



FÖRETRÄDESEMISSION

INBJUDAN TILL ATT TECKNA UNITS

PolarCool AB | 559095-6784



POLARCOOL AB är ett medicinteknikföretag som erbjuder en kontrollerad kylbehandling för huvudskador med kliniskt bevisade effekter.

POLARCOOL MOT LÖNSAMHET

PolarCool är ett medicinteknikbolag som utvecklar, marknadsför och säljer produkten PolarCap® System som lindrar effekterna av hjärnskakning. Produkten är CE-märkt som ett Medical Device Ila enligt EU:s nya MDR-regelverk för medicintekniska produkter och har genom detta marknadsgodkännande tillstånd att säljas inom EU. Utöver detta har produkten även marknadsgodkännande i Storbritannien, Schweiz och Norge. PolarCools primära kunder är idrottsklubbar och anläggningar inom framförallt bolagets prioriterade marknader som är ishockey, rugby, fotboll och handboll

STORT INTRESSE INTERNATIONELLT

En investering i PolarCap® System gynnar idrottsklubbar ekonomiskt samtidigt som en stark evidens för effekten av behandlingen för produkten påvisats har intresset för PolarCap® System blivit stort internationellt. Kalkyler finns framtagna som visar på de ekonomiska besparingar som SHL-klubbar har gjort genom att de tillhandahållit PolarCap® System till sina spelare under en 5-årig studieperiod. Resultaten visar att ett lag som kylbehandlat spelare som drabbats av hjärnskakning, i snitt sparat 59 dagars frånvaro, jämfört med ett lag som inte behandlat sina skadade spelare. Totalt sett finns det en mycket stor kundbas av lag i Europa. Enbart inom engelsk och fransk rugby återfinns cirka 5000 rugbylag och därmed potentiella kunder.

ATTRAKTIV AFFÄRSMODELL MED ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

PolarCools affärsmodell bygger på att hyra ut den portabla CE-märkta kyllenheten 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 med en större installerad bas. I dagsläget återfinns cirka 65 PolarCap® System uthyrda och vid cirka 150 PolarCap® System uthyrda når PolarCool break-even.

FRÅN START-UP TILL SCALE-UP

Med det erhållna MDR-godkännandet, tydlig evidens för PolarCap® Systems kliniska effekt samt en färdig

produktionslinje, står bolaget i en fas där man går från att vara en start-up till en scale-up. Bolagets primära fokus är att nå break-even samtidigt som man avser att expandera till ytterligare marknader som Australien, Nya Zeeland och USA inom en snar framtid.

LÖNSAMHET INOM RÄCKHÅLL

Bolagets kortsiktiga mål är att bli lönsamt, vilket beräknas ske i början av 2025. PolarCools primära geografiska marknad är Europa men där fler väntas tillkomma inom kort. I ett första steg ligger fokus på Europas högsta idrottsligor, primärt inom rugby, fotboll, ishockey och handboll.

PolarCool äger idag 90 kylbehandlingssystem där drygt 65 redan är ute på marknaden hos kunder. Resterande system i lager utgör en omedelbar leveranskapacitet för Bolaget och det är styrelsens bedömning att PolarCool vid 150 uthyrda system kommer nå break-even under början av 2025.

POLARCAP SOM BRANSCHSTAND

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. Nedan presenteras PolarCools målsättningar för 2024 och 2025:

2024

- Erhålla marknadsgodkännande för Australien och Nya Zeeland.
- Påbörja försäljning i Australien och Nya Zeeland.
- Påbörja en uppföljningsstudie för PolarCap® System i samarbete med United Rugby Championship.

2025

- Nå break-even i början av 2025.
- Erhålla de Novo godkännande för PolarCap® System i USA.
- Inleda försäljning i USA och Kanada.
- Initiera klinisk feasibility-studie i Sverige för Whiplash.

FULLT GARANTERAD FÖRETRÄDESEMISSION

BAKGRUND

PolarCool har utvecklat produkten PolarCap® System, en portabel medicinteknisk utrustning avsedd att användas i det akuta skedet för behandling av idrottsrelaterade hjärnskakningar. Sedan 2017 har PolarCool investerat cirka 40 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.

MDR-GODKÄNNANDE

I oktober 2022 slutfördes en 5-årig klinisk studie från Lunds universitet fokuserad på effekten av akut behandling av hjärnskakning med PolarCap® System som publicerades i den väl ansedda tidskriften Journal of Neurotrauma. I studien konstaterades signifikanta positiva effekter efter behandling med PolarCap® System, framför allt kraftigt minskad risk för långtidsfrånvaro.

Under oktober 2023 slutfördes certifieringsprocessen med Intertek, en s.k. Notified Body, där PolarCool erhöi MDR-certifikat för Bolagets eget kvalitetsledningssystem (QMS) samt produkten PolarCap® System. Certifieringen av Bolagets eget kvalitetssystem har medfört betydande kostnadsbesparingar och även möjligheter att framgent kvalitetssäkra och CE-märka framtida produkter. MDR-certifiering av produkten underlättar även för marknadsgodkännanden på nya marknader som exempelvis Australien och Nya Zeeland där PolarCool avser att introducera PolarCap® System redan under 2024.

MOTIV TILL ERBJUDANDET

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt. PolarCool genomför därför en nyemission av units om cirka 16,54 MSEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som är säkerställd till 99,13%. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner av

serie TO2 kan tillföra PolarCool maximalt cirka 9,65 MSEK ytterligare vid optionsinlösen under januari 2025 innebärande att PolarCool kan tillföras maximalt cirka 26,19 MSEK före emissionskostnader.

Motivet för företrädesemissionen är att, förutom den löpande verksamheten, finansiera en fortsatt lansering av den marknadsgodkända produkten PolarCap® System inom EU och EES för att nå break-even. Fokus kommer att ligga på marknadsfinansiering genom att dels förstärka säljorganisationen vilket möjliggör en snabbare expansion på den europeiska marknaden samt att förbereda för kommande lansering i Australien, Nya Zeeland samt marknads-godkännande i USA. Vidare avser även emissionen att stärka PolarCools finansiella position inför kliniska studier, exempelvis en uppföljningsstudie tillsammans med United Rugby Championship i Storbritannien men också en planerad studie i Kanada inom rehabiliteringssegmentet under 2025.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

3,6 MSEK	Återbetalning av brygglån
3,0 MSEK	Marknads- och försäljningsaktiviteter
1,0 MSEK	Klinisk produktutveckling
1,0 MSEK	Erhålla De Novo FDA-godkännande för PolarCap® System i USA
1,5 MSEK	Kliniska studier med PolarCap® System
3,3 MSEK	Kostnader i den löpande verksamheten
3,2 MSEK	Emissionskostnader inklusive ersättning till garanten

VILLKOR OCH TIDPLAN

FÖRETRÄDESEMISSION I SAMMANDRAG

HÖGST ANTAL EMITTERADE AKTIER	Företrädesemissionen: 827 139 705 aktier. Teckningsoptioner: 275 713 235 aktier.
VILLKOR	För varje befintlig aktie på avstämningsdagen den 3 juni 2024 erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av femton (15) nya aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO 2.
EMISSIONSBELOPP	För den del som avser aktier kan PolarCool tillföras högst 16 542 794,10 SEK före emissionskostnader och för den del som avser teckningsoptioner av serie TO2 kan bolaget komma att tillföras högst ytterligare 9 649 963,23 SEK före emissionskostnader.
TECKNINGSKURS	0,30 SEK per unit, motsvarande 0,02 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt.
TECKNINGSPERIOD	5 - 19 juni 2024.
VÄRDERING (PRE-MONEY)	Cirka 1,1 MSEK. Pre-money-värderingen baseras på teckningskursen.
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning om totalt cirka 16,54 MSEK motsvarande cirka 99,13 procent av emissionsvolymen av aktier.
AVSTÄMNINGSDAG	Avstämningsdag är den 3 juni 2024. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 maj 2024. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 maj 2024.
HANDEL I UNITRÄTTER	Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 5 juni 2024 till och med den 14 juni 2024.

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-KOD	SE0012570422
LEI-KOD	549300810BGW37GN1096
HANDELSPLATS	Spotlight Stock Market
KORTNAMN	POLAR

TIDPLAN

FÖRSTA DAG FÖR TECKNING	5 juni 2024
HANDEL I UNITRÄTTER AVSLUTAS	14 juni 2024
SISTA DAG FÖR TECKNING	19 juni 2024
BERÄKNAD DAG FÖR OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL	24 juni 2024