENT & FUTURE SPORTS MARKETS



Bild B. Nuvarande och framtida marknadssegment för PolarCool och bolagets produkt PolarCap® System.

MÅLSÄTTNINGAR OCH VÄGEN FRAMÅT

PolarCools primära geografiska marknad är Europa. Målsättningen är att PolarCap® System ska bli en given behandling vid hjärnskakningar och fokus kommer i ett första steg fortsättningsvis att ligga på Europas högsta idrottsligor, primärt inom rugby, fotboll, ishockey och handboll. Primärt fokus är ledande klubbar i de olika ligorna. Insatser kommer därefter att göras mot lag på lägre nivåer.

PolarCools långsiktiga mål är att behandling med PolarCap® System ska bli en standardbehandling när hjärnskakning uppstår inom idrotten, och inom hårt skadedrabbade sporter som exempelvis rugby ett krav att klubbarna kan tillhandahålla vid träning och match. Med anledning av detta kommer Bolaget att intensifiera de pågående dialogerna om en uppföljningstudie med de största internationella idrottsorganisationerna. Bolaget ser framförallt möjligheter till att genomföra detta primärt i Europa och i ett senare skede i USA.

Parallellt med den europeiska marknadsetableringen arbetar PolarCool med att förbereda introduktionen av produkten på den nordamerikanska marknaden. Vid ett FDA-godkännande kommer PolarCool att gå in på den nordamerikanska marknaden med fokus på ishockey, amerikansk fotboll och fotboll. I USA ser Bolaget stora möjligheter till samarbetet med BrainCool och dess dotterbolag CoolPrevent gällande distribution och eftermarknad.

Bolaget avser även att introducera PolarCap® System på den australiensiska marknaden under 2023 där dialoger redan pågår med distributör och ett av myndigheterna godkänt testsystem är på plats.

Bolaget avser även att vidareutveckla nuvarande affärsmodell genom den pågående utvecklingen av nya headcapen tillsammans med BrainCools dotterbolag CoolPrevent. En stor fördel med den nya lösningen för PolarCool, är förutom förbättrat funktionalitet, även att produktionskostnaden per enhet blir avsevärt lägre jämfört med den nuvarande lösningen. Något som kommer att bli viktigt, inte minst inom det nya marknadsområdet rehab som innebär upprepade behandlingar. Bild B visar nuvarande och framtida marknadssegment för PolarCool och bolagets produkt PolarCap® System.

ÖVRIGA MARKNADER

Användningen av PolarCap® System väntas vidgas, bland annat inom följande områden:

Whiplash och rehabilitering

PolarCool avser att utveckla Bolaget inom verksamhetsområdet hypotermibehandling som behandlingsmetod för whiplashskador, där det idag finns ett stort behov eftersom behandlingsalternativen är mycket begränsade. Bolagets målsättning är att CE-märka en produkt för akut behandling av whiplash samt att, i ett nära samarbete med ledande forskare, inleda en studie inom området på svenska universitetssjukhus. En applikation, CoolWhip, har tagits fram där målsättningen är att påbörja en klinisk studie inom akutvård under första halvan av 2023. Projektet har resulterat i en framtagen prototyp att ansluta till PolarCap® System, med den skillnaden att en större del av nacke och hals kommer att täckas. Applikationen är integrerad i en nackstabiliserande väst för ytterligare patientsäkerhet. Under första halvan av 2023 avser PolarCool inleda en klinisk utvärdering inom området whiplash med syfte att etablera produktkonceptet inom trafikskador och rehabilitering, vilket Bolaget fortsatt ser som ett område med stor potential. PolarCool har under hösten 2022 lämnat in en ansökan till Kamprads stiftelse för finansiering av detta projekt. Beslut väntas under första kvartalet 2023.

Genom att snabbt kyla den inflammatoriska processen är syftet att minska både de kort- och långsiktiga skadorna. Produkten kommer att tillföra något unikt och ser i dag ut att vara den enda liknande produkten på marknaden som kan sättas in i ett akut skede. En framgångsrik produkt skulle enligt Bolagets bedömning inte bara kunna minska lidandet hos de drabbade patienterna, utan även bidra till den samhällsekonomiska vinsten. Whiplashrelaterade skador uppskattas enbart i USA kosta samhället 25 miljarder USD årligen²⁴. Vidare bedömer styrelsen att den starka kliniska evidens som är utvecklad för idrottsskador inom ishockey kommer att påskynda acceptansen inom whiplashområdet. Detta eftersom symptombilden för huvudskador inom idrott och whiplashskador är liknande.

Förutom det redan påbörjade området inom trafikskador, indikerar tillgängliga data att rehab-kylning, så sent som åtta dagar efter skadan kan vara gynnsam vid huvudskador såsom hjärnskakningar. Resultaten pekar därmed mot möjliga positiva effekter även vid behandling senare än i det akuta skedet. Bolaget ser därför stor potential i att även använda PolarCap® System i samband med rehabilitering. En möjlighet som ter sig än mer gynnsam efter det faktum att American Medical Association (AMA) i juni utfärdade en första CPT kod för behandling av hjärnskakningar. Detta kan ses som en tydlig indikation om stöd för att etablera kylbehandling som behandlingsmetod inom området. Bakgrunden är en studie från USA där ungdomar mellan 12-17 år behandlats för skadan i ett senare skede än det akuta²⁵. Resultatet visar på gynnsamma effekter, vilket tillsammans med den unga åldern för de behandlade, öppnar för ytterligare ett marknadssegment med stor potential.

Komfort och prestationskylning

Förutom PolarCools nuvarande verksamhetsområde inom idrottssegmentet och det nya området trafikskador, ser Bolaget även på sikt framtida utvecklingspotential inom komfort- och prestationskylning. Det finns framför allt möjligheter inom exempelvis mästerskap i varma länder, som utsätter deltagare för stora ansträngningar²⁶. Här kan komfortkylning i pauser potentiellt ge goda effekter på prestationsförmågan. Affärsområdet kommer inte vara prioriterat av Bolaget, även om man i framtiden ser det som intressant för utvärdering. I dagsläget avses inga materiella investeringar eller kostnader att läggas på dessa projekt mer än affärsutveckling av styrelse och VD.

OPERATIVA MÅLSÄTTNINGAR

PolarCools långsiktiga målsättning med PolarCap® System är att den portabla produkten ska finnas tillgänglig bland idrottsklubbar, idrottsorganisationer och atleter - jämförbart med hjärtstartare som placeras ut i en rad olika miljöer. I och med framgångarna både i Sverige och internationellt, noterar bolaget ett ökat intresse för

²⁴Comparing 2 Whiplash Grading Systems to Predict Clinical Outcomes: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4913120/#bb0005>

²⁵Congeni et al, Preliminary Safety and Efficacy of Head and Neck Cooling Therapy After Concussion in Adolescent Athletes: A Randomized Pilot Trial; [PUBLICATION Preliminary Safety and Efficacy of Head and Neck.98904.pdf](https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/348904/)

²⁶ Tyler, C.J., Sunderland, C., & Cheung, S.S. (2013). The effect of cooling prior to and during Exercise on Exercise performance and capacity in the heat: A meta-analysis, British Journal of Sports Medicine, 49(1).

produkten och därmed goda möjligheter för accelererad marknadsetablering med ökad försäljning och intäkter som följd. Framför allt ser Bolaget att den erhållna publikationen får den installerade kundbasen att växa vilket leder till att fler lag och ligor uppmärksammar denna möjlighet till behandling av hjärnskakningar.

Bolaget har också som mål att slutföra arbetet med den nytvecklade headcapen som kommer att vara konkurrenskraftig inom nuvarande segment, men även passa väl in i området rehab. Vidare är Bolagets målsättning att antalet nya utthyrd system kommer att öka och i slutet av 2023 uppgå till cirka 100-150 stycken. Intäkterna från 150 system beräknas täcka företagets kostnadsbas med nuvarande verksamhet. Bolaget räknar med erhålla FDA-godkännande under året vilket i sådana fall kommer att innebära en satsning på USA och därmed ökade kostnader. Nedan presenteras PolarCools målsättningar för de kommande verksamhetsåren:

2023

- Expandera internationell försäljning med huvudfokus på Europa.
- Förstärka säljorganisationen med försäljningsagenter.
- Erhålla godkänt kvalitetssystem (QMS) enligt ISO 13485 i enighet med MDR-regelverket (EU Medical Device Regulation).
- Lansera en ny kostnadseffektiv headcap.
- Initiera klinisk feasibility-studie i Sverige för Whiplash.
- Erhålla FDA-godkännande för PolarCap® System i USA.
- Inleda försäljning i USA.
- Erhålla marknadsgodkännande för Australien och Nya Zeeland.
- Påbörja försäljning i Australien och Nya Zeeland.
- Påbörja en uppföljningsstudie för PolarCap® System med stöd av någon av de större idrottsorganisationerna.

2024

- Bredare marknadsetablering av PolarCap® System i USA och Kanada.
- Marknadsgodkännande för ny headcap redo för försäljning.
- Marknadsgodkännande av en produkt för akutvård av whiplash-skador inom EU.

Marknadsöversikt

INTRODUKTION

Marknaden för PolarCap System och liknande produkter är ännu outvecklad, men har en stor potential. Det går att dra paralleller med utvecklingen av marknaden för hjärtstartare eftersom de, liksom PolarCap System, placeras i olika offentliga miljöer för omedelbar akut behandling. I jämförelse med PolarCools produkt så har hjärtstartare visserligen en bredare marknad, eftersom de även placeras i andra miljöer såsom flygplatser, kontor och arbetsplatser. I stället fokuserar PolarCool på miljöer där hjärnskakningsfrekvensen är hög, som i exempelvis olika typer av idrottsarenor. I USA sker det cirka 3,8 miljoner hjärnskakningar per år²⁷. Därutöver finns ett stort mörkertal av upprepade mindre behandlingsbara smällar. Tack vare att produkten är mycket användarvänlig så kan hantering dessutom utföras av icke-sjukvårdsutbildade personer. Det innebär att även mindre klubbar på lägre nivåer, som inte alltid har medicinsk personal på plats, också är potentiella kunder. Noterbart är att PolarCap System, i motsats till hjärtstartare, även genererar försäljning av förbrukningsvaror såsom headcap.

IDROTTSSEGMENTET

Bild A visar ett urval av de klubbar och organisationer verksamma inom Bolagets främsta målgrupper som ingått avtal med PolarCool. Det primära försäljningsfokuset kommer fortsatt att ligga på de högsta ligorna inom fotboll, rugby, ishockey och handboll. Förhoppningen är att den publicerade 5-årsstudien ska fortsätta öka acceptansen för PolarCap® System bland idrottsmedicinska beslutsfattare, och därigenom medföra en accelererad marknadsetablering i takt med att vetskapen om produkten ökar.

PolarCools primära kundsegment är sporter med förhöjd hjärnskakningsfrekvens. De primära kunderna är professionella toppklubbar, organisationer och arenor i de största ligorna i Europa. Bild C illustrerar antalet lag tillhörande de högsta divisionerna inom de prioriterade sporterna som Bolaget ser som potentiella användare i Europa. Dessa lag ingår i ett första steg av den bredare Europeiska marknadsetableringen av PolarCap® System. I handboll (817), fotboll (1634) och ishockey (421) är både dam- och herrlag inkluderade medan i rugby avser siffrorna endast herrlag. Sammanlagt finns enbart inom dessa fyra sporter nästan 3000 potentiella kunder. Försäljningspotentialen är dock betydligt större. Ett positivt utfall av en uppföljningsstudie inom rugby kan potentiellt innebära att organisationerna kan ställa hårdare krav på att medicinsk kylning tillhandahålls vid matcher och träning. Enbart på den brittiska och franska rugbymarknaden finns över 5 000 registrerade klubbar.

²⁷ Management of Concussion and Mild Traumatic Brain Injury: A Synthesis of Practice Guidelines - ScienceDirect
[CDC Online Newsroom - Press Release - CDC Announces Updated Information to help Physicians Recognize and Manage Concussions Early](#)



Bild C. Ett urval av de kunder som redan idag använder PolarCap System bland PolarCool's prioriterade marknadssegment. Bilden visar även på antalet potentiella kunder i Bolagets idag prioriterade segment i Europa.

Sammantaget är den europeiska marknaden mycket stor, se bild D. Inom de sporter som PolarCool fokuserar på, finns även ett betydande antal kvinnliga idrottare. Där anses behovet vara särskilt stort eftersom forskning pekar på att kvinnor är särskilt utsatta för hjärnskakning²⁸.

Bolaget har också för avsikt att under 2023 påbörja marknadsetableringen utanför Europa, där Australien, Nya Zeeland, Kanada, och framför allt USA ses som marknader med stor potential. Här skiljer sig Australien åt från Kanada, Nya Zeeland och USA då ett marknadsgodkännande där bedöms vara enklare att erhålla. PolarCool har med anledning av detta redan inlett en process gällande lämplig distributör för Australien, något som är ett krav för att erhålla ett marknadsgodkännande där.

²⁸ Arbogast, K. (2018). Concussions in Female Athletes: Higher Rates and Harder Recovery, Children's Hospital of Philadelphia Research Institute – Center for Injury Research and Prevention, Available online: <https://injury.research.chop.edu/blog/posts/concussions-female-athletes-higher-rates-and-harder-recovery#.X1X3GudxeUj>



Bild D. Antalet registrerade utövare inom olika sporter.

SPORTSLIGT OCH EKONOMISKT FÖRDELAKTIGT

Problematiken med hjärnskakningar är välkänd inom PolarCools prioriterade segment, framför allt inom rugby där antalet hjärnskakningar per säsong är högst enligt bolagets marknadsundersökningar.

Professionella lag och ligor är speciellt intressanta eftersom behandlingen med PolarCap System genererar tydliga hälsoekonomiska fördelar där. I en artikel från Forbes²⁹ har det exempelvis uppskattats att frånvarokostnaden för en engelsk Premier League klubb i genomsnitt är cirka £11 000 per dag och spelare³⁰. De kliniska effekterna av behandlingen medför därmed stora ekonomiska kostnadsbesparingar för klubbarna.

Bolaget ser exemplet ovan som applicerbart på alla högre ligor inom professionell idrott. Med grund i den publicerade 5-årsstudien, gällande vad behandlingen inneburit för en klubb i SHL, tillsammans med statistik gällande hjärnskakningsfrekvens och lönenivåer, har en sammanlagd besparingskalkyl kunnat genomföras. En ishockeyklubb i SHL sparar i genomsnitt årligen cirka 300 KSEK om de tillhandahållit PolarCap System till drabbade spelare³¹. Detta går även att applicera på andra sporter och ligor i Europa, se bild E.

²⁹ <https://www.forbes.com/sites/bobbycmahon/2019/08/22/report-shows-that-an-injury-to-a-premier-league-player-costs-on-average-350000/?sh=3902e0b1410e>

³⁰ [Report Estimates The Cost Of Injuries To Premier League Players At \\$267M \(forbes.com\)](#)

³¹ [Scientific Evidence](#) samt lönestatistik från SHL



Bild E. Årlig uppskattad kostnadsbesparing för lag i olika europeiska toppligor vid behandling med PolarCap System.

POTENTIELLA NYA MARKNADER

Bolaget ser även nya marknadssegment och användningsområden för PolarCap System. I USA har det publicerats ett antal studier som indikerar att kylbehandling av hjärnskakningar även ett antal dagar efter skadan är gynnsamt.^{32,33,34} Resultaten från studierna öppnar därmed upp en potentiellt ännu större marknad för produkten, eftersom behandling skulle kunna ske även i rehabiliteringsfasen. Detta skulle innebära en avsevärd ökning av antalet behandlingar per klubb och per säsong. Således ser styrelsen kylning i rehabiliteringssyfte som ytterligare en marknad med stor potential. Bolaget avser därför att påbörja kliniska studier inom området i Europa alternativt USA under 2023.

Bolagets strategi gällande ett De Novo godkännande för den amerikanska marknaden möjliggör också potentiell försäkringsersättning, s.k. reimbursement för behandling. American Medical Association utfärdade nyligen en första CPT kod för kylbehandling av hjärnskakning. PolarCool ser detta som en tydlig indikation om att det finns ett stöd för att etablera behandlingsmetoden inom området. Samtidigt krävs också CPT koden för att en behandling ska kunna erhålla reimbursement.

Styrelsen ser även potential inom så kallad komfortkylning. Framför allt mästerskap i varma länder utsätter deltagare för stora ansträngningar, här kan komfortkylning i pauser potentiellt ge goda effekter på prestationsförmågan. Vidare är Whiplash ett marknadssegment som delvis överlappar mTBI. I USA uppskattas det att 3 miljoner whiplash-skador inträffar årligen och kostnaden för detta uppskattas till 25MRD USD³⁵. Målgruppen inom segmentet för whiplashskador utgörs främst av akutsjukhus. Bara i USA finns cirka 6 000 sjukhus med akutsjukvård och i Europa är antalet ännu större.

KONKURRENTER

³² Engelhard D, Hofer P, Annaheim S. Evaluation of the effect of cooling strategies on recovery after surgical intervention. *BMJ Open Sport & Exercise Medicine* 2019;5:e000527. doi:10.1136/bmjsem-2019-000527

³³ Walter et al, Neurobiological effect of selective brain cooling after concussive injury. *Brain Imaging and Behavior* (2018) 12:891–900. DOI 10.1007/s11682-017-9755-2

³⁴ Joseph Congeni et al. Preliminary Safety and Efficacy of Head and Neck Cooling Therapy After Concussion in Adolescent Athletes: A Randomized Pilot Trial. (*Clin J Sport Med* 2021;00:1–7)

³⁵ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4913120/>

I nuläget finns vid sidan av PolarCap System ingen etablerad produkt för behandling av hjärnskakning eller upprepat våld mot huvudet. Däremot finns det framför allt tre aktörer som är verksamma inom kylning i idrottssegmentet. I jämförelse med konkurrenterna, erbjuder PolarCool en kraftfull, kontrollerad och därmed säker kylning, utan risk för så kallade frossbrytningar. Vidare kan det konstateras att konkurrenterna saknar både CE-märkning för ändamålet och den kliniska evidensen inom PolarCools kundsegment, vilket enligt styrelsens bedömning, skapar en stark inträdesbarriär.

Pro2Cool

TecTraum har utvecklat ett kylsystem som går under namnet The Pro2Cool®, en produkt som likt PolarCap System kyler huvud och nacke. Pro2Cool är också bärbart och avsett att förbättra prestanda och påskynda återhämtning. Systemet består av två kylband som kyler en mindre del av huvudet samt halsen. I kylbanden cirkuleras kall kylvätska från en mobil kylenhet. Produkten har erhållit FDA-designated Breakthrough Device för post-concussion terapi och riktar sig till barn, ungdomar samt rehabilitering och således inte i det akuta skedet, där PolarCool har sitt primära fokus. Pro2Cool kan vid godkännande inom rehabsegmentet ses som en framtida "predicator", vilket i framtiden skulle underlätta för ett 510(k) godkännande för PolarCap System inom samma segment.

Game Ready

Game Ready marknadsförs av CoolSystems Inc som utvecklar kyl- och kompressionssystem med tillhörande applikationer för hela kroppen. Produkterna är avsedda för smärtlindring, återhämtning från operationer eller andra former av rehabilitering. Systemet kan även hantera kontrollerbar värme och snabb kontrastbehandling (växla mellan värme och kyla).

Bolagets produkt Med4 Elite™ integrerar kyl-, värme-, kontrast- och kompressionsbehandlingar. Produkten är avsedd för att behandla postkirurgiska och akuta skador för att minska ödem, svullnad och smärta där kyla och kompression används. Produkten är även avsedd för att behandla posttraumatiska och postkirurgiska och medicinska och/eller kirurgiska tillstånd för vilka lokaliserad värmebehandling används. Bolaget har även en portabel produkt, GRPro 2.1 Cold Compression Therapy Unit, för kylning och kompression av olika delar av kroppen.

Game Ready är en etablerad produkt för kylning inom idrottsmedicin, men är i första hand inte en konkurrent inom PolarCools marknadssegment som är huvudtrauma.

Ampac Enterprises, Inc.

Catalyst/Cryohelmet är en portabel kylhätta med integrerade kylförpackningar som kyls ned i frys över natten. Produkten är tillverkad av UltraCool™-tyg och ett isolerande neoprenhölje. Cryohelmet marknadsförs främst som behandlingsmetod mot migrän, värmestress samt för att främja god sömn. Dessutom marknadsförs produkten som ett medel för att höja prestation och återhämtning inom idrotten.

PolarCools produkt skiljer sig mot Cryohelmet eftersom PolarCap® System tillämpar en kontrollerad och cirkulerande kylning.

Sammantaget ser PolarCool att etableringsframgångarna i Europa, tillsammans med den robusta publicerade evidensen, innebär starka konkurrensfördelar gentemot nuvarande och kommande konkurrenter. Både vad gäller det primära kundsegmentet, men även på lägre liga-nivåer.

Mer om verksamheten

Koncernförhållande och aktieinnehav

PolarCool har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget innehar inte aktier i något bolag.

Bolagsinformation

Företagsnamn:	PolarCool AB
Handelsbeteckning:	POLAR
Säte och hemvist:	Lunds kommun, Skåne län
Organisationsnummer:	559095-6784
Datum för bolagsbildning:	2016-12-08
Datum när bolag startade sin verksamhet:	2017-01-02
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	Medicon Village, 223 81 Lund
Telefon:	+46 (0) 73-860 57 00
Hemsida:	www.polarcool.se
Språk för bolagskommunikation:	Svenska och engelska
LEI-kod	549300810BGW37GN1096
CFI-kod	ESVUFR
FISN-kod	POLARCOOL/SH

Väsentliga avtal

Sedan utgången av den 31 januari 2020 har PolarCool två väsentliga avtal. En beskrivning av avtalen framgår nedan.

Samarbetsavtal

PolarCool har ett samarbetsavtal med BrainCool inom kvalitetsområdet. Genom avtalet kommer PolarCools kvalitetsarbete att stödjas. Detta omfattar också den pågående FDA processen för Bolagets produkt, PolarCap® System, en så de Novoansökan för den kliniska indikationen "concussion".

Användning av PolarCap® inom svensk ishockey fortsätter att växa där Bolaget under hösten fortsatt etablera produkten på den inhemska marknaden men också i andra europeiska toppligor. Bolaget har redan ett ligaavtal med SHL som innebär att PolarCap® System fortsättningsvis kommer finnas tillgängligt på samtliga arenor. Samarbetet bekräftar att PolarCap® System som akut kylmetod och att behandlingen nu blir alltmer etablerad för att reducera skador vid hjärnskakningar.

PolarCool har under 2022 fortsatt processen mot att erhålla ett certifikat för sitt egna kvalitetssystem QMS (Quality Management System, ISO 13 485), för godkännande inom det nya MDR-regelverket (EU Medical Device Regulation). Bolaget har nu tilldelats en slot och tidsplan för att auditeras för att erhålla godkännande, vilket är planerat att ske under andra kvartalet 2023. Bolagets produkt, PolarCap® System, är därför för närvarande CE-märkt under BrainCools kvalitetssystem. Upplägget har möjliggjort att PolarCool har kunnat erhålla marknadsgodkännande av produkten inom EU/ESS mycket snabbare än annars möjligt och därmed kunnat påbörja försäljning. Produkten är även registrerad under BrainCools kvalitetssystem i den pågående processen med amerikanska FDA för godkännande på den amerikanska marknaden. När PolarCool har erhållit certifikat för sitt eget kvalitetssystem kommer produkten att överföras till detta. Inom samarbetsavtalet ingår även en gemensam PR- och marknadsföringsplan, ett så kallat "joint marketing program" för den amerikanska marknaden samt att BrainCool har så kallad "förköpsrätt" (Eng. First Right of Refusal) att förhandla om ett distributionsavtal för den produkt som Bolaget avser att ta fram för akutvård av whiplashskador i USA och Tyskland.

Samarbetsavtalet med BrainCool innebär en kostnad om cirka 2 MSEK för 2023 och inkluderar support för QMS och QA (Quality Assurance) samt ledning och rådgivning. Samarbetsavtalet medför även att BrainCool kommer att överföra kunskap inom QA till Bolaget. PolarCool har samtidigt byggt upp egen kompetens och egna resurser inom QA, för att vid godkännande vara redo att hantera funktionen självständigt. Samarbetsavtalet medför även en engångsersättning om 0,7 MSEK vid erhållet FDA-godkännande för PolarCap® System. Samarbetsavtalet innehåller inga regleringar om att BrainCool ska tillhandahålla forskningsresurser, men pekar dock på möjligheten till frivilligt samarbete inom teknik. Bolagen har redan påbörjat samarbete, vilket innebär framtagande av en ny kostnadseffektiv engångs-headcap.

Licensavtal

PolarCool och BrainCool har även ingått ett licensavtal 2018 som ger PolarCool en evig, oåterkallelig, exklusiv och global licens till de immateriella rättigheterna som erfordras för utveckling, tillverkning, användning, marknadsföring och service i fråga om PolarCap® System inom hjärnskador och nackskador inom idrottsmedicin. Fortsatta utveckling som görs av PolarCool ägs av PolarCool. BrainCools utveckling som görs under licensavtalets första fem år i den teknik som BrainCool licensierar till PolarCool för PolarCap® System, tillhandahålls och ingår i licensen till PolarCool. På motsvarande sätt återlicensierar PolarCool sin utveckling av tekniken som görs under licensavtalets första fem år till BrainCool (för andra applikationer än PolarCool). Avtalet innebär inga framtida kostnader eller royalties för PolarCool.

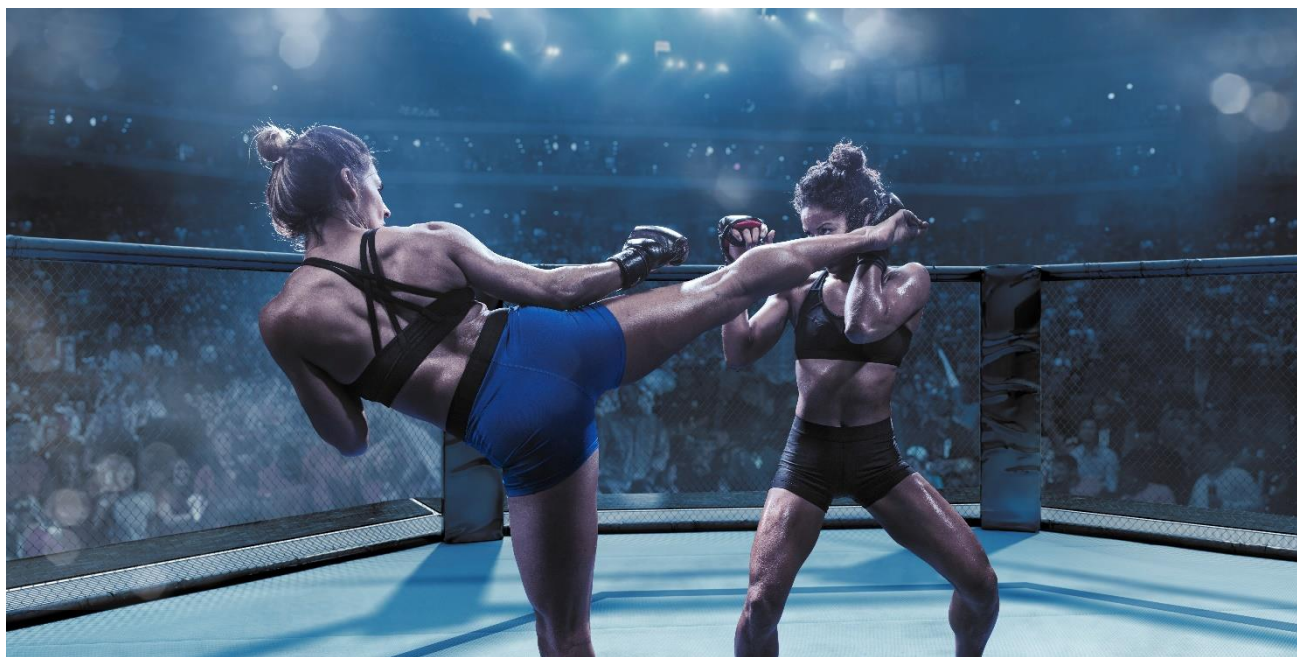
PolarCool erhåller via licensavtalet exklusiva försäljningsrättigheter för PolarCap® System globalt. Licensavtalet medförde en initial licensavgift om 2,1 MSEK. Sedan uppdateringen av avtalet den 10 september 2020 kvarstår inga löpande royalties att betala. Licensavtalet med BrainCool är avgörande för Bolagets verksamhet eftersom den reglerar den enda produkten som PolarCool i nuläget kan marknadsföra.

Patent

PolarCool har två egna patent som är förknippade med PolarCap® System, och ett patent som ingår i licensavtalet mellan PolarCool och BrainCool. I tabellen nedan presenteras de patent som ingår i licensavtalet.

Patentfamilj 1	Land		Beskrivning	Giltig tom
P109330006	Sverige	1551499-5	Flödesriktare i headcapen	2035-11
E109330006	EPO	16798175.2	Flödesriktare i headcapen	2036-11

Patentfamilj 2	Land		Beskrivning	Giltig tom
P109330007	Sverige	1551500-0	Yttermössa	2035-11
E109330007	EPO	16798712.2	Yttermössa	2035-11
P109330007US	USA	15/769,626	Yttermössa	Pågående process



HISTORISK UTVECKLING

2016

- BrainCool initierar en studie i samarbete med Svenska Hockeyligan (SHL) och HockeyAllsvenskan för att utvärdera Bolagets produkt PolarCap® System inom området hjärnskakning
- BrainCool bildar det helägda dotterbolaget PolarCool AB med avsikt att överta verksamheten inom idrottsmedicin
- Fler lag från SHL och HockeyAllsvenskan ansluter till den pågående hjärnskakningsstudien, där totalt antal medverkande lag uppgår till 12

2017

- PolarCool registreras som bolag
- PolarCool planerar för studier inriktade på det alltmer kritiska problemområdet "upprepade huvudkollisioner"

2018

- BrainCool initierar en process för att avknoppa Bolaget och lista det på Spotlight Stock Market
- Skatterättsnämnden meddelar positivt besked för en så kallad lex Asea-utdelning, vilket medför att aktierna i PolarCool delas ut skattefritt till aktieägarna i BrainCool AB
- PolarCool engagerar Erik Andersson från Malmö Redhawks i en operativ roll
- Bolaget tillförs 14 MSEK i företrädesemission inför notering på Spotlight Stock Market
- PolarCools aktie börjar handlas på Spotlight Stock Market

2019

- Bolaget erhåller order från Skellefteå AIK
- Bolaget presenterar statistiskt signifikanta resultat från hjärnskakningsstudien med PolarCap® System
- PolarCool sluter avtal med Svenska Hockeyligan AB ("SHL")
- PolarCool erhåller order från ThorenGruppen AB och inleder ett 3-årigt samarbete
- Matz Johansson tillträder som ny VD för Bolaget
- Bolaget presenterar förbättrade resultat från pilotstudien med SHL och HockeyAllsvenskan
- Christian Strand tillträder som tillförordnad VD i Bolaget
- PolarCool tecknar avtal med SC Zürich Lions i schweiziska ligan
- Bolaget etablerar PolarCap® System i tyska hockeyligan genom avtal med Adler Mannheim

2020

- PolarCool erhåller EuroStars EU bidrag om 1 MEUR tillsammans med Lunds universitet och samarbetspartnern ABCDx
- Bolaget genomför en riktad nyemission om 2,7 MSEK
- Bolaget presenterar nya positiva kliniska data med PolarCap® System
- PolarCap® System erhåller marknadsgodkännande inom EU för hemsjukvård
- Bolaget offentliggör satsning inom whiplashskador inom akutvård
- Erik Andersson tillträder som ny VD för Bolaget
- SHL uppmärksammar positiva effekter av samarbetet med PolarCool AB
- PolarCool tecknar avtal med Hammarby Fotboll
- Företrädesemissionen om 10,7 MSEK övertecknad med 408%
- PolarCool tecknar avtal med IF Björklöven

2021

- PolarCool sluter avtal om produktion av PolarCap System med OIM för Europa och USA marknaden
- Den kliniska studien inom ishockey publicerades av Future Medicine i deras journal "Concussion" med titeln "Selective head-neck cooling after concussion shortens return-to-play in ice hockey players"
- Bolaget sluter avtal med Ystad IF som därmed blir första handbollsklubb att tillhandahålla PolarCap® System till samtliga sina elitlag
- 510(k) ansökan lämnas in till det amerikanska Läkemedelsverket "Food and Drug Administration (FDA) för bolagets produkt PolarCap® System

- Herrlandslaget i fotboll börjar tillhandahålla PolarCap® System
- Handbollslandslaget börjar tillhandahålla PolarCap® System
- Resultatet från den 5-åriga kylstudien inom Svensk Hockey visar starkt signifikant positiva effekter vid användandet av PolarCap® System
- PolarCool tecknar avtal med HC Davos efter utvärdering
- Stade Français blir första professionella rugbyklubb att teckna kommersiellt avtal för PolarCap® System
- Premier League klubben Leeds United börjar använda PolarCap® System
- PolarCool AB (publ) genomför en riktad nyemission om 5,0 MSEK och tillför därmed bolaget kapital samtidigt som ägarbasen diversifieras.
- Förlängt samarbetsavtal tecknas mellan PolarCool AB och BrainCool AB
- Förlängt avtal med Svenska Hockey Ligan (SHL) som belyser den positiva effekt som införande av PolarCap System har inneburit.
- Gustaf Frithz tar över som styrelseordförande i PolarCool AB

2022

- Handbollslandslaget förlänger avtalet gällande PolarCap® System
- PolarCool vidgar marknaden med satsning på nya kostnadseffektiva och patenterbara produkter tillsammans med CoolPrevent
- PolarCool och Love of the Game startar samarbete med fokus på hjärnskakningar inom sport
- Genombrott för PolarCool AB inom fransk fotboll - AS Monaco börjar använda PolarCap® System
- PolarCool gör strategisk rekrytering av Head of Sports Marketing inför internationell expansion
- PolarCool fortsätter sin marknadsetablering i Frankrike - Cavigal Nice första handbollslag att börja använda PolarCap® system
- PolarCool gör strategisk rekrytering inför internationell expansion.
- Styrelsen i PolarCool har beslutat om en företrädesemission om cirka 5,2 MSEK - säkerställd till cirka 80 procent
- Europeiska storklubben Aalborg Håndbold börjar använda PolarCap® System
- PolarCool tillförs 5,2 MSEK i emissionslikvid
- PolarCool tillförs 0,6 MSEK i riktad emission
- PolarCool tillförs 5,2 MSEK i emissionslikvid
- PolarCool tillförs 0,6 MSEK i riktad emission
- Europeiska storklubben Aalborg Håndbold börjar använda PolarCap®
- Tyska hockeyklubben Adler Mannheim förnyar sitt avtal
- PolarCool förlänger avtalet med Thoren Business Schools hockeygymnasium
- PolarCool växer i HockeyEttan – Köping HC tecknar avtal
- PolarCool tecknar tilläggsavtal med HV71 för PolarCap® System
- Genombrott för PolarCool i tyska Bundesliga - TSG Hoffenheim tecknar avtal
- PolarCool tecknar första avtalet inom rugby i Storbritannien med Scarlets Rugby
- PolarCool tecknar sitt första avtal i finska hockeyligan
- PolarCool erhåller tidsplan för MDR-certifiering
- PolarCool tecknar ytterligare avtal i HockeyEttan med Kalmar HC
- PolarCool tecknar ytterligare brittiskt rugbyavtal med London Irish
- Studie som visar att PolarCap kraftigt reducerar långtidsfrånvaro efter hjärnskakning publicerad i Journal of Neurotrauma
- PolarCool väljer ny möjlighet till starkare godkännande i USA
- PolarCap System följer med Wales herrlandslag till fotbolls-VM i Qatar
- PolarCool tar hem ytterligare finskt hockeyavtal
- PolarCool växer vidare i HockeyEttan – Nyköping SK tecknar avtal
- PolarCool stärker sin finansiella ställning genom en riktad emission av konvertibler om sammanlagt 1,5 MSEK
- PolarCool tecknar nytt avtal i franska rugbybyligan med storklubben Racing 92
- PolarCool förlänger avtal med BrainCool gällande kvalitetssäkring
- PolarCool utökar sin närvaro i tysk hockey
- PolarCool AB (publ) offentliggör antalet uthyrda system 2022 samt utsikter för 2023
- PolarCool tar hem första avtalet i Norge – Vålerenga Hockey

- PolarCool tar hem första hockeyavtalet i Danmark
- PolarCool deltar i UEFA Medical Symposium i Frankfurt som officiell guldpartner
- Styrelsen i PolarCool har beslutat om en företrädesemission om cirka 7,4 MSEK – säkerställd till cirka 90 procent
- PolarCool tar hem ytterligare rugbyavtal med fransk Top 14-gigant

Styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i PolarCool. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag. Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Nedan följer en beskrivning av PolarCools styrelse och ledande befattningshavare med information om deras nuvarande och tidigare engagemang de senaste fem åren. Samtliga ledamöter i PolarCools styrelse och samtliga ledande befattningshavare kan nås på Bolagets huvudkontor med adress Medicon Village, 223 81 Lund, Sverige.

Gustaf Frithz, styrelseordförande sedan maj 2021

Gustaf Frithz, född 1960, arbetar sedan ett antal år med avancerade IT system inom Medtech. Gustaf har en bred internationell erfarenhet efter mer än 30 år utomlands i USA, Europa, Afrika och Asien. Han har arbetat inom industri, finans och som egen företagare inom detaljhandel och distribution, inklusive sportmarknaden. Han är också Kaptän i Svenska Flottans reserv.

Gustaf har examen från Handelshögskolan i Stockholm och Sjökrigsskolan och är certifierad Corporate Finance (FCA) i Storbritannien och i Prince 2 project management.

Antal aktier i PolarCool AB: Gustaf Frihtz äger 77 691 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PolarCool AB	Styrelseordförande	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Gustaf Frithz har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Mats Forsman, styrelseledamot sedan juni 2020

Mats Forsman, född 1947, har en bakgrund inom seniora produktions- och marknadsföringspositioner på AstraZeneca, under mer än 30 år. Mats har även lång erfarenhet av innovationssystemet i Umeå via olika roller inom Innovationsbron Umeå AB och Umeå Universitet Holdingbolag AB samt via egna bolag.

Antal aktier i PolarCool AB: 126 913 aktier privat samt 13 814 aktier genom det helägda bolaget Forsman i Kråken AB. Därutöver har han 77 586 teckningsoptioner.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Nuvarande
PolarCool AB	Styrelseledamot	Pågående
Airframe AB	Styrelseordförande	Pågående
Forsman i Kråken AB	Styrelseordförande	Pågående
Inficure Bio AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutad
BrainCool AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutad

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Forsman i Kråken AB	100	100	Pågående
Airframe AB	52	52	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Mats Forsman har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Håkan Samuelsson, styrelseledamot sedan juni 2020

Håkan Samuelsson, född 1951, har arbetat med marknadsföring i olika positioner inom läkemedelsbranschen i mer än 35 år, bland annat inom företagen AstraZeneca och Merck. Håkan har även medverkat i flertalet nationella och globala strategiska grupper.

Antal aktier i PolarCool AB: 430 000 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PolarCool AB	Styrelseledamot	Pågående
Tur o Retur HB	VD	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Tur o Retur HB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Håkan Samuelsson har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Pär Carmonius, styrelseledamot sedan maj 2022

Håkan Samuelsson, född 1971, har arbetat i mer än 15 år i företag med fokus på användarcentrerad produktutveckling. Majoriteten av dessa bolag har varit i uppstartsfasen och många har även fokuserat på utveckling av produkter inom medicinteknikvärlden.

Antal aktier i PolarCool AB: 0 aktier privat.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PolarCool AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
--------------	--------------------	-------------------	-------------------

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Pär Carmonius har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Erik Andersson, Verkställande direktör sedan september 2020

Erik Andersson, född 1982, har en Civilingenjörsexamen i Teknisk Fysik och en Kandidatexamen i Matematisk Statistik. Erik har mångårig erfarenhet inom professionell idrott då han under 17 år spelade professionellt på högsta nivå i Sverige. Han är idag även Svensk Ishockeys Centralorganisations vägledare för spelare som drabbats av hjärnskakning.

Antal aktier i PolarCool AB: 179 407 aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PolarCool AB	VD	Pågående Under perioden
Björklöven AB	Styrelseledamot	avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Erik Andersson har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Finansiell information

PolarCool AB bildades i januari 2017. I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020-01-01 – 2020-12-31, 2021-01-01 – 2021-12-31 och kvartalrapporten för 2022-07-01 – 2022-09-30, vilka införlivas via hänvisning. Redovisning för ovan nämnd kvartalrapport har inte reviderats av Bolagets revisor.

Härutöver presenteras i memorandumet finansiella nyckeltal. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. PolarCools uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. PolarCools nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, PolarCools finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

PolarCools årsredovisningar är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernräkenskaperna är upprättade enligt IFRS.

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av detta memorandum. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Medicon Village, 223 81 Lund) och hemsida (www.polarcool.se).

PolarCools årsredovisning för helår 2019

Bolagets resultaträkning (sidan 4), Bolagets balansräkning (sidorna 5–6), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 3) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 7).

Noter (sidorna 8–13) och Revisionsberättelse (sidorna 14–15).

Länk till dokumentet: [Årsredovisning 2019](#)

PolarCools årsredovisning för helår 2020

Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidorna 8-9), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 6) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 10).

Noter (sidorna 11-18) och Revisionsberättelse (sidorna 20-21).

Länk till dokumentet: [Årsredovisning 2020](#)

PolarCools årsredovisning för 2021

Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidorna 8-9), Bolagets förändring av eget kapital (sidan 6) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 10).

Noter (sidorna 11-18) och Revisionsberättelse (sidorna 20-21).

Länk till dokumentet: [Årsredovisning 2021](#)

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké	24 februari 2023
2022	

NYCKELTAL

(KSEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad		
Nettoomsättning	1 174	404	746	677
Summa rörelseintäkter	1 368	1 767	2 450	2 322
Resultat efter finansiella poster	-9 454	-5 484	-7 103	-6 867
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 622	-1 107	-1 526	-920
Kassa och bank	4 460	2 001	4 351	8 868
Resultat per aktie (SEK)	-0,85	-0,64	-0,83	-1,65

RESULTATRÄKNING

(SEK)	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	1 174 225	403 679	746 329	676 699
Övriga rörelseintäkter	194 481	1 363 629	1 703 876	1 645 497
Summa rörelseintäkter	1 368 706	1 767 308	2 450 205	2 322 196
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-12 931	-1 729	-36 676	-23 479
Övriga externa kostnader	-6 334 093	-3 637 021	-4 740 648	-5 863 250
Personalkostnader	-2 832 742	-2 491 218	-3 233 092	-2 323 925
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 622 429	-1 106 973	-1 526 165	-920 183
Övriga rörelsekostnader	-20 845	-4 710	-7 078	-14 835
Summa rörelsekostnader	-10 823 039	-7 241 652	-9 543 660	-9 145 672
Rörelseresultat	-9 454 333	-5 474 343	-7 093 455	-6 823 476
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-159	-9 494	-9 529	-43 863
Summa finansiella poster	-159	-9 494	-9 529	-43 863
Resultat efter finansiella poster	-9 454 492	-5 483 837	-7 102 984	-6 867 339
Resultat före skatt	-9 454 492	-5 483 837	-7 102 984	-6 867 339
Skatter				
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-9 454 492	-5 483 837	-7 102 984	-6 867 339

BALANSRÄKNING

(SEK)	2022-09-30 Ej reviderad	2021-12-31 Reviderad	2020-12-31 Reviderad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forskning- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5 045 558	5 775 876	6 555 999
Koncessioner, patent, licenser, varumärken, liknande rättigheter	653 278	737 662	787 616
Summa immateriella anläggningstillgångar	5 698 836	6 513 538	7 343 615
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 895 088	4 199 689	1 821 264
Summa materiella anläggningstillgångar	3 895 088	4 199 689	1 821 264
Summa anläggningstillgångar	9 593 924	10 713 227	9 164 879
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	148 025	67 588	49 418
Summa varulager m.m.	148 025	67 588	49 418
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	820 808	77 366	49 456
Övriga fordringar	342 411	369 959	212 526
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	808 703	1 309 088	909 511
Summa kortfristiga fordringar	1 971 922	1 756 413	1 171 493
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1 352 002	4 351 161	8 868 126
Summa kassa och bank	1 352 002	4 351 161	8 868 126
Summa omsättningstillgångar	3 471 949	6 175 162	10 089 037
Summa tillgångar	13 065 874	16 888 389	19 253 916

BALANSRÄKNING (forts.)

(SEK)	2022-09-30 Ej reviderad	2021-12-31 Reviderad	2020-12-31 Reviderad
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 735 784	2 236 566	1 899 366
Fond för utvecklingsutgifter	5 045 558	5 775 876	6 555 999
Summa bundet eget kapital	7 781 342	8 012 443	8 455 365
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	37 811 069	32 817 105	28 154 313
Balanserat vinst eller förlust	-26 874 715	-20 546 549	-14 459 332
Periodens resultat	-9 454 492	-7 102 984	-6 867 339
Summa fritt eget kapital	1 481 862	5 167 572	6 827 642
Summa eget kapital	9 263 204	13 180 014	15 283 007
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	489 188	388 403	1 563 859
Övriga skulder	1 597 071	1 983 657	1 439 849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 716 410	1 336 314	967 201
Summa kortfristiga skulder	3 802 669	3 708 375	3 970 909
Summa eget kapital och skulder	13 065 874	16 888 389	19 253 916

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2022-01-01 – 2022-09-30

	Aktiekapital	Utvecklings-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	2 236 566	5 775 876	32 817 105	-20 546 549	-7 102 984	13 180 014
Nyemission	499 218		4 993 965			5 493 183
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-7 102 984	7 102 984	0
Utvecklingsfond		4 850		-4 850		0
Upplösning av avskrivning utvecklingsutgifter		-735 168		735 168		0
Emission teckningsrätter				44 500		44 500
Årets resultat					-9 454 492	-9 454 492
Belopp vid årets utgång	2 735 784	5 045 558	37 811 069	-26 874 715	-9 454 492	9 263 204

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2021-01-01 – 2021-12-31

	Aktiekapital	Utvecklings-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 899 366	6 555 998	28 154 312	-14 459 332	-6 867 339	15 283 006
Nyemission	337 200		4 662 792			4 999 992
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-6 867 339	6 867 339	0
Utvecklingsfond		200 711		-200 711		0
Upplösning av avskrivning utvecklingsutgifter		-980 833		980 833		0
Årets resultat					-7 102 984	-7 102 984
Belopp vid årets utgång	2 236 566	5 775 876	32 817 105	-20 546 549	-7 102 984	-13 180 014

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2020-01-01 – 2020-12-31

	Aktiekapital	Utvecklings-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	598 646	6 863 910	13 465 930	-8 116 939	-6 650 305	6 161 242
Nyemission	1 300 720		15 517 959			16 818 679
Emissionskostnader			-829 577			829 577
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-6 650 305	6 650 305	0
Utvecklingsfond		182 368		-182 368		0
Upplösning av avskrivning utvecklingsutgifter		-490 280		490 280		0
Årets resultat					-6 867 339	-6 867 339
Belopp vid årets utgång	1 899 366	6 555 998	28 154 312	-14 459 332	-6 867 339	15 283 005

KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2022-01-01 2022-06-30 Ej reviderad	2021-01-01 2021-12-31 Reviderad	2020-01-01 2020-12-31 Reviderad
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 020 267	-7 102 984	-6 867 339
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 081 619	1 526 165	920 183
Resultat efter finansiella poster	-5 938 648	-5 576 819	-5 947 156
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	4 113	-18 170	20 279
Förändring av kundfordringar	42 803	-27 910	-40 046
Förändring av kortfristiga fordringar	1 154 135	230 606	-887 126
Förändring av leverantörsskulder	22 681	-1 175 456	893 174
Förändring av kortfristiga skulder	-34 284	125 306	1 040 003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 189 448	-6 442 443	-4 920 872
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-4 850	-200 711	-969 984
Investering i materiella anläggningstillgångar	-618 600	-2 873 803	-1 326 386
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-623 300	-3 074 514	-2 296 370
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionskostnader	5 482 255	4 999 992	15 989 102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 482 255	4 999 992	15 989 1020
Periodens kassaflöde	109 755	-4 516 965	8 771 860
Likvida medel vid periodens början	4 351 161	8 868 126	96 266
Likvida medel vid periodens slut	4 459 916	4 351 161	8 868 126

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

PolarCool befinner sig under 2023 fortsatt i en marknadsetableringsfas på den europeiska marknaden. Bolaget har under året nått flera viktiga genombrott på en rad europeiska marknader inom alla huvudsporter. Merparten av avtalen som tecknas startar i samband med respektive säsongstart och betalas i årsvis i förskott. De flesta av bolagets prioriterade marknadens säsonger startar i augusti/september, vilket medför att en stor del av de avtalens intäkter beräknas komma under det tredje- och fjärde kvartalet. Bolaget gör för perioden januari-september ett resultat efter skatter på -9,5MSEK (-5,5MSEK) och påverkades främst av posten externa kostnader om 6,3MSEK samt posten personkostnader 2,8MSEK. Nettoomsättning uppgick för perioden januari-september 2022 till 1,2MSEK.

Under året har PolarCool gjort viktiga investeringar gällande bland annat Bolagets kvalitetssystem som drivs av BrainCool och innebär en kostnad under 2022 motsvarande 2MSEK. Bolaget har även under året förstärkt personalorganisationen med en säljchef och en säljare med huvudfokus på de nordiska marknaderna.

Under 2021 gjorde PolarCool ett resultat efter skatter på -7,1MSEK (-6,9MSEK). Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2021 uppgick till 0,7 MSEK. Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret 2021 uppgick till 1,7MSEK. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2021 uppgick till -7,1 MSEK och påverkades främst av posten övriga externa kostnader om -4,7MSEK som bland annat avser konsult- och utvecklingskostnader samt posten personalkostnader om - 3,2MSEK.

Balansräkning och soliditet

Per den 31 december 2021 uppgick PolarCools balansomslutning till 16,9MSEK. Bolagets tillgångar om totalt 16,9MSEK utgjordes främst av anläggningstillgångar om 10,7MSEK samt kassa och bank om 4,4MSEK. PolarCools skulder uppgick per samma datum till totalt 3,7MSEK och bestod främst av övriga skulder om 2,0MSEK samt uppslupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,3 MSEK. Vid räkenskapsårets utgång hade PolarCool inga långfristiga skulder. Under räkenskapsåret 2022 genomfördes en företrädesemission och en efterföljande riktad emission vilken ökade Bolagets aktiekapital med sammanlagt 499217, 5359 SEK från 22365566, 098 till 2735783,633890 SEK. PolarCools eget kapital uppgick per den 30 september 2022 till 9,3 MSEK.

Per den 31 december 2020 uppgick PolarCools balansomslutning till 19 254 KSEK. Bolagets tillgångar om totalt 19,3 MSEK utgjordes främst av immateriella anläggningstillgångar om 7,3 MSEK samt kassa och bank om 8,9 MSEK. PolarCools skulder uppgick per samma datum till totalt 4,0 MSEK och bestod främst av övriga skulder om 1,4 MSEK samt leverantörsskulder om 1,6 MSEK. Vid räkenskapsårets utgång hade PolarCool inga långfristiga skulder. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2021 till cirka 79,4 procent. Under räkenskapsåret 2020 genomfördes en företrädesemission vilken ökade Bolagets aktiekapital med 799 460,403 MSEK från 1 099 906,015 SEK till 1 899 366,418 SEK. PolarCools eget kapital uppgick per den 31 december 2020 till 15,3 MSEK.

Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets balansomslutning till 8 199 KSEK. PolarCools tillgångar om totalt 8 199 KSEK utgjordes framförallt av immateriella anläggningstillgångar om 6 864 KSEK. Bolagets skulder uppgick per den 31 december 2019 till totalt 2 038 KSEK och bestod främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 184 KSEK. PolarCool hade per den 31 december 2019 inga långfristiga skulder. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2019 till cirka 75 procent. PolarCools eget kapital uppgick per den 31 december 2019 till 6 161 KSEK. Minskningen i eget kapital mellan räkenskapsåren 2018 och 2019 är främst till årets resultat.

Kassaflöde

PolarCools kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2021 uppgick till -5,6 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under samma räkenskapsår uppgick till 5,0 MSEK. Det positiva kassaflödet om 4,5 MSEK var hänförligt till nyemissioner. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2021 till 4,4 MSEK. PolarCools kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2020 uppgick till -5,9 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under samma räkenskapsår uppgick

till 16,0 MSEK. Det positiva kassaflödet om 8,8 MSEK var hänförligt till nyemissioner. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020 till 8,9 MSEK. PolarCools kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2019 uppgick till -6,5 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2019 uppgick till 0 KSEK. Det negativa kassaflödet om -6,8 MSEK var främst hänförligt till årets resultat. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2019 till 96 KSEK.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Rörelsekapitalbehovet för verksamheten 2022 och 2023 uppgår till cirka 12 MSEK och bedöms uppkomma i maj 2022. I syfte att tillföra rörelsekapital genomför PolarCool nu en nyemission om cirka 5,2 MSEK. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 1,6 MSEK och vederlagsfria garantiåtaganden om ytterligare cirka 2,6 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att PolarCool inte tillförs erforderligt kapital. Vid detta scenario kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende PolarCools anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen egenupparbetade tillgångar. Materiella anläggningstillgångar utgörs primärt av PolarCap System. Historiska investeringar har huvudsakligen finansierats med nyemissioner. Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan 30 september 2022.

	2022-09-30 (Ej reviderad)	2021-12-31	2020-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	5 698 836	6 513 538	7 343 615
Materiella anläggningstillgångar	3 895 088	4 199 689	1 821 264

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan 30 sep 2022.

Revisionsberättelse och anmärkning

Inga anmärkningar.

Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 2 735 783,633890 SEK.
- Kvotvärde är 0,222552 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor (SEK).
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- PolarCools aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i PolarCool erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing med adress Stortorget 3, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0012570422.
- Aktiens kortnamn är POLAR.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde	Förändring antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016	Bolagsbildning	1	50 000	50 000	50 000	50 000
2018	Nyemission	1	450 000	450 000	500 000	500 000
2018	Omvänd split	500 000	-499 999		1	500 000
2018	Split	0,014	35 992 434		35 992 435	500 000
2018	Nyemission	0,014	5 248 657	73 481,198	41 241 092	523 481,198
2018	Nyemission	0,014	1 722 500	24 115	42 963 592	597 596,198
2018	Nyemission	0,014	75 000	1 050	43 038 592	598 646,198
2019	Omvänd split	0,222552	-40 348 680		2 689 912	598 646,198
2020	Nyemission	0,222552	268 991	59 864,49	2 958 903	658 510,688
2020	Nyemission	0,222552	466 666	103 857,59	3 425 569	762 368,278
2020	Nyemission		166 667	37 092,125	3 592 236	799 460,403
2020	Nyemission	0,2225523	3 592 236	799 460,403071	7 184 472,00	1 598 920,8061432
2020	Överteckningsemission	0,2225523	1 350 000	300 445,6121881	8 534 472,00	1 899 366,4183320
2021	Nyemission	0,222552	1 515 148	337 199,6817	10 049 620	2236566,10
2022	Nyemission	0,2225523	2 009 924	447 313,2196	12 059 544	2 683 879, 3176
2022	Nyemission	0,2225523	233 223	51 904,31629	12 292 767	2 735 783,63389
2023	Nyemission*	0,2225523	12 292 767	2 735 783,63389	24 585 534	5 471 567,267780
2023	Nyemission**	0,2225523	8 000 000	1 780 418,44209	32 585 534	7 251 985,709870

*Förestående nyemission förutsatt fullteckning.

** Eventuell riktad emission till garanter förutsatt fullt utnyttjande samt att extra bolagsstämman den 13 mars 2023 fattar erforderliga beslut därom.

Bemyndigande

Utöver det bemyndigande från årsstämman den 5 maj 2022 där styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission, som används för genomförandet av nu förestående nyemission, finns inte några bemyndiganden.

Övrigt

- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga nyemissioner under registrering. Det finns ej heller några utestående teckningsrätter.
- Styrelsen har, genom offentliggörande mm den 13 februari 2023, kallat till extra bolagsstämman den 13 mars 2023 med förslag på att höja gränserna för aktiekapitalet och antal aktier och lämna ytterligare

bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om riktad emission till garanterna om högst 8 000 000 aktier till en teckningskurs om 0,60 kronor per aktie (vilket motsvarar teckningskursen i företrädesemissionen).

- Styrelsen beslutade den 16 november 2022, med stöd av bemyndigandet som lämnades av årsstämman den 5 maj 2022, att genomföra en riktad emission av ett konvertibellån om 1,5 MSEK, fördelat med 0,5 MSEK till Redhe Financial Communications AB, 0,4 MSEK till Söder Holding AB, 0,25 MSEK till Exsultat AB, 0,15 MSEK till Bjørn Bratlie AS, 0,1 MSEK till Wobblers Invest AB och 0,1 MSEK till Torsten Hansson. Konvertibellånen har en löptid om ca 6 månader med förfallodag den 15 maj 2023. Konvertibellånen löper med en ränta om 1,5 % per månad. Konvertibellånen kan konverteras, inklusive upplupen ränta, till aktier under löptiden. Konverteringskursen är fastställd till 1,20 SEK per aktie. Med en konverteringskurs om 1,20 SEK och vid full konvertering av konvertibellånen, inklusive maximal ränta, beräknad per dagen för beslutet, skulle utspädningen uppgå till ca 9,9% efter full konvertering. Konverteringskursen enligt konvertibellånen är föremål för sedvanlig omräkning till följd av genomförandet av företrädesemissionen.
- Årsstämman beslutade den 5 maj 2021 att införa incitamentsprogram 2021/2024:1 som omfattar 310 345 kvalificerade personaloptioner till anställda (med lika många underliggande teckningsoptioner för att kunna säkerställa leverans av aktier). Varje kvalificerad personaloption i incitamentsprogram 2021/2024:1 berättigar (efter intjänande och förutsatt att villkoren i övrigt är uppfyllda) till teckning av en (1) aktie i PolarCool till en teckningskurs om 3,99 SEK. På samma årsstämma beslutades även att införa incitamentsprogram 2021/2024:2 som omfattar 116 379 teckningsoptioner till icke-anställda nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i PolarCool till en teckningskurs om 7,98 SEK. Teckning av aktier genom nyttjande av optionerna i de båda programmen kan ske under perioden från och med den 1 augusti 2024 till och med den 31 oktober 2024. Antal aktier varje teckningsoption berättigar till tecknings samt teckningskursen är föremål för sedvanlig omräkning till följd av genomförandet av företrädesemissionen.
- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet, utöver konvertibellånet och incitamentsprogrammen som beskrivs ovan samt förestående företrädesemission.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.
- I det fall företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad uppgår den absoluta utspädningen för befintliga aktieägare till 12 292 767 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 50 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig genom att sälja sina teckningsrätter. Den riktade nyemissionen till garanterna som, förutsatt att erforderliga beslut fattas på extra bolagsstämman den 13 mars 2023, kan komma att beslutas om vid fulltecknad företrädesemission innebär en absolut utspädning om högst 8 000 000 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår i den riktade nyemissionen maximalt till ytterligare cirka 25 procent efter genomförd emission.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna företrädesemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna företrädesemission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

Legala frågor och övrig information

TENDENSER

PolarCool har under 2022 haft betydande framgångar i sin etablering på den europeiska marknaden. Bolagets CE-märkta produkt, PolarCap System, finns idag i sju länder och inom fyra prioriterade sporter. Produktionen sker fortsatt genom bolagets samarbete med OIM Sweden, som dessutom under året färdigställt sin implementering av Quality System Regulation (QSR). Något som är FDA´s regulatoriska krav på medicintekniska produkter som är avsedda att säljas på den amerikanska marknaden. PolarCool uppnådde nyligen en mycket viktigt milstolpe i och med den 5-åriga studien som publicerades i en ansedd tidskrift, Journal of Neurotrauma. Bolagets förväntan är att publiceringen kommer innebära en ökad acceptans för behandlingsmetoden bland medicinska beslutsfattare inom bolagets prioriterade kundsegment.

Med anledning av kriget i Ukraina, och deras följd effekter på samhället och ekonomin, finns dock en risk att rådande läge kan ha en inverkan på PolarCools framtidsutsikter. Detta framför allt gällande försäljning men inte avseende produktionen av produkten.

Det finns såvitt styrelsen känner till, härutöver, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight. Utöver Spotlights regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

REVISORER

Revisor är Price Waterhouse Coopers, PwC (Anna Lindhs Plats 4, 203 11, Malmö) med auktoriserad huvudansvarig revisor Lars Nilsson.

ANSTÄLLDA

Nedan ges en presentation av antalet anställda i PolarCool under 2021 och 2020.

	2021	2020
Kvinnor	1	1
Män	3	3
Totalt	4	4

Transaktioner med närstående

Styrelseledamot Mats Forsman erhåller via den helägda firman Forsman i Kråkan AB konsultarvode för rollen som affärsutvecklare i Bolaget. Under perioden 1 januari 2020 t.o.m. den 31 december 2022 uppgår totalt fakturerat arvode till 662 500 SEK.

Styrelseordförande Gustaf Frithz erhåller konsultarvode för rollen som affärsrådgivare i Bolaget. Under perioden 1 januari 2020 t.o.m. den 31 december 2022 uppgår totalt erhållen ersättning till 128 574 SEK

Utöver konsultarvodet, beskrivet ovan, har det inte förekommit några transaktioner mellan PolarCool och närstående till Bolaget.

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare i PolarCool under 2021

Namn	Lön/ersättning
Erik Andersson ¹	699 703
Martin Waleij ²	47 300
Thomas Isaksson ³	63 600
Håkan Samuelsson ⁴	47 300
Mats Forsman ⁵	47 300

¹ Erik Andersson, VD i PolarCool

² Martin Waleij f.d. styrelseordförande

³ Thomas Isaksson f.d. styrelseledamot i Bolaget

⁴ Håkan Samuelsson styrelseledamot i Bolaget

⁵ Mats Forsman styrelseledamot i Bolaget

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i PolarCool och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INTRESSEN I POLARCOOL

Personer i PolarCools styrelse och VD har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser och garantiteckning. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i detta memorandum. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i PolarCool aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i PolarCool och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

ÖVRIGT

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 28 december 2022

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Avanza Pension	1 922 537	15,64
Nordnet Pensionsförsäkring	1 142 044	9,29
Exsultat AB	478 000	3,89
Håkan Samuelsson*	450 000	3,66
Braincool AB (publ)	431 437	3,51
<i>Övriga (cirka 3 900 st)</i>	<i>7 868 749</i>	<i>64,01</i>
Totalt	12 292 767	100,00

**Håkan Samuelsson är styrelseledamot i PolarCool.*

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 12 292 767 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 375 660,20 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 februari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 13 februari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 februari 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 17 februari 2023 till och med den 3 mars 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 3 mars 2023.

TECKNINGSRÄTTER

För varje (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 17 februari 2023 till och med den 28 februari 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 28 februari 2023 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 3 mars 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 februari 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt Memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.polarcool.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt

förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 3 mars 2023. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskas utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt Memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 17 februari 2023 till och med den 3 mars februari 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 3 mars 2023. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

BESKED OM TILDELNING AV AKTIER TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan läggas senast tre (3) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 7 mars 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

DELREGISTRERING

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket. I det fall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 17 februari 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske kring den 20 mars 2023.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka tolv (12), 2023, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "POLAR" och har ISIN-kod SE0012570422. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 12 292 767 aktier från 12 292 767 aktier till 24 585 534 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Om styrelsen sedan, villkorat av att extra bolagsstämman den 13 mars 2023 först fattar erforderliga beslut, beslutar om riktad emission om högst 8 000 000 aktier (till totalt högst 32 585 534 aktier) kan aktiekapitalet komma att öka med högst 1 780 418,442090 SEK, från 5 471 567,267780 SEK till högst 7 251 985,709870 SEK, vilket motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 25 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförd emission.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Bolagsordning

Bolagsordning

§ 1 Firma

Aktiebolaget, som är publikt, ska ha företagsnamn PolarCool AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Skåne (län), Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och marknadsföring av medicinska kylsystem inom hypotermi samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1 500 000 och högst 6 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 2 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9a Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 9b Fullmakter

Styrelsen får samla in fullmakter till bolagsstämma enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § 2 st aktiebolagslagen.

§ 9c Poströstning

Inför bolagsstämma får styrelsen besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång i Lund, Malmö, Stockholm eller Göteborg.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1–31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Ordlista

FDA

US Food and Drug Administration, motsvarande läkemedelsverket i USA, är den myndighet som utger marknadsgodkännande för bland annat läkemedel och medicintekniska produkter som ämnar säljas i USA.

CE-märkt

En produktmärkning inom främst EU men även inom EES. En produkt med CE-märkning får säljas i EES-området utan ytterligare krav.

Hypotermi

Nedkyllning av kroppstemperaturen.

Hypertermi

Ökning av kroppstemperaturen över 37,5 grader.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar hålls tillgängliga på PolarCools huvudkontor med adress Medicon Village, 223 81 Lund, under detta dokumentets giltighetstid. Handlingarna finns även att tillgå på Bolagets hemsida: www.polarcool.se.

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar (*2019, 2020, 2021*) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

