

Inbjudan till teckning av aktier i PolarCool AB

Företrädesemission
2025

Teckningsperiod
28 november – 12 december 2025

Som aktieägare i PolarCool AB kommer du att erhålla teckningsrätter. Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 12 december 2025, eller
- senast den 9 december 2025 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att för att kunna sälja teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Det förenklade informationsdokumentet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om det förenklade informationsdokumentet, se avsnittet "Viktig information".

Eminova Partners
corporate finance



VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta förenklade informationsdokument ("Informationsdokumentet") har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i PolarCool AB (publ) om högst 5 596 908 aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med "**PolarCool**", "**Bolaget**" eller "**Emittenten**" avses PolarCool AB (publ), organisationsnummer 559095-6784, ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300810BGW37GN1096. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 2 januari 2017. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Scheelevägen 2, Medicon Village, 223 81 Lund, Sverige. Bolagets hemsida är www.polarcool.se. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**USD**" avses amerikanska dollar. Med "**EUR**" avses euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

RÅDGIVARE

Eminova Partners Corporate Finance AB ("**Eminova Partners**") är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi i Malmö AB ("**Advokatfirman Delphi**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Informationsdokumentet. Då samtliga uppgifter i Informationsdokumentet rörande PolarCool härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i PolarCool och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Informationsdokumentet. Eminova Fondkommission AB ("**Eminova Fondkommission**") är emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Informationsdokumentet har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse, ("**Prospektförordningen**") eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 och utgör således inte ett prospekt. Informationsdokumentet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Erbjudandet då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 2,5 miljoner EUR. Detta Informationsdokument utgör inte heller ett dokument i den mening som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen och har inte utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning men uppfyller kraven enligt Spotlight Stock Markets regelverk.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt.

Inga aktier, units, teckningsoptioner eller andra värdepapper i PolarCool har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Informationsdokumentet får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras i eller till USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus eller andra länder där sådant offentliggörande, publicering, kopiering, reproduktion eller distribution kräver ytterligare åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strider mot regler i sådant land. För Informationsdokumentet gäller svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsdokument samt eventuella tillägg till detta Informationsdokument. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsdokument. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

INFORMATIONSDOKUMENTET TILLGÄNGLIGHET

Informationsdokumentet finns tillgängligt på PolarCools kontor med adressen Scheelevägen 2, Medicon Village, 223 81 Lund, på Bolagets hemsida (www.polarcool.se) och på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Informationsdokumentet kan härutöver nås via Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se).

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖRUTSÄGELSE

Informationsdokumentet innehåller framåtriktad information som återspeglar PolarCools aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att PolarCools framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Informationsdokumentet gäller endast per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande. PolarCool lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Informationsdokumentet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. PolarCool har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

VIKTIG INFORMATION OM HANDELSPLATSEN SPOTLIGHT STOCK MARKET

PolarCools aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform ("**MTF**") som är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market är även registrerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag ("**SME-marknad**"). Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, 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 Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

TVIST

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING



VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART	4
BAKGRUND OCH MOTIV	5
VERKSAMHETSBEKRIVNING	6
MARKNADSÖVERSIKT	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	12
RISKFaktorER	16

ANSVARIGA PERSONER OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

ANSVARIGA FÖR INFORMATIONSdokUMENTET

Styrelsen för PolarCool ("**Styrelsen**") är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Såvitt Styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Per dagen för Informationsdokumentet består Styrelsen i PolarCool av:

Namn	Befattning
Gustaf Frithz	Styrelseordförande
Pär Carmonius	Styrelseledamot
Alexander Fällström	Styrelseledamot
Mats Forsman	Styrelseledamot

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Informationsdokumentet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Informationsdokumentet grundar sig på Styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

FÖRENKLAT INFORMATIONSdokUMENT

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med Spotlight Stock Markets regelverk och utgör inte ett prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen har inte godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Informationsdokumentet utgör inte heller ett dokument i den mening som avses i artikel 1.4 da eller db i Prospektförordningen och har inte utformats i enlighet med kraven i bilaga IX till denna förordning. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och Erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

EFTERLEVNAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHET AV OFFENTLIGGJORD INFORMATION

Styrelsen för PolarCool intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den perioden då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG och, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerade förordning (EU) 2017/565.

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.

Den obligatoriska informationen som Emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information samt Bolagets senast publicerade prospekt finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.polarcool.se.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Under 2025 har PolarCool framgångsrikt fortsatt etableringen av PolarCap® på den europeiska marknaden, samtidigt som Bolaget har förberett lanseringen i USA och Kanada. Marknadsmässigt har Bolaget gjort fortsatt goda framsteg, särskilt inom ishockey, där kundbasen växer i stadig takt. Under året tecknade Bolaget sitt hittills största enskilda avtal, värt cirka 2,5 MSEK, genom ett treårigt ligaavtal med Tjeckiens högsta professionella ishockeyliga, Extraliga. Bolaget har därmed lagt en stark grund för fortsatt tillväxt i Europa.

Även inom det kliniska området har Bolaget gjort framsteg. Den omfattande studien inom rugby, som genomförs i samarbete med de tre ledande rugbyorganisationerna World Rugby, United Rugby Championship och Premiership Rugby, har nu inletts. PolarCool förväntar sig dessutom att inom kort erhålla resultat från en avslutad biomarkörsstudie av Lunds universitet inom boxning. Ett positivt resultat av biomarkörsstudien förväntas påvisa biologiskt positiva effekter av behandlingen, vilket skulle innebära en möjlig breddning av användningsområdet till att även omfatta behandling av huvudsmällor generellt. Om biomarkörsstudien visar ett positivt resultat förutser Bolaget att marknadspotentialen för behandlingen skulle öka.

PolarCool fokuserar framgent även på lanseringen i USA och Kanada. Processen fortskrider enligt plan, och Bolaget förväntar sig lansering på dessa marknader under första halvåret 2026. Under året har Bolaget gjort betydande regulatoriska framsteg som banar väg för expansionen och där fortsatta intensiva insatser pågår för att uppnå marknadsgodkännanden. I Nordamerika har Bolaget redan idag pågående dialoger med ledande opinionsbildare inom hjärnskakningsområdet samt konkreta intressen från klubbar på högsta nivå inom hockey och amerikansk fotboll. Processen pågår också gällande val av distributör för respektive marknad. För att accelerera tillväxten och lanseringen i Nordamerika genomför PolarCool den förestående Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget en emissionslikvid om cirka 12 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppskattas vid fullteckning uppgå till cirka 0,8 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen är avsedd att finansiera nedanstående aktiviteter:

Lansering i USA och Kanada	30%
Regulatoriska (FDA/Health Canada) godkännanden i USA och Kanada	30%
Accelerera försäljningen på befintliga marknader	20%
Kostnader i den löpande verksamheten	20%

VERKSAMHETS BESKRIVNING

ALLMÄN INFORMATION OM EMITTENTEN

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är PolarCool AB med organisationsnummer 559095-6784. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300810BGW37GN1096. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 2 januari 2017. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Scheelevägen 2, Medicon Village, 223 81 Lund och telefonnummer +46 (0) 73-860 57 00. Bolagets webbplats är www.polarcool.se.

INTRODUKTION TILL POLARCOOL

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 medföra 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 procent³. 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 MDR 2017/745 certifierade produkt, PolarCap®, är utvecklat för att användas, i direkt anslutning till skadetillfället, som akut behandlingsmetod vid hjärnskakningar och upprepade huvudsmällor. 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, neuropati och trombektomi. 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® 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. I en annan studie från USA har man även kunna påvisa att mild terapeutisk kylning efter hjärnskakning skyddar nervceller från skador och minskar celldöd.⁷

PolarCap® har kliniskt utvärderats i en femårig studie med 19 medverkande lag från Swedish Hockey League (SHL) och HockeyAllsvenskan. I oktober 2022 publicerades studien i den ledande tidskriften *Journal of Neurotrauma*. Resultaten för samtliga uppmätta parametrar visade på signifikanta fördelar för spelare som kylbehandlats. Bland annat framkom att behandlade spelare löpte en kraftigt minskad risk att drabbas av långtidsfrånvaro (cirka 80 procent).

Bolaget ser även fortsatt en stor potential att använda PolarCap® under rehabiliteringen efter en hjärnskakning men framför allt även vid huvudsmällor generellt.

BAKGRUND

PolarCool's resa initieras i slutet av 2015 när det medicintekniska bolaget BrainCool AB (publ) 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® som lindrar effekterna av hjärnskakning. Produkten är CE-märkt som ett medicintekniskt instrument i klass IIa enligt EU:s MDR-regelverk och har därigenom marknadsgodkännande för försäljning inom EU. Därutöver har produkten också marknadsgodkännande i

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., ... Pescosco, 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., Furones, 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 Mark T. Scimone, Harry C. Cramer III, Paul Hopkins, Jonathan B. Estrada, Christian Franck (2020). Application of mild hypothermia successfully mitigates neural injury in a 3D in-vitro model of traumatic brain injury. Retrieved from <https://journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0229520>.

Storbritannien, Schweiz och Australien. De primära kunderna är idrottsklubbar och anläggningar inom framförallt Bolagets prioriterade marknader som är ishockey, rugby, fotboll och handboll.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Hjärnskakningar inom idrotten får fortsatt stor uppmärksamhet inom idrottsvärlden där utvecklingen går mot allt starkare och 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. Idag pågår ett antal processer inom rugby där drabbade spelare stämt de övergripande organen då de anser att de negligerat problemet och de långvariga problem som hjärnskakningar medfört för dem. 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 dag⁸.

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

PolarCool's affärsidé är att tillhandahålla Bolagets produkt, PolarCap®, 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 Svenska Hockey Ligan.

Bolaget ser dock betydligt större potential för behandling med PolarCap® än enbart för hjärnskakningar. Ett positivt utfall ur den avslutade biomarkörsstudien av Lunds universitet skulle visa på behandlingsnytta även för mildare eller upprepade smällar vilket skulle innebära att samtliga större huvudsmällor bör behandlas. Vidare skulle ett positivt utfall av boxningsstudien mångdubbla marknadspotentialen för behandlingen. I realiteten skulle den innebära att alla som erhållit upprepade smällar eller en kraftig smäll mot huvudet skulle kunna behandlas.

POLARCAP®

Bolagets produkt PolarCap® består av en portabel CE-märkt kylvätska (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 kylvätskan och möjliggör kylning av kylvätskan ned till noll grader.

PolarCap® kyler sedan huvudet och nackens blodkärl där processen kontrolleras av kylvätskan. 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°C⁹, vilken med PolarCap® effektivt kan sänkas ned till 36°C på cirka 45–60 minuter. Produkten har dokumenterade

egenskaper, där den kontrollerade kylningen är särskilt väsentlig¹⁰. En alltför kraftig kylning kan framkalla frossbrytningar (Eng. Shivering) vilken har motsatt negativ effekt. Detta särskiljer bland annat PolarCap® från konkurrenternas lösningar. Vidare är behandlingen enkel att använda av icke-utbildad personal och den portabla kylvätskan 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. Kylvätskan kräver ingen annan service än påfyllnad av kylvätska samt en genomgång för kvalitetssäkring minst vartannat år.

MARKNADSGODKÄNNANDE

I oktober 2023 erhölet Bolaget certifiering för sitt kvalitetsledningssystem enligt EU:s nya Medical Device Regulation (MDR), vilket är en förutsättning för försäljning inom EU. PolarCap® är unik på marknaden som den enda CE-märkta medicintekniska produkt som är godkänd för användning både inom sjukhusvård och utanför sjukhusmiljö.

PolarCool driver även processer för marknadsgodkännande i USA och Kanada, där godkännande från FDA respektive Health Canada krävs.



⁸ <https://www.forbes.com/sites/bobbycmahon/2019/08/22/report-shows-that-an-injury-to-a-premier-league-player-costs-on-average-350000/?sh=62cad134410e>

⁹ 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.

¹⁰ Selective head-neck cooling after concussion shortens return-to-play in ice hockey players | Concussion (futuremedicine.com)

AFFÄRSMODELL OCH INTÄKTSGENERERING

PolarCools affärsmodell bygger på att hyra ut den portabla CE-märkta kylvätskylheten i två- till treårsperioder. Därutöver tillkommer förbrukningsvaror (headcap, kylvätska och neoprenhölje). 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. Ett kylbehandlingssystem har ett ungefärligt uthyrningsvärde på 0,3 MSEK över en femårsperiod.

MÅLGRUPP OCH MARKNADSSTRATEGI

MÅLGRUPPER

Den potentiella marknaden för PolarCap® 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.

I etableringsfasen för PolarCap® har Bolaget främst fokuserat på toppligor och klubbar i Europa inom ishockey, rugby, fotboll och handboll. Särskilt inom ishockey och rugby, där hjärnskakningar är vanligast, har Bolaget gjort betydande framsteg. De prioriterade marknaderna ligger fast, men nya marknader utvärderas löpande. Bolaget bedömer att den framtida potentialen är betydande. I takt med att fler lag börjar använda PolarCap® och ny klinisk evidens bekräftar behandlingens effekt ser Bolaget goda möjligheter till en accelererande försäljning. Parallellt med etableringen i toppligor är ambitionen att även utveckla ligalösningar och bredda kundbasen till lägre divisioner och ytterligare idrotter där huvudkollisioner är vanligt förekommande, som exempelvis amerikansk fotboll och kampsporter.

MARKNADSSTRATEGI

PolarCools ambition är att lansera produkten i USA och Kanada, där en stark installerad bas i Europa ger fördelar både produktions- och marknadsmässigt när försäljningen i Nordamerika inleds. Bolaget ser även stor potential i Australien, där PolarCool redan gjort inbrytning genom avtalet med Kangaroos, i sin målsättning att accelerera marknadsexpansionen.

Försäljningen bedrivs främst direkt mot klubbar, organisationer och idrottsteam, men Bolaget arbetar även med ligor, centrala organisationer och idrottsförbund på respektive marknad. Därtill märks en växande efterfrågan på turneringslösningar för landslag och federationer i samband med världsmästerskap 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 samt att positiva erfarenheter från befintliga och nya kunder sprids i ökad takt har förbättrat den medicinska acceptansen för PolarCap®.

MÅLSÄTTNINGAR OCH VÄGEN FRAMÅT

PolarCools primära geografiska marknad är idag Europa och Australien, men där fokus framgent alltmer kommer att läggas på den planerade lanseringen i USA och Kanada. Bolagets långsiktiga mål är att PolarCap® ska bli en självklar behandling vid hjärnskakningar – och på sikt även vid huvudsmällor generellt.

I den nuvarande fasen ligger fokus på Europas högsta idrottsligor, främst inom ishockey, rugby, fotboll och handboll, med särskild inriktning på ledande klubbar. Därefter planerar Bolaget att successivt expandera mot lag på lägre nivåer.

KORTSIKTIGA MÅL

Bolagets kortsiktiga mål är att nå lönsamhet, vilket bedöms vara möjligt vid en uthyrningsvolym om drygt 150-180 system.

Förutsättningarna för fortsatt försäljning och marknadsetablering av PolarCap® har stärkts genom den kliniska evidens som presenterats i den publicerade femårsstudien, tillsammans med positiva erfarenheter från användande klubbar. Beslutsprocesserna har dock visat sig längre än tidigare bedömt, vilket kan förskjuta tidpunkten för när Bolaget når 150–180 installerade system i Europa. Bedömningen, baserat på den affärsplan som fastställdes hösten 2024 och på nuvarande försäljningsvolym, kvarstår dock att antalet uthyrda system kommer att dubblas årligen.

PolarCool äger för närvarande 140 kylbehandlingsystem, varav cirka 85 är aktiverade hos betalande kunder.

Inför den planerade lanseringen i USA och Kanada är Bolagets målsättning att etablera partnerskap med lämpliga aktörer för försäljning, produktion, lagerhållning och eftermarknad.

LÅNGSIKTIGA MÅL

PolarCools långsiktiga mål är att PolarCap® ska bli en standardbehandling vid hjärnskakningar och upprepade huvudsmällor inom idrotten – och inom hårt skadedrabbade sporter som rugby, ett krav för klubbar att tillhandahålla kylbehandling vid träning och match.

Den studie som inleddes hösten 2025 inom rugby, i samarbete med World Rugby, United Rugby Championship och Premiership Rugby, är ett viktigt steg mot bred acceptans av behandlingen. Ett positivt utfall, som i så fall bekräftar det konstaterat gynnsamma resultatet i ishockeystudien, bedöms kunna bana väg för behandlingen inom rugby men även inom andra sporter.

Parallellt med marknadsetableringen i Europa och Australien förbereder PolarCool lansering i USA och Kanada. Vid ett FDA-godkännande och Health Canada godkännande planerar Bolaget att gå in på dessa marknader med fokus på ishockey, amerikansk fotboll och fotboll.



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

MARKNADSÖVERSIKT

INTRODUKTION

Marknaden för PolarCap® och liknande produkter är ännu outvecklad, men har en stor potential. Det går att dra paralleller med utvecklingen av marknaden för hjärtstartare eftersom de, liksom PolarCap®, 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 år¹¹. 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®, i motsats till hjärtstartare, även genererar försäljning av förbrukningsvaror såsom headcapen.

IDROTTSSEGMENTET

Det primära försäljningsfokuset ligger fortsatt på toppligor inom fotboll, rugby, ishockey och handboll. Den ökade kännedomen om den femåriga SHL-studien, i kombination med en växande kundbas, väntas ytterligare stärka acceptansen för PolarCap® bland idrottsmedicinska beslutsfattare och driva en accelererad marknadsetablering.

Bolagets primära kundsegment utgörs av professionella klubbar och organisationer inom sporter med hög förekomst av hjärnskakningar. Bild C illustrerar Bolagets aktuella pipeline, som bygger på det arbete som hittills genomförts för att etablera dialoger med Europas största ligor samt enskilda klubbar.

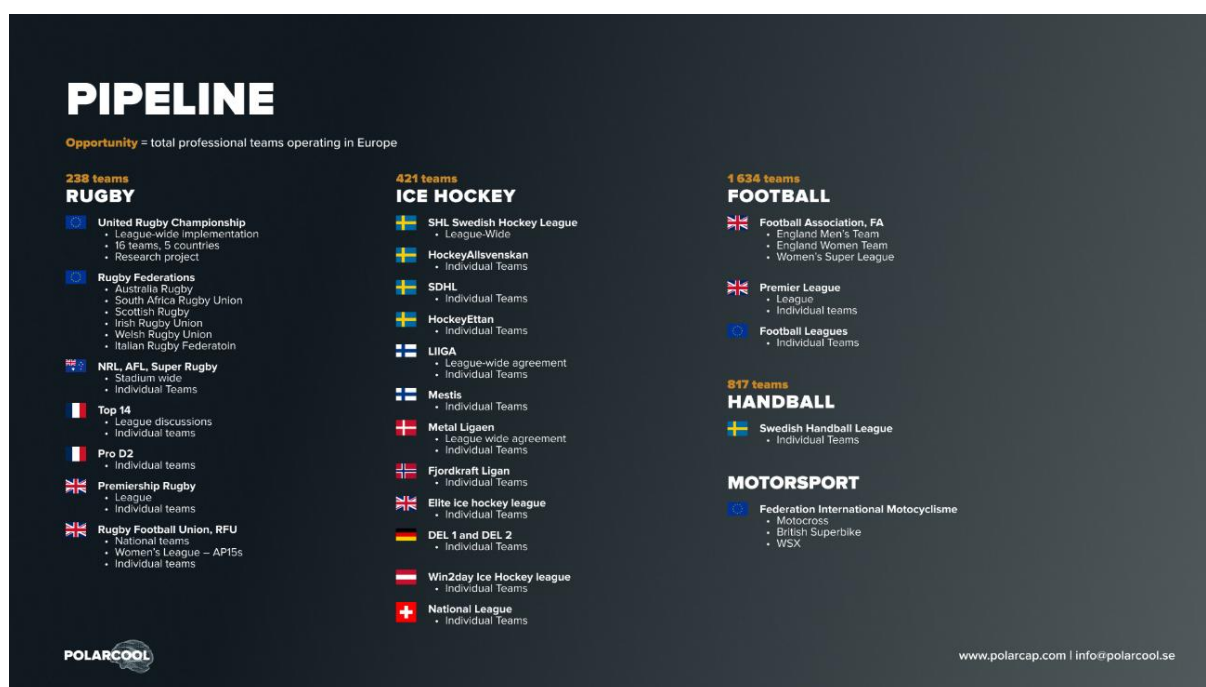


Bild C. Bilden visar ett urval av PolarCools potentiella kunder.

Totalt sett finns det en mycket stor målgrupp bestående av lag i Europa inom Bolagets prioriterade kundsegment, professionella klubbar. Dessa lag ingår i ett första steg av den bredare europeiska marknadsetableringen av PolarCap®. I handboll (817), fotboll (1634) och ishockey (421) är både dam- och herrlag inkluderade medan i rugby avser siffrorna endast herrlag. Bild C visar att det enbart inom dessa fyra sporter finns nästan 3000 potentiella kunder. Försäljningspotentialen är dock betydligt större. Ett positivt utfall i den påbörjade uppföljningsstudien inom rugby kan leda till att krav införs på medicinsk kylning även inom amatörligor, vilket skulle driva en kraftigt ökad efterfrågan på PolarCools produkter.

Sammantaget är den europeiska marknaden mycket stor. 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 hjärnskakningar¹².

Bolagets har dock för avsikt att framgent lägga stort fokus på lansering i Nordamerika, givet de förväntade marknadsgodkännandena i USA och Kanada. Parallellt kommer även Bolagets partner i Australien, eo, att fortsätta sitt arbete med att etablera PolarCap® på den marknaden.

¹¹ 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

¹² 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://injuryresearch.chop.edu/blog/posts/concussions-female-athletes-higher-rates-and-harder-recovery#XIX3GudxeUj>

SPORTSLIGT OCH EKONOMISKT FÖRDELAKTIGT

Professionella lag och ligor är speciellt intressanta eftersom behandlingen med PolarCap® genererar tydliga hälsoekonomiska fördelar där. I en artikel från Forbes¹³ har det exempelvis uppskattats att frånvarokostnaden för en engelsk Premier League klubb i genomsnitt är cirka £11 000 per dag och spelare¹⁴. 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 femårsstudien, 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 sparade i genomsnitt årligen cirka 300 KSEK om de tillhandahållit PolarCap® till drabbade spelare under den femåriga perioden som den kliniska studien pågick¹⁵. Detta går även att applicera på andra sporter och ligor i Europa, se bild D.



Bild D. 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®. I USA har det publicerats ett antal studier som indikerar att kylbehandling av hjärnskakningar även ett antal dagar efter skadan är gynnsamt.^{16,17,18} 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. Framför allt ser dock Bolaget fram emot resultatet från den avslutade biomarkörsstudien inom boxning som vid ett positivt utfall inte bara skulle påvisa biologiskt positiva effekter av behandlingen, utan även bredda användningsområdet till att omfatta behandling av huvudsmällor generellt, vilket skulle mångdubbla den redan betydande marknadspotentialen för behandlingen.

¹³ <https://www.forbes.com/sites/bobbymcmahon/2019/08/22/report-shows-that-an-injury-to-a-premier-league-player-costs-on-average-350000/?sh=3902e0b1410e>

¹⁴ Report Estimates The Cost Of Injuries To Premier League Players At \$267M (forbes.com)

¹⁵ Scientific Evidence samt lönestatistik från SHL

¹⁶ 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

¹⁷ 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

¹⁸ 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)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i PolarCool beslutade den 22 oktober 2025 om en nyemission av högst 5 596 908 aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, villkorat av efterföljande godkännande från en extra bolagsstämma. Vid full teckning tillförs Bolaget 12 033 352 SEK före avdrag för emissionskostnader.

Styrelsens beslut om Företrädesemissionen var villkorat av att den extra bolagsstämman beslutade om minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier samt ändring av gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i bolagsordningen.

Den 21 november 2025 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget att godkänna Styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Den extra bolagsstämman beslutade även om minskning av Bolagets aktiekapital, ändringen av gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i Bolagets bolagsordning och bemyndigande för styrelsen att besluta om emission inom ramen för en övertilldelningsoption ("Övertilldelningsemissionen") samt för att fullgöra åtaganden mot garantier i enlighet med Styrelsens förslag till beslut.

Genom minskningen av aktiekapitalet utan indragning av aktier som beslutades på extra bolagsstämman den 21 november 2025 minskar Bolagets aktiekapital till 6 296 521,50 SEK och kvotvärdet per aktie minskas till 1,125 SEK innebärande en minskning till hälften. Minskningen genomförs i syfte att minska kvotvärdet för att möjliggöra tecknandet av Företrädesemissionen till beslutad teckningskurs. Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka till 12 593 043 SEK (baserat på kvotvärdet om 1,125 SEK). Aktiekapitalet kommer således att återställas till tidigare nivå till följd av Företrädesemissionen.

ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

Om Företrädesemissionen blir övertecknad kan Styrelsen komma att, helt eller delvis, besluta om Övertilldelningsemissionen med stöd av det bemyndigande som beviljades av den extra bolagsstämman den 21 november 2025. Övertilldelningsemissionen kan komma att uppgå till högst 1 395 350 aktier. Villkoren vid Övertilldelningsemissionen kommer vara desamma som i Företrädesemissionen. Vid emissionsbeslutet ska Styrelsen besluta om tilldelning i enlighet med principerna för tilldelning i Företrädesemissionen. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla dem som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 26 november 2025 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en ny (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 5 596 908 aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 12 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader uppskattas till cirka 0,8 MSEK vid fullteckning,

huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

AVSTÄMNINGSdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 november 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 november 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 november 2025.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske från och med den 28 november 2025 till och med den 12 december 2025. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter avses att ske på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 28 november 2025 till och med den 9 december 2025. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig direkt till sin bank, fondkommissionär eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0026821886.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE - INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 november 2025 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätt. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE - INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i PolarCool är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning sker i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 december 2025.

Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga tiden för betalning. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, e-post info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 12 december 2025. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: PolarCool AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr., 111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: SWEDSESS

IBAN: SE83 8000 0890 1188 4765 6975

TECKNING OCH BETALNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från

och med den 28 november till och med den 12 december 2025.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 165 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan berörda aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Schweiz, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Sydafrika, Ryssland och Belarus. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska Styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- i) I första hand ska aktier tilldelas de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknade med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som ingått garantiåtaganden i

egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

HANDEL MED BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på Spotlight Stock Market från och med den 28 november 2025 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. ISIN-koden för BTA är SE0026821894.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna har ISIN-kod SE0023467162 och handlas under kortnamnet POLAR. Aktierna i Bolaget är upptagna till handel och är utbytbara med de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen. Efter det att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 2 2026. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 2 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för PolarCool har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna Aktier i Bolaget i enlighet med angivna villkor. Styrelsen för PolarCool äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen innebär att antalet aktier kan öka med högst 5 596 908 aktier från 5 596 908 aktier till 11 193 816 aktier, och att aktiekapitalet kan öka med högst 6 296 521,50 SEK från 6 296 521,50 SEK till 12 593 043 SEK, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50,0 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Övertilldelningsemission innebär att aktiekapitalet kan öka med högst 1 569 768,75 SEK och att antalet aktier kan öka med ytterligare högst 1 395 350 aktier, vilket tillsammans med Företrädesemissionen motsvarar en utspädning om cirka 55,54 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget efter registrering av de nya aktierna vid Bolagsverket.

Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningsperiodens utgång, vilket beräknas till omkring den 16 december 2025. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida, www.polarcool.se.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningsedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova Fondkommission icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens VP-konto eller depå. Eminova Fondkommission avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Villkor för hantering av felaktig, oidentifierbar eller för sent inkommen betalning – tecknare/investerare

I det fall kunden betalar in ett för högt och därmed felaktigt belopp eller betalar in för sent, kommer Eminova Fondkommission inte att återbetala belopp understigande 10 SEK. Kunden förlorar, genom sin felaktiga inbetalning, sin rätt att göra anspråk på beloppet. För belopp på 10 SEK eller mer kan kunden kontakta Eminova Fondkommission för att få överskjutande belopp återfört till det konto betalningen kommit från. Inbetalaren behöver lämna underlag som visar inbetalt belopp, till vilket konto betalningen gjordes, när och från vilket konto betalningen gjordes samt vem som äger kontot. Eminova Fondkommission kommer inte att betala ut beloppet till något annat konto. Anspråkrätten för belopp 10-100 SEK kvarstår i ett års tid från inbetalningens datum. Anspråkrätten för belopp överstigande 100 SEK kvarstår i tio år från inbetalningens datum. Efter det att anspråkrätten förfallit avregistreras beloppet från kunden.

I det fall inbetalningen inte går att identifiera och koppla till en kund kommer beloppet att registreras under "okända ägare". Det åligger inbetalaren att kontakta Eminova Fondkommission för att göra anspråk på beloppet. Samma villkor, beloppsgränser och anspråkrätt gäller som i stycket ovan.

Eminova Fondkommission kommer inte, på eget initiativ, kontakta kunder eller andra som betalat in ett felaktigt belopp, ett belopp som inte går att identifiera eller betalat in för sent, för att återbetala överskjutande belopp. Detta ansvar åligger inbetalaren.

Kontakt sker via mail: info@eminova.se med ref. INBETALNING.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok och tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 12 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna har erhållits från befintliga aktieägare, däribland Bolagets styrelsemedlem Alexander Fällström och Bolagets största aktieägare Achilles Capital AB, vilka sammanlagt uppgår till cirka 7,4 MSEK eller cirka 61,9 procent av Företrädesemissionen. Lämnade garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 4,6 MSEK eller cirka 38,1 procent av Företrädesemissionen och har lämnats av ett antal befintliga aktieägare, däribland Bolagets största aktieägare Achilles Capital AB. Garantiåtaganden frångår om Företrädesemissionen tecknas till 100 procent eller mer. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ersättning för lämnade garantiåtaganden uppgår till 20 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade aktier till en teckningskurs motsvarande teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Styrelsen avser att besluta om en riktad emission till garanterna med stöd av samma bemyndigande som kommer föreslås för Övertilldelningsemissionen. Sammanlagt kan högst 426 491 aktier emitteras, vilket innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med ytterligare högst 479 802,375 SEK och en ytterligare utspädning om cirka 3,7 procent. Ersättningen har fastställts efter förhandlingar på armlängds avstånd med potentiella garanter och bedöms återspegla rådande marknadsförhållanden. Ingen ersättning utgår till de som lämnat teckningsförbindelser.

Nedanstående tabell sammanfattar samtliga teckningsförbindelser samt garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Informationsdokumentets avgivande.

Namn	Teckningsförbindelser		Garantiåtaganden		Totalt åtagande	
	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)	Belopp (SEK)	Andel (%)
Achilles Capital AB	2 628 609	21,84%	1 999 999	16,6%	4 628 608	38,5%
Germinare AB	731 542	6,1%	864 709	7,2%	1 596 250	13,3%
Torsion Invest AB	694 375	5,8%	860 000	7,1%	1 554 375	12,9%
Eva Redhe	1 083 647	9,0%			1 083 647	9,0%
Alexander Schoeneck			860 073	7,1%	860 073	7,1%
JEQ Capital AB	834 867	6,9%			834 867	6,9%
Filippa Lindström	826 456	6,9%			826 456	6,9%
Alexander Fällström	403 723	3,4%			403 723	3,4%
JJV Investment Group AB	245 354	2,0%			245 354	2,0%
Totalt, cirka	7 448 572	61,9%	4 584 780	38,1%	12 033 352	100,0%

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 de riskfaktorer som Bolaget bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper 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. Mer information om de risker som kan påverka Bolaget framgår av Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.polarcool.se.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

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. Bolaget 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 marknadsintagandet 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. Bolaget 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. Bolaget 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, förloras eller fördröjs på viktiga marknader. Bolaget 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. 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. 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. Bolaget 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. Bolaget 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. Bolaget 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 informationspridning, vidareutvecklar sina produkter och att PolarCool därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget 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. Bolaget 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 marknadsgodkännande av Bolagets produkter. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

KOMMERSIALISERING AV PROJEKT OCH SAMVERKAN

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det finns en risk att PolarCool kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar som licensieras till PolarCool inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent som licensieras till PolarCool inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att

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

GRÄNSÖVERSKRIDANDE HANDEL

Externa riskfaktorer vid gränsöverskridande handel såsom valutaförändringar, tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer och ändrade tullregler kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. PolarCools framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

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. Bolaget 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 Stock Market, som är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market 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 Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Bolaget 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. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medium. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: låg

