



INBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS

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) och på Spotlight Stock Market (www.spotlightstockmarket.com).

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).

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	12
Inbjudan till teckning av units	15
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	16
Om medicinsk kylning.....	17
Om PolarCool AB.....	19
Marknadsöversikt	26
Mer om verksamheten.....	31
Styrelse och ledande befattningshavare	36
Finansiell information	39
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	45
Aktiekapital	47
Legala frågor och övrig information	49
Ägarförhållanden	52
Villkor och anvisningar.....	53
Bolagsordning.....	58
Ordlista	60
Tillgängliga handlingar.....	61

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen den 14 september 2023 var registrerade som aktieägare i PolarCool AB äger företrädesrätt att teckna units i nyemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av fem (5) nya aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO 1.
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar lägst 2 600 000 och högst 6 697 585 units, motsvarande lägst 13 000 000 och högst 33 487 925 aktier och lägst 13 000 000 och högst 33 487 925 teckningsoptioner av serie TO 1.
Teckningskurs	0,75 SEK per unit, motsvarande 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 emitteras vederlagsfritt.
Avstämningsdag	Avstämningsdag är den 14 september 2023. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 september 2023. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 september 2023.
Teckningstid	18 september – 2 oktober 2023.
Värdering (pre-money)	Cirka 4,02 MSEK. Pre-money-värderingen baseras på teckningskursen.
Handel med BTU	Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 18 september 2023 och beräknas pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av oktober 2023.
Handel med uniträtter	Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 18 september 2023 och beräknas pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av oktober 2023.
Teckningsförbindelser och garantiteckning:	Bolaget har erhållit garantiteckning om totalt cirka 3,0 MSEK motsvarande cirka 60 % procent av emissionsvolymen av aktier.

ÖVRIGT

Ticker (aktie)	POLAR
Ticker (teckningsoption TO 1)	POLAR TO 1
ISIN-kod för aktie	SE0012570422
ISIN-kod för teckningsoption TO1	SE0020848158
ISIN-kod för uniträtt	SE0020848505
ISIN-kod för BTU	SE0020848513

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 Bolaget 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. 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 till exempel 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

riskerna inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

Kommersialisering av projekt och samverkan

Möjligheten att ingå kommersialiseringssavtal 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 skyddsområde, 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

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 helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är 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 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 kampidrotter.

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 tillämpats⁵. 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 skada⁶.

PolarCap® System har utvärderats i en 5-årig klinisk studie med 19 medverkande lag från Swedish Hockey League (SHL) och HockeyAllsvenskan under fem säsonger. I oktober 2022 publicerades studien i den ledande tidsskriften *Journal of Neurotrauma*. Resultaten för samtliga uppmätta parametrar visade på signifikanta fördelar för spelare som kylbehandlats. Bland annat framkom att de lag som kylt sina spelare i genomsnitt sparar 59 dagars frånvaro för spelare som drabbats av hjärnskakning, jämfört med ett lag som inte kylt sina spelare i samma situation.

Bolaget ser även en stor potential att använda PolarCap® System under rehabiliteringen efter en hjärnskakning samt inom verksamhetsområdet whiplashskador. Här är produkten tänkt att användas i det akuta skedet där behandlingsalternativen idag är mycket begränsade, samtidigt som kostnaderna är mycket stora. Enbart i Sverige beräknas kostnaderna årligen uppgå till över 4 MDSEK⁷. Bolaget har i sitt utvecklingsarbete tagit fram en ny prototyp för denna behandling, WhipCool, där en klinisk studie är tänkt att genomföras.

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., . . . Pescasio, 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 Titus, D. J., Furonos, 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

⁶ 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

⁷ [Krockdocka som testar whiplashskyddet för kvinnor - Trafikverket](#)

VD Erik Andersson har ordet

Under 2023 har PolarCool gjort flera viktiga framsteg och vi befinner oss nu i den mest intressanta positionen hittills ur ett försäljningsperspektiv. Hösten 2022 visade publikationen av Lund Universitets 5-åriga studie om effekten av akut behandling av hjärnskakning med PolarCap® System i tidskriften Neurotrauma en stark klinisk evidens för kylbehandlingens positiva hälsoeffekter. Med studien på plats kan vi också konkret peka på de hälsoekonomiska vinsterna av att använda produkten. Tillsammans har detta resulterat i ett stort antal pågående dialoger med olika intressenter på alla nivåer inom idrotten. Idag träffar vi såväl tunga beslutsfattare i viktiga ligor och internationella idrottsorganisationer samtidigt som stora klubbar på allra högsta nivå och mindre klubbar på lägre nivåer också visar stort intresse för att lösa hjärnskakningsproblematiken inom idrotten.



Vår vision är mer relevant än någonsin

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. Inledningsvis prioriterar vi att etablera vår behandling inom idrotten där vår vision är mer relevant än någonsin; det hälsomässiga priset att hålla sig på topp inom idrotten växer i takt med att konkurrensen inom idrotten ökar. Inom ishockey är problemet med hjärnskakningar välkänt sedan länge, men under senare tid uppmärksammas frågan alltmer inom andra kontaktsporter såsom rugby, fotboll och handboll. Därför gläds jag över den respons och bemötande vi fått från olika idrottsaktörer i både Sverige och i Europa, men även i Australien.

PolarCap® System erbjuder en kliniskt bevisad behandlingsmetod och en CE-märkt produkt för både sjukvård och hemsjukvård. Den ger klubbar och ligor stora möjligheter att förbättra villkoren för dagens- och morgondagens idrottare. Genom att använda en standardiserad och utprovad behandlingsmetod, i direkt anslutning till när en hjärnskakning inträffar, kan klubbarna själva mildra effekterna av skadan, samtidigt som de förkortar återhämtningstiden för den spelare som drabbats.

Stort internationellt intresse, framförallt inom rugby

Under 2023 har PolarCool haft ett stort fokus på den internationella rugbybyn där intresset för PolarCap® System och potentialen är stor. Enbart på den brittiska och franska marknaden finns det över 5 000 registrerade rugbyklubbar. Vi har genomfört möten med några av de största ligorna och rugbyorganisationerna i världen, United Rugby Championship (URC) och World Rugby, om att genomföra en uppföljande studie inom professionell rugby. Vid ett positivt utfall av en sådan studie ser vi en möjlighet att organisationerna kommer att ställa hårdare krav på att medicinsk kylning tillhandahålls vid matcher och träning.

Samtidigt har vi byggt upp en betydande pipeline och för en rad intressanta dialoger med olika idrottsaktörer. Under året har vi uppnått flera konkreta internationella framgångar inom både rugby och ishockey i form av avtal med rugbyjättarna Lyon Olympique och Bristol Bears samt schweiziska hockeygiganten HC Lugano, samtidigt som vi också initierat samarbeten med flera landslag såsom Australiens, Georgiens och Portugals rugbylandslag samt Wales landslag i fotboll. Även på hemmaplan i Sverige växer antalet klubbar som använder PolarCap® System, här är det ishockeyn som dominerar. Varje nytt avtal för oss ett steg närmare den långsiktiga målsättningen – att etablera ligalösningar inom våra olika idrottssegment och marknader.

En attraktiv affärsmodell

Vi har utvecklat vår affärsmodell. Produkten hyrs ut i två- till treårsperioder vilket innebär återkommande intäktströmmar. Kombinerat med kommande engångsprodukter, såsom den nya headcapen, ser vi också möjlighet till ökad intjäning och lönsamhet i takt med att antalet installerade system accelereras. Vi har alldeles nyligen också fattat ett strategiskt beslut att göra det möjligt för kunder som önskar köpa PolarCap, istället för att hyra. Det kombineras i så fall med ett serviceavtal för att upprätthålla kvalitetssäkring i enlighet med vår CE-märkning.

MDR-certifiering innebär betydande kostnadsbesparingar framåt

Certifieringen av vårt eget kvalitetssystem närmar sig slutskedet och Bolaget förväntas ha ett eget certifikat enligt EU:s nya regelverk Medical Device Regulation (MDR) på plats under hösten. Den andra och avslutande revisionen genomfördes under det andra kvartalet med positiv respons. Certifieringen betyder att vi uppnår en viktig milstolpe med flera positiva konsekvenser. Ett eget certifierat kvalitetssystem innebär stora kostnadsbesparingar och vi får även möjlighet att uppnå ett snabbare godkännande av PolarCap® System på den australiensiska och nyzeeländska marknaden.

Med viktiga milstolpar på plats och med en stor mängd pågående kunddialoger avser vi nu att intensifiera vår försäljning, marknadsföring och internationella expansion. Vår målsättning är att nå breakeven under 2024, vilket beräknas ske med 150 uthyrda system.

Företrädesemissionen syftar främst till en bredare lansering

I syfte att gå in i nästa fas med en bredare lansering av den marknadsgodkända produkten PolarCap® System i EU och EES, genomför vi nu en företrädesemission om units om cirka 11,3 MSEK (5 MSEK i aktier och 6,3 MSEK i teckningsoptioner). Kapitalet som vi tillförs är avsett att framför allt finansiera ökad marknadsaktivitet och fortsatt lansering av PolarCap® System för de prioriterade sporterna inom EU, ishockey, rugby, fotboll och handboll. Parallellt kommer arbetet med det långsiktiga målet, att göra PolarCap® System till en standardiserad behandlingsmetod att fortsätta.

Vårt primära fokus är att:

- Fortsätta den pågående marknadslanseringen av PolarCap® System inom EU inom ishockey, rugby, fotboll och handboll.
- Stärka försäljningsorganisationen genom att tillsätta en Head of Sales, med övergripande ansvar för försäljningen i Europa och våra säljagenter.
- Fortsätta dialogerna med några av de största organisationerna inom världsrugby om en möjlig uppföljande studie inom professionell rugby.
- Avsluta arbetet med att erhålla ett MDR-certifikat för Bolagets eget kvalitetssystem.

Därutöver ser vi en fortsatt stor potential utanför Europa och vi arbetar långsiktigt för att förbereda nästa steg:

- Förbereda inför kommande lanseringar inom våra prioriterade idrotter på nya marknader såsom Australien, Nya Zeeland och Nordamerika.
 - Fortsätta processen för ett De Novo-godkännande i USA med indikation för behandling av hjärnskakning.
 - Ansöka om ett marknadsgodkännande för Australien och Nya Zeeland för att under 2024 introducera PolarCap® System på den australiensiska marknaden. Redan idag har vi konkreta förfrågningar från några av de största klubbarna i landet.

Utvidgade marknader och applikationsområden

På längre sikt har PolarCap® System även potential inom flera andra idrotter såsom amerikansk fotboll, boxning och ridsport.

Att fortsätta stärka den kliniska evidensen kommer att vara fortsatt prioritet där Bolaget tillsammans med Lunds universitet genomför en biomarkörsstudie inom boxning, där samtliga prover är insamlade och skickade på analys. Resultaten förväntas komma under hösten. Umeå Universitet genomför också en hälsoekonomisk studie som delvis baseras på resultatet från den 5-åriga kliniska studien inom svensk ishockey. Ambitionen är att kunna påvisa tydliga hälsoekonomiska effekter, inte bara för elitidrotten utan även för breddidrotten. Det skulle kunna innebära att PolarCap® System är en kostnadspositiv investering för exempelvis kommuner att göra vid olika anläggningar där hjärnskakningar förekommer.

Bolagets primära ambition är att fortsatt etablera PolarCap® System som en akut standardbehandling för individer som drabbas av hjärnskakningar eller upprepade huvudsmällor, men på längre sikt ser vi även spännande applikationer för produkten, inom såväl rehabiliteringsbehandling av hjärnskakning. Både äldre och

nyare studier från USA har visat på gynnsamma effekter av att använda kylbehandling även i senare skeden efter att skadan uppstått. Vi ser därför framför oss att rehabilitering kommer att vara ett område där PolarCap® System kommer att kliniskt utvärderas. Vi för en dialog med en större klinik i Kanada om en gemensam studie för just detta. Ett positivt utfall i utvärderingsprocessen skulle kunna öka antalet användare av kylbehandlingen drastiskt. Därutöver är produkten tänkt att utvärderas inom trafik- och whiplashskador för akutvård där vi ser fram emot att utvärdera PolarCap, där potentialen fortsatt är mycket stor.

Sammanfattningsvis, är jag mycket nöjd och med de framsteg som vi gjort under de senaste åren som tagit oss fram till den spännande position vi befinner oss i idag. Med en kliniskt bevisad behandlingsmetod, en CE-märkt produkt och ett starkt erbjudande så skapar vi tydlig och mätbar nytta för såväl klubbar som idrottsmän och kvinnor. Vi har en stark pipeline och ett betydande antal kunddialoger som ger oss goda förutsättningar att öka försäljningen och skapa ett långsiktigt lönsamt företag.

Tillsammans med mina medarbetare och Bolagets styrelse, ser jag nu verkligen fram emot att driva PolarCool framåt. 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. 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 på grund av hjärnans temperaturökning vid idrottande.

Bolaget har sedan 2017 investerat cirka 35 MSEK på idévalidering, marknadsundersökning, utveckling och klinisk validering av PolarCap® System, "freedom to operate-analyser" relaterade till patent och CE-märkning. En framgångsrik implementering och studier inom Swedish Hockey League (SHL), har visat på lösningens kommersiella och tekniska genomförbarhet, men också på de sportsliga 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. PolarCools långsiktiga målsättning är att göra kylbehandling med PolarCap® System till en given behandlingsmetod för de miljontals idrottare som årligen drabbas av hjärnskador. Då produkten 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 så har intresset för produkten ökat.

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 den höga hjärnskakningsfrekvensen. Bolagets primära fokus är fortsätta sin marknadsetablering i Europa. Främst genom att teckna avtal med toppklubbar. I nästa steg är målsättningen att erhålla ligalösningar. Den långsiktiga ambitionen är därefter att även nå ut bredare till de lägre divisionerna inom de olika sporterna.

Initialt så har samarbetet med SHL och det positiva resultatet från den kliniska studien varit viktiga i introduktion inom europeisk ishockey. Studien har även ökat intresset inom andra sporter. En av dessa är den internationella rugby-marknaden där Bolaget också ser en stor potential. 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, men även med Australiens, Georgiens och Portugals landslag som kommer att tillhandahålla PolarCap under pågående Rugby World Cup i Frankrike.

Under 2023 har Bolagets dialog med några av de största rugbyorganisationerna i världen, United Rugby Championship (URC) och World Rugby, intensifierats. Diskussionen handlar om en potentiell uppföljningsstudie till SHL-studien inom professionell rugby. Givet ett positivt utfall på en sådan studie är förhoppningen att organisationerna kan och kommer att ställa hårdare krav på klubbarna att tillhandahålla medicinsk kylning vid matcher och träning.

Under 2024 avser vi även att introducera PolarCap® System på den australiensiska marknaden där vi är i dialog med en distributör. Vi har ett godkänt PolarCap® system på plats i Australien för utvärdering som är godkänd av landets tillsynsmyndigheter.

Parallellt arbetar Bolaget för att erhålla marknadsgodkännande i USA, där fokus ligger på ett så kallat De Novo-godkännande, vilket möjliggjorts i och med det positiva kliniska resultatet från den 5-åriga studien inom svensk ishockey. Vi har idag en godkänd leverantör för den amerikanska marknaden i och med produktionsavtalet med OIM Sweden AB som implementerar Quality System Regulation (QSR). Det motsvarar FDA's regulatoriska krav på medicintekniska produkter som är avsedda att säljas på den amerikanska marknaden.

Bolaget befinner sig också i slutskedet av certifieringsprocessen med Intertek, en s.k. Notified Body, för att erhålla MDR-godkännande för Bolagets eget kvalitetssystem. Ett kvalitetssystem i egen regi medför betydande kostnadsbesparingar och en större flexibilitet vid kvalitetssäkring av de framtida produkter som Bolaget utvecklar. Samtidigt skapar ett MDR-godkännande bättre möjligheter att komma in på den australienska och nya zeeländska marknaden där Bolaget bedömer att potentialen är stor. Här finns också ett betydande lokalt intresse idag.

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 av units om cirka 11,3 MSEK (5 MSEK i aktier och 6,3 MSEK i teckningsoptioner), med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i företrädesemissionen.

Motivet för företrädesemissionen är att, förutom den löpande verksamheten, finansiera en fortsatt lansering av den marknadsgodkända produkten PolarCap® System inom EU och EES. Fokus kommer att ligga på marknadsfinansiering genom att dels förstärka säljorganisationen, dels möjliggöra en snabbare expansion på den europeiska marknaden samt att 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 United Rugby Championship i Storbritannien men också en planerad studie i Kanada inom rehabiliteringssegmentet. Därutöver är företrädesemissionen 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 den nya head-capen, som är avsedd att bredda användningsområdet för PolarCap till att innefatta akutvård av trafikskador/whiplash och för rehabilitering.

Emissionsvolymen av aktier uppgår till som högst cirka 5,0 MSEK inklusive emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK (varav garantikostnader uppgår till cirka 0,5 MSEK). Med nettofinansieringen om totalt cirka 4,1 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att, förutom återbetalning av eventuellt kvarvarande bryggån om 1,5 MSEK, finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Emissionslikvidens användande

- Marknads- och försäljningsaktiviteter för PolarCap® System inom EU – cirka 50 %
- Klinisk produktutveckling – cirka 10 %
- Arbete med att erhålla De Novo FDA-godkännande för PolarCap® System i USA – cirka 10 %
- Kliniska studier med PolarCap® System – cirka 10 %
- Kostnader i den löpande verksamheten – cirka 20 %

Vid fullt utnyttjande av tillhörande teckningsoptioner av serie TO1 inom ramen för emitterade units kan Bolaget komma att tillföras ytterligare cirka 6,3 MSEK. Emissionslikviden från utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1 avser att finansiera nästa fas för Bolaget som förutom uppskalning av verksamheten i Europa innebär introduktion på nya marknader som Australien, Nya Zeeland och USA.

Framtida kapitalbehov

Det framtida kapitalbehovet är i dagsläget svårbedömt dels givet en mängd olika faktorer såsom den rådande situationen i världen, energikrisen och det pågående kriget i Ukraina men framför allt i och med att Bolaget ser att beslutsprocesserna hos kunderna är längre än vad som tidigare bedömts. I det fall företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad är det styrelsens bedömning att emissionslikviden kan komma att finansiera verksamheten fram till break-even för den europeiska marknaden med den försäljningsprognos som ligger, men där ett ytterligare kapitalbehov inte kan uteslutas. Satsningen i USA kommer också att vara resurskrävande och kapitalbehovet kommer delvis att bero på hur marknadsetableringen i Europa framskrider. 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 2023-07-13 till 2023-08-09 med en procentuell rabatt om cirka 51 procent mot den genomsnittliga omsättningsviktade kursen under denna period.

Inbjudan till teckning av units

Emissionsbeslut

Vid styrelsemöte i PolarCool AB den 10 augusti 2023 beslutades, villkorat av godkännande från den extra bolagsstämman den 8 september 2023, att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av minst 2 600 000 units och högst 6 697 585 units, motsvarande minst 13 000 000 och högst 33 487 925 aktier och minst 13 000 000 och högst 33 487 925 teckningsoptioner av serie TO 1. Vid extra bolagsstämman den 8 september 2023 godkändes företrädesemissionen samt beslutades om den minskning av aktiekapitalet och ändring av bolagsordningen som krävs för företrädesemissionens genomförande.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Vid fulltecknad nyemission kan aktiekapitalet komma att öka med högst 10 046 377,50 SEK⁸, varav 5 023 188,75 SEK är hänförligt till ökning till följd av emission av aktier och högst 5 023 188,75 SEK kronor är hänförligt till ökning till följd av utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1. Syftet med besluten om minskning av aktiekapitalet vid extra bolagsstämman den 8 september 2023 är att aktiekapitalet efter emissionen av aktier ska hamna så nära aktiekapitalets nivå före minskningsbesluten, dvs. cirka 5 962 252 SEK, (dock ej lägre), vilket initialt beräknats till 6 027 826,50 SEK vid full teckning. Vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kommer aktiekapitalet att ökas ytterligare, dock högst med 5 023 188,75 SEK.

Vid fulltecknad nyemission kan antalet aktier komma att öka med högst 66 975 850 aktier, varav 33 487 925 aktier är hänförligt till ökning till följd av emission av aktier och ytterligare 33 487 925 aktier är hänförligt till ökning till följd av fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1. Antalet aktier ökar då initialt från 26 790 340 aktier till 60 278 265 aktier men kan öka med ytterligare 33 487 925 aktier till totalt 93 766 190 aktier vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO1.

Fulltecknad nyemission tillför PolarCool cirka 5,02 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK (inkl. garantiersättning som utgör 0,5 MSEK). Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO1 tillförs PolarCool ytterligare cirka 6,3 MSEK, dvs. totalt cirka 11,3 MSEK (före emissionskostnader). Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten inbjuds att teckna units i nyemissionen.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till teckning av units i PolarCool till en kurs om 0,75 SEK per unit, motsvarande 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

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 försäkrar 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, 14 september 2023

Styrelsen i PolarCool AB

Gustaf Frithz
Håkan Samuelsson
Mats Forssman
Pär Carmonius
Erik Andersson

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
VD

⁸ Baserat på kvotvärdet 0,15 SEK per aktie efter första beslutet om minskning av aktiekapitalet på extra bolagsstämman den 8 september 2023. Kvotvärdet kan dock komma att minska ytterligare genom det andra beslutet om minskning vilket kan påverka aktiekapitalhöjningen vid utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Fulltecknad företrädesemission tillför PolarCool initialt cirka 5,02 MSEK före emissionskostnader till följd av emissionen av aktierna inom ramen för emissionen av units. Bolaget har erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 3,0 MSEK, vilket motsvarar cirka 60 procent av emissionsvolymen. Samtliga parter som har avtalat om garantiåtaganden går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts den 10 augusti 2023. Se nedan för mer detaljerad information om garantiåtaganden.

GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingångna med Bolaget har externa investerare åtagit sig att teckna units i företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 3 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av företrädesemissionen av aktier, för det fall företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till 17 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 0,6 MSEK. Cirka 0,4 MSEK av garantiersättningen erläggs kontant och resterande cirka 0,2 MSEK erläggs i form av nyemitterade aktier till en teckningskurs 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 (%)
Råsunda Förvaltning AB (Per Nilsson)	1 500 000	30,0
Capano AB (Gerhard Dahl)	1 500 000	30,0

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 ishockey⁹, 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 veckor¹⁰. Emellertid har cirka 15-20 % av hjärnskakningsdrabbade idrottare en långvarig återhämtning, upp till 30 % i ishockey¹¹. En del av idrottarna drabbas även av ihållande symtom, från vilka vissa aldrig återhämtar sig helt¹². Dessutom har upprepade idrottsrelaterade hjärnskakningar associerats med depression, en för tidig debut av Alzheimers sjukdom och potentiellt kronisk traumatisk encefalopati¹³.

Det som gör idrottsrelaterade hjärnskakningar unika, är det faktum att idrottare har förhöjd kropps- och därmed hjärntemperatur¹⁴ 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 syrebehov¹⁵. Vid en förhöjd fysisk aktivitet ökar också den cerebrala metabolismen och användandet av syre, vilket leder till att den cerebrala värmeproduktionen ökar¹⁶. 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 hjärnskada¹⁷. Ishockeyspelare har exempelvis visat förhöjd kroppstemperatur under spel¹⁸ medan kroppstemperaturer som närmar sig 40°C har observerats i kontaktsporter¹⁹. 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)²⁰. 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.

⁹ (Pauelsen, Nyberg, Tegner, & Tegner, 2017; Zuckerman et al., 2015)

¹⁰ (McCrea et al., 2013; P. McCrory et al., 2017)

¹¹ (Benson, Meeuwisse, Rizos, Kang, & Burke, 2011; Hiploylee et al., 2017; Tuominen, Stuart, Aubry, Kannus, & Parkkari, 2015)

¹² (Guskiewicz et al., 2005; Hiploylee et al., 2017)

¹³ (Guskiewicz et al., 2005; Iverson et al., 2012; Zuckerman et al., 2015)

¹⁴ (Chelder, Krause, Seegmiller, & Starkey, 2010)

¹⁵ (Carlsson, Hägerdal, & Siesjö, 1976)

¹⁶ (Williamson et al 1999][Kochanek PM, Jackson TC 2015][Madsen PL et al 1993]

¹⁷ (Batchelder et al., 2010; Kiyatkin, 2010; Sakurai, Atkins, Alonso, Bramlett, & Dietrich, 2012)

¹⁸ (Batchelder, Krause, Seegmiller, & Starkey, 2010)

¹⁹ (Coris et al., 2009).

²⁰ (Sakurai, Atkins, Alonso, Bramlett, & Dietrich, 2012)

PolarCools studier inom hjärnskakning och hälsoekonomi

Lunds universitet påbörjade år 2016 en studie i samarbete Swedish Hockey League (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 och 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 2022 accepterad och publicerad i den mycket ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma. Resultaten från studien visade på att behandlade spelare återvände 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. Under 2022 var studien bland de tre mest nedladdade artiklarna i Journal of Neurotrauma vilket understryker det stora intresset för studien.

Det som studien konstaterade 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 symptomlindring efter behandling, mätt med SCAT5 Symptom Severity Score (SSS), kunde också konstateras, $SSS_{före} = 18$ och $SSS_{efter} = 13.6$ $p < 0.001$.
- Alla spelare i interventionsgruppen rapporterade att de skulle samtycka till framtida kylbehandling, om det anses nödvändigt.

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.

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, Schweiz och Norge. 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 mellan Bolagen 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 framtagandet av en ny kostnadseffektiv headcap. Den nya headcapen är viktig i Bolagets ambition att vidareutveckla användandet inom de nya affärsområdena rehabilitering och whiplash, men förväntas även innebära förbättrade marginaler genom lägre produktionskostnad.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Hjärnskakningar inom idrotten får fortsatt stor 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, utgör hjärnskakningsproblematiken 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 vision är att kylning av huvud- och nackskador, uppkomna vid olyckor inom idrotts-, trafik- och fritidsverksamhet, ska bli en standardbehandling för att begränsa hjärnskador.

PolarCools affärsidé är att tillhandahålla Bolagets produkt, PolarCap® System, för att möjliggöra 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. 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 femåriga kliniska studien av Lunds universitet i samarbete med Swedish Hockey League.

Behandling med PolarCap® System kan också användas efter upprepat våld mot huvudet, men Bolaget ser även potentiellt användande i rehabiliteringsfasen efter skadan samt inom området trafikskador.

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 kylvänheten 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 genomgång för kvalitetssäkring minst vartannat år.

Marknadsgodkännande

PolarCap® System är en högkvalitativ produkt som är CE-märkt för både sjukhus och hemsjukvård, men som även är godkänd för användning utanför sjukhus, såsom idrottsmiljö. Det är PolarCap® System ensamt om på marknaden och något som Bolagets konkurrenter för närvarande saknar. Genom marknadsgodkännandet har PolarCool passerat en väsentlig milstolpe.

Bolaget är också i slutskedet i processen med att erhålla certifiering för Bolagets eget kvalitetssystem enligt EU:s nya direktiv, Medical Device Regulation (MDR). Bolaget har framgångsrikt genomfört både den inledande och avslutande revisionen med positiv respons. Arbetet fortskrider nu med att slutföra de sista åtgärderna som behövs för att erhålla godkännandet som förväntas komma under hösten 2023. Detta är ett betydande framsteg för Bolaget som, förutom ett stort försprång gentemot potentiella konkurrenter, också innebär betydande kostnadsbesparingar och större flexibilitet.

PolarCool har lämnat in en ansökan om godkännande från FDA för 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 den amerikanska marknaden. Viktiga kundgrupper för PolarCool i USA är bland annat idrottslag och utövare inom college- och universitetssegmenten.

AFFÄRSMODELL OCH INTÄKTSGENERERING

PolarCool's 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. Ett kylbehandlingssystem har ett ungefärligt uthyrningssvärde på 0,3 MSEK över en 5-årsperiod. PolarCool har nyligen fattat ett strategiskt beslut att också göra det möjligt för kunder som önskar köpa PolarCap. Det kombineras i så fall med ett serviceavtal för att upprätthålla kvalitetssäkring i enlighet med vår CE-märkning.

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 segmenten. Bolaget bedömer att den fortsatta potentialen är stor. I takt med att allt fler lag börjat använda PolarCap® System och den ökade uppmärksamheten kring den 5-åriga publikationen ser Bolaget goda möjligheter för en accelererande försäljning i närtid. Parallellt med att produkten etableras i de högre divisionerna bland individuella lag 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. 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 Australien, Nya Zeeland och 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. Bolaget märker också en ökad efterfrågan på turneringslösningar för landslag och federationer i samband med världs- och europamästerskap. Bolagets försäljningsstrategi sammanfattas i Bild A.



Bild A. Bolagets försäljningsmöjligheter bland kundsegment och beslutfattare.

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 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.



Bild B. Antalet frånvarodagar till följd av hjärnskakningar som en klubb sparar årligen genom kylbehandling med PolarCap® System.

Resultaten visar att ett lag som kylt skadade spelare i snitt sparat 59 dagars frånvaro för spelare som drabbats av hjärnskakning, jämfört med ett lag som inte kylt sina skadade spelare, se bild B. Resultatet från studien går att använda tillsammans med tillgänglig hjärnskakningsstatistik gällande frekvens per lag och år samt genomsnittlig lönenivå för ishockeyspelare i SHL och övriga normala lönekostnader för arbetsgivare (sociala avgifter och pension) där sedan en sammanlagd besparingskalkyl har kunnat göras, se sidan 26-27 i detta memorandum.

Marknadsorganisation

Marknadsbearbetning drivs av PolarCools säljorganisation där Bolagets strategi består av ett agentupplägg där olika säljagenter ges möjlighet att sälja på bestämda marknader. Bolaget har idag 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. Vidare har Bolaget för avsikt att förstärka organisationen med en ny Head of Sales, där syftet är att utveckla och vägleda den befintliga försäljningsorganisationen. Bolagets bedömning är att detta är en förutsättning för att lyckas med försäljningsmålen.

PolarCools Head of Sales kommer att ha en nyckelroll i den pågående internationella expansionen. I rollen ingår bland annat att säkra partnerskap inom de prioriterade segmenten samt på de marknader där denne även kommer att ha ett övergripande ansvar för företagets samtliga säljprocesser.

MÅLSÄTTNINGAR OCH VÄGEN FRAMÅT

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

Kortsiktiga mål

Bolagets kortsiktiga mål är att bli lönsamt, vilket kan ske vid en uthyrningsvolym om cirka 150 system.

Förutsättningarna för den fortsatta försäljningen och marknadsetableringen av PolarCap® System har stärkts med den kliniska evidensen från den publicerade femåriga studien. Samtidigt har det visat sig att beslutsprocesserna är längre än vad som tidigare bedömts, vilket riskerar att förskjuta tidpunkten för när Bolaget kommer ha 100-150 system ute på den europeiska marknaden. Bedömningen är dock fortsatt att antalet uthyrda system i Europa 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. Det är styrelsens bedömning att med årsvis betalning av förskottshyra och försäljning av förbrukningsvaror kunna nå break-even under 2024.

Bolagets målsättning att ta fram en ny, mer kostnadseffektiv headcap står fast och arbetet kommer att intensifieras när Bolaget har erhållit ett eget MDR-certifikat. PolarCool kommer då att ha möjlighet att CE-märka den nya produkten i egen regi. Den nya headcapen kommer förutom förbättrad funktionalitet även stärka PolarCools affärsmodell genom lägre produktionskostnader. Den nya headcapen kommer också att vara viktig när Bolaget avser att vidareutveckla användandet även inom de nya affärsområdena rehabilitering och whiplash.

Långsiktiga mål

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 kylbehandling vid träning och match. Det finns idag ett konkret intresse från några av de största internationella idrottsorganisationerna inom rugby där dialogerna förs om en uppföljningsstudie med möjlig start säsongen 2024/2025. En sådan studie ser Bolaget som ett nödvändigt steg för att nå det långsiktiga målet, att erhålla bred acceptans för behandlingen. Med ett positivt utfall i en studie inom rugby, likt det i ishockeystudien, ser Bolaget det som rimligt att en bred acceptans inom rugby med stor sannolikhet skulle få andra sporter att ta efter. Med anledning av detta kommer Bolaget att intensifiera de pågående dialogerna om en potentiell uppföljningsstudie. Bolaget ser framförallt möjligheter till att genomföra detta 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 2024 där dialoger redan pågår med distributör och ett av myndigheterna godkänt testsystem är på plats.

PRESENT & FUTURE SPORTS MARKETS



Bild C. Nuvarande och framtida marknadssegment för PolarCool och Bolagets produkt PolarCap® System.

ÖVRIGA MARKNADER

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

Rehabkyllning efter hjärnskakning

Bolaget ser stor potential i att även använda PolarCap® System i samband med rehabilitering. Idag finns tillgängliga data som indikerar att rehab-kyllning, 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. I juni 2023 utfärdade American Medical Association (AMA) i 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 hjärnskakning i ett senare skede än det akuta skedet²⁴. Resultatet visar på gynnsamma effekter, vilket tillsammans med den unga åldern för de behandlade, öppnar för ytterligare ett marknadssegment med stor potential.

Bolaget för idag dialoger med en klinik i Kanada om en studie på patienter som drabbats av hjärnskakningar, men där behandlingen inte sker i det akuta skedet. Ett positivt utfall där skulle öppna ytterligare en stor marknad med en väldig potential. Vid en eventuell studie uppskattas cirka 40 patienter i veckan potentiellt kunna behandlas i Kanada.

Whiplash

PolarCool avser även 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 vid erhållen finansiering för projektet. 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. Förhoppningen är att kunna påbörja en klinisk studie

²⁴Congeni 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](#)

under 2024 avsedd för klinisk utvärdering inom området whiplash med syfte att etablera produktkonceptet inom trafikskador och rehabilitering, vilket Bolaget fortsatt ser som ett område med stor potential.

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 årligen²⁵. Eftersom symptombilden för huvudskador inom idrott och whiplashskador är liknande bedömer styrelsen att den starka kliniska evidens som är utvecklad för idrottsskador inom ishockey kommer att påskynda acceptansen inom whiplashområdet.

Komfort och prestationskyllning

Förutom PolarCools nuvarande verksamhetsområde inom idrottssegmentet och det nya området trafikskador, ser Bolaget även på sikt framtida utvecklingspotential inom komfort- och prestationskyllning. Det finns framför allt möjligheter inom exempelvis mästerskap i varma länder, som utsätter deltagare för stora ansträngningar²⁶. Här kan komfortkyllning 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 operativa 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 produkten och därmed goda möjligheter för accelererad marknadsetablering med ökad försäljning och intäkter som följd. Framför allt ser Bolaget till följd av den ökade medvetenheten om den erhållna 5-åriga publikationen från Lunds universitet goda möjligheter till att den installerade kundbasen ska fortsätta att växa. Att allt fler individuella lag tillhandhåller PolarCap® System kommer också understödja våra pågående diskussioner på liganivå. Nedan presenteras PolarCools målsättningar för de kommande verksamhetsåren:

2023

- Intensifiera internationell försäljning med huvudfokus på Europa.
- Förstärka säljorganisationen med en Head Of Sales samt ytterligare försäljningsagenter.
- Erhålla godkänt kvalitetssystem (QMS) enligt ISO 13485 i enighet med MDR-regelverket (EU Medical Device Regulation).

2024

- Erhålla marknadsgodkännande för Australien och Nya Zeeland.
- Påbörja försäljning i Australien och Nya Zeeland
- Lansera en ny kostnadseffektiv headcap.
- Erhålla FDA-godkännande för PolarCap® System i USA.
- Marknadsgodkännande för ny headcap redo för försäljning.
- Marknadsgodkännande av en produkt för akutvård av whiplash-skador inom EU.
- Påbörja en uppföljningsstudie för PolarCap® System med stöd av någon av de större rugbyligorna.

2025

- Marknadsgodkännande av en produkt för akutvård av whiplash-skador inom EU.
- Initiera klinisk feasibility-studie i Sverige för Whiplash.
- Inleda försäljning i USA och Kanada.

²⁵Comparing 2 Whiplash Grading Systems to Predict Clinical Outcomes: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4913120/#bb0005>

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).

Marknadsöversikt

INTRODUKTION

Marknaden för PolarCap® System och liknande produkter är ännu utvecklad, 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 headcapen.

IDROTTSSEGMENTET

Det primära försäljningsfokuset kommer fortsatt att ligga på de högsta ligorna inom fotboll, rugby, ishockey och handboll. Bolaget ser att den publicerade 5-årsstudien med SHL kommer att 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 och organisationer i Europas största idrottsligor. Bild D illustrerar Bolagets nuvarande pipeline och är ett resultat av det arbete som Bolaget gjort under 2023 med syftet att upprätta dialoger med de största ligorna i Europa. Parallellt sker även dialoger med individuella klubbar inom alla dessa ligor.

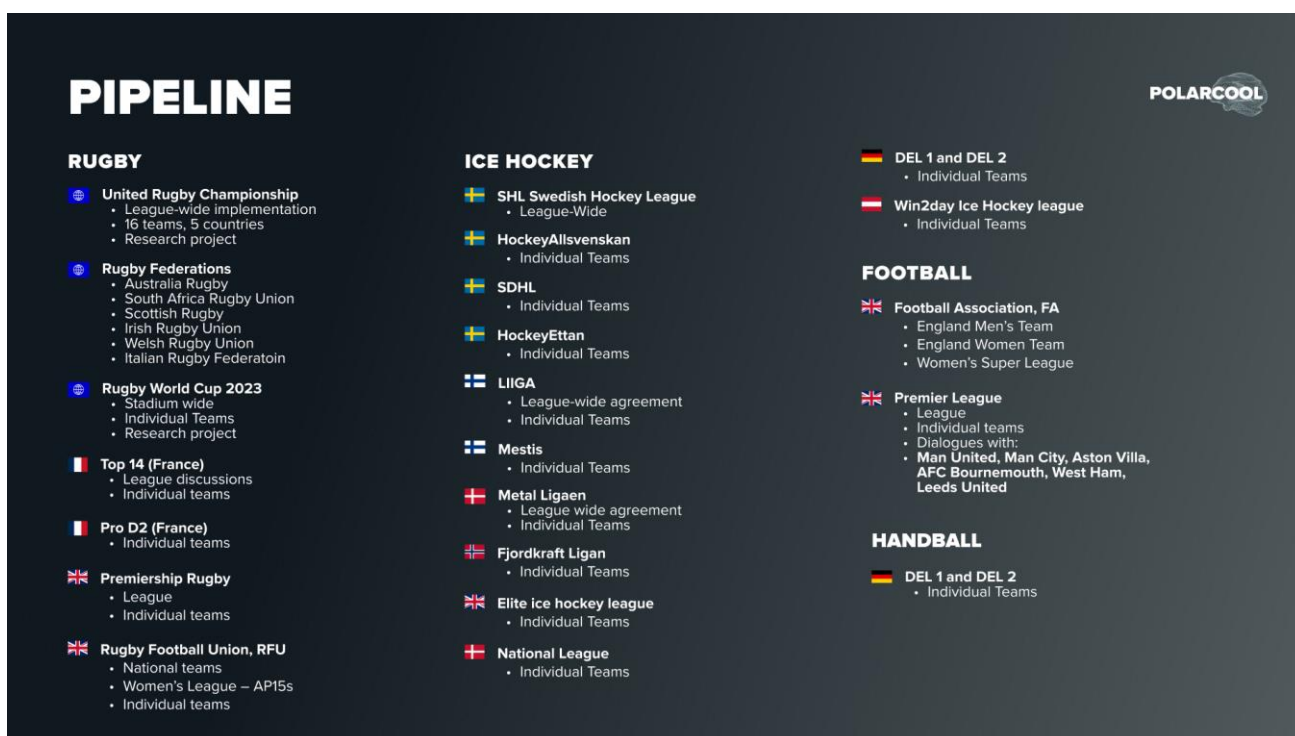


Bild D. Ett urval av de potentiella kunder som redan idag ligger i PolarCools pipeline där dialoger pågår.

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](#)

Totalt sett finns det en mycket stor kundbas av lag i Europa inom Bolagets prioriterade kundsegment med professionella klubbar. 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. Bild E visar att det enbart inom dessa fyra sporter finns 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 även i amatörligor. Enbart på den brittiska och franska rugbymarknaden finns över 5 000 registrerade klubbar.



Bild E. Ett urval av de kunder som tecknat avtal för 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 F. 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 hjärnskakningar²⁸.

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 och Nya Zeeland åt från Kanada 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 F. 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 G.

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 G. 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 Kanada under 2024.

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 25 MRD 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 inom 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 Novo ansökan för den kliniska indikationen "concussion".

Användningen 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 PolarCap® System som akut kylmetod och att behandlingen nu blir alltmer etablerad för att reducera skador vid hjärnskakningar.

PolarCool har under 2022 och 2023 fortsatt processen mot att erhålla ett certifikat för sitt eget kvalitetssystem QMS (Quality Management System, ISO 13 485), för godkännande inom det nya MDR-regelverket (EU Medical Device Regulation). Bolaget är nu i slutskedet i denna process med förväntat godkännande under andra halvan av 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 som löper över 2023 innebär en kostnad om cirka 2 MSEK 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 ett 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 PolarCools). 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 presenteras i tabell ned.

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



HISTORISK UTVECKLING

2016

- BrainCool initierar en studie i samarbete med Swedish Hockey League (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 Swedish Hockey League 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

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
- PolarCool växer i HockeyAllsvenskan – ligaettan MoDo Hockey tecknar avtal
- Schweiziska hockeyklubben SC Bern tecknar ett 2-årigt avtal för PolarCap®
- Lyckad emission i PolarCool - tillförs 7,4 MSEK
- PolarCool AB (publ) beslutar om riktad nyemission upp till 1.5 MSEK
- PolarCool färdigställer stage 1 i MDR-process – inleder slutfasen
- PolarCool stärker närvaron i Storbritannien med senior säljagent
- PolarCool genomför återbetalning av konvertibellån samt räntebetalning för konvertibellån
- Framsteg för PolarCool i MDR-process – avslutande revision genomförd
- PolarCool växer inom schweizisk ishockey – HC Lugano tecknar avtal
- PolarCool utökar närvaron inom professionell brittisk rugby genom avtal med Bristol Bears
- PolarCool tecknar avtal Rugby World Cup-avtal med Australien
- 'Shorter Recovery Time in Concussed Elite Ice Hockey Players by Early Head-and-Neck Cooling' rankas bland de tre mest nedladdade artiklarna i Journal of Neurotrauma
- PolarCool tecknar avtal med Georgiens rugbylandslag
- PolarCool tecknar avtal med Portugals rugbylandslag

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 282 528 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: 253 826 aktier privat samt 27 628 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: 700 000 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: 83 550 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: 358 814 aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
PolarCool AB	VD	Pågående
Björklöven AB	Styrelseledamot	Under perioden 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 2021-01-01 – 2021-12-31, 2022-01-01 – 2022-12-31 och delårsrapporten för 2023-01-01 – 2023-06-30, vilka införlivas via hänvisning. Redovisning för ovan nämnd kvartalsrapport 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 2021

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 2021](#)

PolarCools årsredovisning för helår 2022

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 2022](#)

PolarCools delårsrapport för 2023-01-01 - 2023-06-30

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: [Delårsrapport Q2 2023](#)

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 3, 2023	24 november 2023
Delårsrapport kvartal 4, 2023	23 februari 2024

NYCKELTAL

(KSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	708	416	1 904	746
Summa rörelseintäkter	719	602	2 100	2 450
Resultat efter finansiella poster	-6 749	-7 020	-12 195	-7 103
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 063	-1 082	-2 163	-1 526
Kassa och bank	734	4 460	1 529	4 351
Resultat per aktie (SEK)	-0,33	-0,67	-1,07	-0,83

RESULTATRÄKNING

(SEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2021-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	707 928	416 330	1 903 707	746 329
Övriga rörelseintäkter	11 511	186 140	196 393	1 703 876
Summa rörelseintäkter	719 439	602 469	2 100 100	2 450 205
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-64 053	-4 112	-51 133	-36 676
Övriga externa kostnader	-4 568 264	-4 511 253	-8 137 822	-4 740 648
Personalkostnader	-1 624 483	-2 018 358	-3 912 084	-3 233 092
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 063 342	-1 081 619	-2 162 936	-1 526 165
Övriga rörelsekostnader	-15 089	-7 218	-30 034	-7 078
Summa rörelsekostnader	-7 335 230	-7 622 560	-14 294 009	-9 543 660
Rörelseresultat	-6 615 791	-7 020 091	-12 193 909	-7 093 455
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	767	0	208	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-134 351	-176	-812	-9 529
Summa finansiella poster	-133 584	-176	-604	-9 529
Resultat efter finansiella poster	-6 749 375	-7 020 267	-12 194 513	-7 102 984
Resultat före skatt	-6 749 375	-7 020 267	-12 194 513	-7 102 984
Skatter				
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 749 375	-7 020 267	-12 194 513	-7 102 984

BALANSRÄKNING

(SEK)	2023-06-30 Ej reviderad	2022-12-31 Reviderad	2021-12-31 Reviderad
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 310 149	4 800 445	5 775 876
Patent	568 889	625 145	737 662
Summa immateriella anläggningstillgångar	4 897 039	5 425 591	6 513 538
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 359 760	3 627 550	4 199 689
Summa materiella anläggningstillgångar	3 359 760	3 627 550	4 199 689
Summa anläggningstillgångar	8 238 799	9 053 141	10 713 227
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	88 003	0	0
Färdiga varor och handelsvaror	154 149	124 479	67 588
Förskott till leverantörer	249 000	249 000	0
Summa varulager m.m.	491 152	373 479	67 588
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22 739	110 559	77 366
Övriga fordringar	499 240	432 975	369 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	179 377	374 587	1 309 088
Summa kortfristiga fordringar	701 355	918 122	1 756 413
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	733 738	1 529 353	4 351 161
Summa kassa och bank	733 738	1 529 353	4 351 161
Summa omsättningstillgångar	1 926 245	2 820 954	6 175 162
Summa tillgångar	10 165 044	11 874 095	16 888 389

BALANSRÄKNING (forts.)

(SEK)	2023-06-30 Ej reviderad	2022-12-31 Reviderad	2021-12-31 Reviderad
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 962 252	2 735 784	2 236 566
Fond för utvecklingsutgifter	4 310 149	4 800 445	5 775 876
Summa bundet eget kapital	10 272 401	7 536 229	8 012 443
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	41 326 840	37 302 919	32 817 105
Balanserat vinst eller förlust	-38 334 095	-26 629 878	-20 546 549
Periodens resultat	-6 749 375	-12 194 513	-7 102 984
Summa fritt eget kapital	-3 756 630	-1 521 472	5 167 572
Summa eget kapital	6 515 771	6 014 757	13 180 014
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	1 500 000	0
Summa långfristiga skulder	0	1 500 000	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 000 773	1 371 671	388 403
Övriga skulder	696 439	1 168 619	1 983 657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	952 061	1 819 048	1 336 314
Summa kortfristiga skulder	3 649 273	4 359 338	3 708 375
Summa eget kapital och skulder	10 165 044	11 874 095	16 888 389

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2023-01-01 – 2023-06-30

	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	2 735 784	4 800 445	37 302 919	-26 629 878	-12 194 513	6 014 757
Nyemission	3 226 468		4 023 921			7 250 389
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-12 194 513	12 194 513	0
Aktivering fond för utvecklingsutgifter		0		0		0
Upplösning av avskrivning utvecklingsutgifter		-490 296		490 296		0
Periodens resultat					-6 749 375	-6 749 375
Belopp vid periodens utgång	5 962 252	4 310 149	41 326 840	-38 334 095	-6 749 375	6 515 771

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2022-01-01 – 2022-12-31

	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	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		4 485 814			4 985 032
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-7 102 984	7 102 984	0
Emission teckningsrätter				44 224		44 224
Aktivering fond för utvecklingsutgifter		4 850		-4 850		0
Upplösning av avskrivning utvecklingsutgifter		-980 281		980 281		0
Årets resultat					-12 194 513	-12 194 513
Belopp vid årets utgång	2 735 784	4 800 445	37 302 919	-26 629 878	-12 194 513	6 014 757

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

	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	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
Aktivering fond för utvecklingsutgifter		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

KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2023-01-01 2023-06-30 Ej reviderad	2022-01-01 2022-12-31 Reviderad	2021-01-01 2021-12-31 Reviderad
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 749 375	-12 194 513	-7 102 984
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 063 342	2 162 936	1 526 165
Resultat efter finansiella poster	-5 686 033	-10 031 577	-5 576 819
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av varulager	-117 673	-305 891	-18 170
Förändring av kundfordringar	87 820	-33 193	-27 910
Förändring av kortfristiga fordringar	128 945	871 485	230 606
Förändring av långfristiga skulder	-1 500 000	0	0
Förändring av leverantörsskulder	629 102	983 268	-1 175 456
Förändring av kortfristiga skulder	-1 339 167	-332 304	912 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 110 973	-8 848 212	-5 654 827
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-4 850	-988 327
Investering i materiella anläggningstillgångar	-249 000	-498 000	-2 873 803
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-249 000	-502 850	-3 862 130
Finansieringsverksamheten			
Nyemission efter emissionskostnader	7 250 389	4 985 032	4 999 992
Emission teckningsrätter	0	44 224	0
Konvertibellån	0	1 500 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 250 389	6 529 256	4 999 992
Periodens kassaflöde	-795 615	-2 821 808	-4 516 965
Likvida medel vid periodens början	1 529 353	4 351 161	8 868 126
Likvida medel vid periodens slut	733 738	1 529 353	4 351 161

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 ytterligare viktiga genombrott på den europeiska marknaden inom bolagets prioriterade kundsegment. 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-juni ett resultat efter skatter på -6,7 MSEK (-7,0 MSEK) och påverkades främst av posten externa kostnader om 4,6 MSEK samt posten personkostnader 1,6 MSEK. Nettoomsättning uppgick för perioden januari-juni 2023 till 0,7 MSEK.

Under året har PolarCool gjort viktiga investeringar gällande bland annat certifieringen av Bolagets eget kvalitetssystem. Förutom en kostnad under 2023 motsvarande 2 MSEK till BrainCool, som idag driver PolarCools kvalitetssystem, har den nödvändiga processen inneburit ökade kostnader för Bolaget, något som kommer minska avsevärt vid erhållen certifiering. Detta framför allt för att PolarCool då kommer att kunna driva kvalitetssystemet i egen regi, och därmed inte längre kommer att vara i behov av extern personal för att genomföra detta.

Under 2022 gjorde PolarCool ett resultat efter skatter på -12,2 MSEK (-7,1 MSEK). Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2022 uppgick till 1,9 MSEK. Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret 2022 uppgick till 0,2 MSEK. Rörelsekostnaderna påverkades främst av posten övriga externa kostnader om -8,1 MSEK som bland annat avser konsult- och utvecklingskostnader samt posten personalkostnader om - 3,9 MSEK.

Balansräkning och soliditet

Per den 30 juni 2023 uppgick PolarCools balansomslutning till 10,2 MSEK. Bolagets tillgångar utgjordes främst av anläggningstillgångar om 8,2 MSEK samt kassa och bank om 0,7 MSEK. PolarCools skulder uppgick per samma datum till totalt 3,6 MSEK och bestod främst av leverantörsskulder om 2,0 MSEK, övriga skulder om 0,7 MSEK samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,0 MSEK. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av perioden till cirka 64 procent. Under perioden genomfördes en företrädesemission och en efterföljande riktad emission vilken ökade Bolagets aktiekapital med sammanlagt 3 196 468,292 SEK från 2 765 783,634 till 5 962 251, 925734 SEK. PolarCools eget kapital uppgick per den 30 juni 2023 till 6,5 MSEK.

Per den 31 december 2022 uppgick PolarCools balansomslutning till 11,9 MSEK. Bolagets tillgångar utgjordes främst av anläggningstillgångar om 9,1 MSEK samt kassa och bank om 1,5 MSEK. PolarCools skulder uppgick per samma datum till totalt 5,9 MSEK och bestod främst av konvertibla skuldebrev om 1,5 MSEK, leverantörsskulder om 1,4 MSEK, övriga skulder om 1,2 MSEK samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,8 MSEK. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2022 till cirka 51 procent. Under räkenskapsåret 2022 genomfördes en företrädesemission och en efterföljande riktad emission vilken ökade Bolagets aktiekapital med sammanlagt 499 217, 5359 SEK från 2 236 566, 098 till 2 735 783,633890 SEK.

Per den 31 december 2021 uppgick PolarCools balansomslutning till 16,9 MSEK. Bolagets tillgångar utgjordes främst av anläggningstillgångar om 10,7 MSEK samt kassa och bank om 4,4 MSEK. PolarCools skulder uppgick per samma datum till totalt 3,7 MSEK och bestod främst av leverantörsskulder om 0,4 MSEK, övriga skulder om 2,0 MSEK samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1,3 MSEK. Vid räkenskapsårets utgång hade PolarCool inga långfristiga skulder. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2021 till cirka 78 procent. Under räkenskapsåret 2021 genomfördes en riktad emission vilket ökade Bolagets aktiekapital med sammanlagt 337199,68 SEK från 1 899 377,42 till 2 236 566,10 SEK. PolarCools eget kapital uppgick per den 31 december 2021 till 13,2 MSEK.

Kassaflöde

PolarCools kassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2022 uppgick till -10,0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under samma räkenskapsår uppgick till 6,5 MSEK. Det negativa

kassaflödet om -2,8 MSEK var främst hänförligt till årets resultat. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2022 till 1,5 MSEK.

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 negativa kassaflödet om -4,5 MSEK var främst hänförligt till årets resultat. 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 räkenskapsåret 2020 uppgick till 16,0 MSEK. Det positiva kassaflödet om 8,8 MSEK var främst hänförligt till nyemissioner. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2020 till 8,9 MSEK.

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 2023 och 2024 uppgår till cirka 10 MSEK och bedöms uppkomma i september 2023. I syfte att tillföra rörelsekapital genomför PolarCool nu en företrädesemission om units om cirka 11,3 MSEK (5 MSEK i aktier och 6,3 i teckningsoptioner). Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit garantiåtaganden om totalt cirka 3,0 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera 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.

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
	(Ej reviderad)		
Immateriella anläggningstillgångar	4 879 039	5 425 591	6 513 538
Materiella anläggningstillgångar	3 359 760	3 727 550	4 199 689

Väsentliga finansiella förändringar

Bolaget har efter perioden 30 juni 2023 upptagit ett bryggån om sammanlagt 1,5 MSEK för att säkerställa bolagets kortsiktiga kapitalbehov och har ingått med Råsunda Förvaltning AB och Capano AB. Ränta på lånet utgår med 2% per månad.

Revisionsberättelse och anmärkning

Inga anmärkningar.

Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 5 563 000 SEK och högst 22 252 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 5 962 251, 925734 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	2 204 806	490 684,657954	26 790 340	5 962 251,925734
2023	Nyemission*	0,1523	33 487 925	5 023 188,75	60 278 265	6 027 826,50

*Förestående nyemission av aktier inom ramen för emissionen av units förutsatt full teckning och efter beaktande av beslut om minskning av aktiekapitalet vid extra bolagsstämman den 8 september 2023.

Bemyndigande

Utöver det bemyndigande från årsstämma den 17 maj 2023 där styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission samt bemyndigandet om nyemission till garanterna i företrädesemissionen som beslutades vid extra bolagsstämman den 8 september 2023, finns inte några bemyndiganden.

Övrigt

- Det finns vid dateringen av detta memorandum inga nyemissioner under registrering.
- Extra bolagsstämman den 8 september 2023 har, utöver godkännande av företrädesemissionen enligt Erbjudandet, beslutat om minskning av aktiekapitalet i två omgångar (vilket initialt minskat kvotvärdet till 0,15 SEK per aktie men kan komma att sänkas ytterligare beroende täckningsgrad i

företrädesemissionen), ändring av bolagsordningens gränser för antal aktier (beroende på täckningsgrad i företrädesemissionen) samt bemyndigande till styrelsen att besluta om emission till garanterna i företrädesemissionen enligt ingångna garantavtal.

- 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 samt teckningskursen är föremål för sedvanlig omräkning till följd av genomförandet av dels företrädesemissionen som genomfördes våren 2023, dels företrädesemissionen enligt detta memorandum.
- 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 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.
- Aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknad företrädesemission medför en utspädning motsvarande cirka 55,5 procent (beräknat på antalet aktier efter emissionen) och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1, totalt cirka 71,4 procent (beräknat på antalet aktier efter emissionen och utnyttjandet). Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter.
- Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna företrädesemission av units 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 2023 haft betydande framgångar i sin etablering på den europeiska marknaden. Bolagets CE-märkta produkt, PolarCap System, finns idag i tio 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 i oktober bolagets hittills viktigaste milstolpe i och med att 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 Ernst & Young AB, (Fredgatan 19, PO Box 4017, 904 02, Umeå) med auktoriserad huvudansvarig revisor Joakim Åström.

ANSTÄLLDA

Nedan ges en presentation av antalet anställda i PolarCool under 2022 och 2021.

	2022	2021
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 2021 t.o.m. den 30 juni 2023 uppgår totalt fakturerat arvode till 287 500 SEK.

Styrelseordförande Gustaf Frithz erhåller konsultarvode för rollen som affärsrådgivare i Bolaget. Under perioden 1 januari 2022 t.o.m. den 30 juni 2023 uppgår totalt erhållen ersättning till 242 860 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 2022

Namn	Lön/ersättning
Erik Andersson ¹	1 058 033
Gustaf Frithz ²	95 200
Thomas Isaksson ³	47 600
Håkan Samuelsson ⁴	47 600
Mats Forsman ⁵	47 600

¹ Erik Andersson, VD i PolarCool

² Gustaf Frithz, styrelseordförande i Bolaget

³ Pär Carmonius, 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

Ett antal styrelseledamöter och verkställande direktören i PolarCool äger aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Innehav av aktier och teckningsoptioner 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 "Transaktioner med närstående" och "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 utöver vad som framgår under rubriken "Väsentliga avtal".
- 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 30 juni 2023

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Avanza Pension	3 124 814	11,66
Nordnet Pensionsförsäkring	1 545 577	5,77
Exsultat AB	1 087 153	4,06
Håkan Samuelsson	1 042 661	3,89
Eva Margareta Redhe	969 321	3,62
Braincool AB (publ)	862 874	3,22
<i>Övriga (cirka 3 900 st)</i>	<i>17 767 069</i>	<i>67,8</i>
Totalt	26 399 469	100,00

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 14 september 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av fem (5) aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO 1.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar lägst 2 600 000 och högst 6 697 585 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 5 023 188,75 SEK före emissionskostnader. Ytterligare cirka 6,3 MSEK kan tillföras vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1.

TECKNINGSOPTION AV SERIE TO 1

En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 22 april 2024 till och med den 10 maj 2024. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 7 452 814,90716750 SEK.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 8 maj 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0020848158.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,75 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,15 SEK. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 14 september 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 12 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 13 september 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 18 september 2023 till och med den 2 oktober 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 oktober 2023.

UNITRÄTTER

För varje en (1) befintliga aktier som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid fyra (4) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 18 september 2023 till och med den 27 september 2023. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 27 september 2023 eller utnyttjas för teckning av units senast den 2 oktober 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 september 2023 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 oktober 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 uniträtter 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 uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter 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 uniträtter som önskar utnyttjas, antal units 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 uniträtter 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. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter 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 units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 september 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 units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units 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 units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 2 oktober 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 boka ut 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 units 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 uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, 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 uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, 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 erläggas 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 units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units 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 4 oktober 2023, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU 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.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 18 september 2023 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske runt vecka 42, 2023.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade 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 BTU 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

Genom företrädesemissionen kan antalet aktier i Bolaget öka med initialt högst 33 487 925 aktier genom företrädesemission av högst 6 697 585 units, motsvarande cirka 55,56 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier efter genomförandet emission av aktiedelen i företrädesemissionen.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för företrädesemissionen kan antalet aktier i Bolaget öka med ytterligare högst 33 487 925 aktier, motsvarande ytterligare cirka 35,71 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (och totalt cirka 71,43 procent tillsammans med initiala emissionen av aktier inom ramen för företrädesemissionen av units).

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att

aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida (www.polarcool.se).

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIGT

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units 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 units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/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 5 5630 000 och högst 22 252 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.

§ 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 (*2021, 2022*) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

