



-The Medical Cooling Company

**Delårsrapport för perioden
2019.07.01 – 2019.09.30**

BrainCool AB (publ)

Org nr 556813-5957

Innehållsförteckning

Resultat i korthet	3
VD Martin Waleij kommenterar	4
Väsentliga händelser under tredje kvartalet	4
Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång	5
Finansiella kommentarer	5
Framtidsutsikter	6
Information om verksamheten	6
Redovisningsprinciper	7
Anställda	7
Aktien	7
Kommande rapporter	8
Granskning av räkenskaperna	8
Finansiella rapporter	9

Resultat i korthet

Koncernens nyckeltal (tkr)	2019.07.01-	2018.07.01-	2019.01.01-	2018.01.01-	2018.01.01-
	2019.09.30	2018.09.30	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Nettoomsättning	2 426	95	3 221	708	1 287
Summa rörelseintäkter	3 765	1 661	8 297	4 623	8 948
Resultat efter finansiella poster	-12 108	-6 716	-37 885	-21 544	-38 939
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-1 156	-845	-3 434	-2 449	-10 707
Kassa och bank	1 231	3 941	1 231	3 941	820
Resultat per aktie (kr)	-0,30	-0,19	-0,97	-0,61	-1,10

Moderbolagets nyckeltal (tkr)	2019.07.01-	2018.07.01-	2019.01.01-	2018.01.01-	2018.01.01-
	2019.09.30	2018.09.30	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Nettoomsättning	3 462	2 195	5 875	2 808	1 287
Summa rörelseintäkter	4 792	3 755	10 943	6 717	8 942
Resultat efter finansiella poster	-15 188	-3 913	-40 919	-18 511	-38 006
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 143	-839	-3 399	-2 437	-10 685
Kassa och bank	4	2 314	4	2 314	328
Resultat per aktie (kr)	-0,38	-0,11	-1,05	-0,53	-1,07

VD Martin Waleij kommenterar

BrainCool har under det tredje kvartalet fortsatt utvecklas enligt plan och vi har tagit flera viktiga steg i kommersialiseringen av bolagets produkter.

BrainCools nyligen genomförda nyemission, som övertecknades, tillförde bolaget cirka 40 mkr och säkerställer den fortsatta expansionen, med fokus framför allt på marknaderna i USA, Tyskland och Asien. Satsningarna visar sig nu genom kraftigt stigande intäkter under året.

Efter rapportperioden utgång presenterades ytterligare två studier vid American Heart-mötet i november i Philadelphia med produkten RhinoChill™ som visade signifikanta resultat. Studierna som omfattade 858 patienter visade att ju tidigare kylning sätts in desto bättre resultat vid behandling av hjärtstopp. Tidig kylning med RhinoChill i ambulans och fortsatt kylbehandling med BrainCool System på sjukhus är således en effektiv kombination som är unik för BrainCool.

Vi har även slutfört rekryteringen av 180 patienter i den kliniska studien med Cooral® System vilket är en viktig milstolpe. Analysen av de kliniska resultaten är i full gång liksom förberedelser för publicering och presentation som beräknas ske under det första kvartalet 2020. Utfallen kommer initialt presenteras för FDA då studien ligger till grund för ett amerikanskt marknadsgodkännande.

BrainCool har på kort tid utvecklat tre medicintekniska produkter inom kylning – BrainCool System, RhinoChill och Cooral System – varav två har erhållit godkännande av FDA och inlett sin kommersialisering. För den fortsatta utvecklingen har BrainCool initierat en strategisk översyn där en utvärdering av flera samarbeten inom olika områden ingår för att ytterligare öka tempot och stärka bolaget.

Bolaget investerade under årets sex första månader kraftfullt i marknads lansering och produktionsrelaterade projekt för att etablera produkter på marknaden och öka marginaler för produkten. Under det tredje kvartalet minskade kostnaderna i moderbolaget med ca 2 mkr och vi genomför under det fjärde kvartalet även en genomlysning av den amerikanska verksamheten.

Marknaden i USA för temperature management förväntas växa ännu kraftigare de kommande åren efter att ett antal positiva kliniska studier presenterats under hösten. Stigande intäkter i kombination med trimmade kostnader ger positiva effekter på slutraden.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Marknadsgodkännande och order för RhinoChill™ i Vietnam
- Order i Sydkorea.
- Samarbetsavtal MedOne i USA (leasing).

- Genombrottsorder från sjukhus i USA avseende två st IQool™ System.
- Genombrottsorder och uppföljningsorder på RhinoChill™ i Tyskland för pre-hospital kylning.
- Avtal med Karolinska Solna om rekrytering till OM-studie
- BrainCool genomför en 100% säkerställd företrädesemission om 40 mkr

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

- BrainCool erhåller ytterligare order från Freiburg, Tyskland
- BrainCool ansöker om ”reimbursement” för RhinoChill™ i samarbete med ledande universitetssjukhus i Tyskland
- BrainCool ökar intäkterna med 343% under de tre första kvartalen 2019 jämfört med motsvarande period 2018
- BrainCool offentliggör EU-tillväxtprospekt
- Genombrott för IQool™ System i USA i form av order på 2 st enheter
- Nytt patentgodkännande i USA
- BrainCool erhåller order om 100 nya behandlingar med RhinoChill™
- BrainCools företrädesemission slutfördes med en teckningsgrad om 105%
- Ny studie med RhinoChill™ visar med statistisk signifikans att tidig kylning leder till ökad överlevnad och neurologisk funktion för hjärtstoppspatienter

Finansiella kommentarer

BrainCool AB (publ), med de helägda dotterbolagen BrainCool Inc (USA), CoolPrevent AB samt IQool Technologies AB, redovisas från och med januari 2017 som en koncern.

Moderbolagets, tillika koncernens, immateriella tillgångar är främst fördelade på fyra projekt enligt följande: BrainCool Stroke 17 mkr, BrainCool Hjärtstillestånd 10,6 mkr, Oral Mukosit 14,5 mkr, samt Neuropati 2 mkr. Patenträttigheterna för RhinoChill™ har ett bokfört utgående värde om 4,5 mkr.

Koncernens rörelseintäkter uppgick under det tredje kvartalet till 3,8 mkr (1,7 mkr) och resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -12,1 mkr (-6,7 mkr). Moderbolagets rörelseintäkter under det tredje kvartalet uppgick till 4,8 mkr (3,8 mkr) varav 1,2 mkr (0 mkr) avser försäljning till koncernbolag. Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -15,2 mkr (-3,9 mkr).

För perioden januari-september uppgick koncernens rörelseintäkter till 8,3 mkr (4,6 mkr) och koncernens resultat för samma period uppgick till -37,9 mkr (-21,5 mkr). Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 3,2 mkr (0,7 mkr), en ökning med 343%. Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari-september uppgick till 10,9 mkr (6,7 mkr) och resultatet för samma period uppgick till -40,9 mkr (-18,5 mkr).

Inom posten Övriga rörelseintäkter återfinns främst delbetalningar från EU och Vinnova avseende bidragsfinansierade projekt.

Inom posten Övriga externa kostnader i moderbolagets resultaträkning återfinns 15 mkr under året vilka avser marknadsbidrag till dotterbolaget BrainCool Inc i USA.

Koncernens varulager uppgick vid periodens utgång till 11,4 mkr (11,5 mkr) och likvida medel till 1,2 mkr (3,9 mkr). Moderbolagets varulager uppgick vid periodens utgång till 8,4 mkr (11,1 mkr) och likvida medel vid periodens utgång uppgick till 0,0 mkr (2,3 mkr). I varulagret ingår färdigvarulager som förvärvades av BeneChill och som har ett försäljningsvärde överstigande hela förvärvet om 20 mkr om bolaget får fäste enbart på den tyska marknaden. Koncernen har även byggt upp ett väsentligt färdigvarulager för den amerikanska verksamheten, vilket starkt kan bidra till kassaflödet när försäljning kommer igång.

Koncernens egna kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 25,3 mkr (58,1 mkr). Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 22,1 mkr (61,1 mkr).

Rörelsens kostnader under det tredje kvartalet, samt under perioden januari-september, ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst hänförligt till uppbyggnad av den amerikanska säljorganisationen samt ökade personalkostnader. Därtill fortsätter bolaget investera i utveckling av tillverkningsprocesser inför ökade volymer.

BrainCool upptog under det tredje kvartalet två lån om 2 respektive 5 mkr.

Framtidsutsikter

BrainCool har ytterligare bolagiserat verksamheten och skapat ett koncernförhållande genom att etablera två nya dotterbolag, CoolPrevent AB och IQool Technologies AB. I CoolPrevent ingår verksamheten som bedrivits i affärsområdet Pain Management inom onkologi. I IQool ingår verksamheten som bedrivits i affärsområdet Brain Cooling. Brain Cooling är sedan tidigare inne i en lanseringsfas med två produkter, BrainCool™ System och RhinoChill™, och en kombination av dessa som utvärderas i en internationell hypotermistudie (TTM 2 substudie). I nästa steg skall bolaget etablera RhinoChill™ inom ambulansjukvård med en långsiktig vision att etablera produkten i ännu tidigare fas i offentliga miljöer liknande hjärtstartare.

Information om verksamheten

BrainCool AB (publ) är ett innovativt medicinteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer ledande medicinska kylningssystem för indikationer och områden med betydande medicinska mervärden inom sjukvården. Bolaget fokuserar på två affärsområden, Brain Cooling

och Pain Management. BrainCool AB (publ) har sitt säte i Lund. Aktien är noterad på Spotlight Stock Market.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag i vilket moderföretaget direkt och indirekt äger aktier motsvarande mer än 50 % av rösterna.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden, från och med att tillgångarna beräknas inbringa ekonomiska fördelar, med hänsyn till väsentligt restvärde.

Följande avskrivningsperioder tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 år
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	7 år
Goodwill	5 år

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg, installationer	5 år
--------------------------------------	------

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2019 till 18 (14) personer, varav 13 (10) på heltid.

Aktien

Aktien i BrainCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market den 7 maj 2014. Antalet aktier i bolaget uppgår till 40 111 902 (35 992 435) per den 30 september 2019. Det finns ett aktieslag och varje aktie medför lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagstämman.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2019

2020-02-21

Granskning av räkenskaperna

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet.

Jens Kinnander, styrelseordförande

Hans Henriksson, ledamot

Roger Henriksson, ledamot

Martin Waleij, ledamot, VD

Lund 2019-11-29

För mer information

Martin Waleij - VD

+46 - 733 -93 70 76

E-post: martin.waleij@braincool.se

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning	2019.07.01- 2019.09.30	2018.07.01- 2018.09.30	2019.01.01- 2019.09.30	2018.01.01- 2018.09.30	2018.01.01- 2018.12.31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	2 426 312	94 595	3 220 964	708 150	1 287 243
Aktiverat arbete för egen räkning	1 116 673	810 325	3 142 283	2 535 169	3 283 109
Övriga rörelseintäkter	221 843	756 156	1 933 676	1 379 791	4 377 278
Summa rörelseintäkter	3 764 827	1 661 076	8 296 923	4 623 111	8 947 630
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-1 507 685	1 283 867	-2 822 391	-83 184	-307 357
Övriga externa kostnader	-5 831 143	-4 398 792	-19 831 715	-11 808 211	-20 881 204
Personalkostnader	-5 544 346	-4 228 674	-17 224 844	-11 288 120	-15 317 170
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 156 030	-844 653	-3 433 793	-2 448 967	-10 706 533
Övriga rörelsekostnader	-301 160	-42 469	-788 101	-136 413	-184 181
Summa rörelsekostnader	-14 340 365	-8 230 721	-44 100 845	-25 764 895	-47 396 446
Rörelseresultat	-10 575 537	-6 569 644	-35 803 922	-21 141 785	-38 448 816
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	319 348	0	407 019	100 542	136 375
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 852 225	-146 591	-2 487 945	-503 104	-627 028
Summa finansiella poster	-1 532 876	-146 591	-2 080 927	-402 562	-490 653
Resultat efter finansiella poster	-12 108 413	-6 716 235	-37 884 849	-21 544 347	-38 939 469
Resultat före skatt	-12 108 413	-6 716 235	-37 884 849	-21 544 347	-38 939 469
Skatter					
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-12 108 413	-6 716 235	-37 884 849	-21 544 347	-38 939 469
Antal aktier vid periodens slut	40 111 902	35 992 435	40 111 902	35 992 435	37 051 658
Medelantal aktier under perioden	39 890 696	35 777 755	38 935 448	35 241 287	35 559 293
Resultat per aktie	-0,30	-0,19	-0,97	-0,61	-1,10

Koncernens balansräkning	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	44 178 695	45 761 924	40 292 923
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	5 118 241	9 717 087	5 447 995
Summa immateriella anläggningstillgångar	49 296 936	55 479 011	45 740 918
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 420 035	2 968 924	2 991 321
Summa materiella anläggningstillgångar	3 420 035	2 968 924	2 991 321
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar och värdepapper i andra företag	3 000 000	0	3 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 000 000	0	3 000 000
Summa anläggningstillgångar	55 716 971	58 447 935	51 732 238
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	10 846 158	10 911 650	9 289 494
Förskott till leverantörer	553 064	553 164	554 189
Summa varulager m.m.	11 399 222	11 464 814	9 843 683
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 737 944	231 728	820 630
Aktuella skattefordringar	270 180	231 580	127 369
Övriga fordringar	658 604	1 173 492	723 269
Förutbet. kostnader och upplupna intäkter	721 629	646 056	593 658
Summa kortfristiga fordringar	4 388 356	2 282 856	2 264 926
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1 231 383	3 941 466	820 424
Summa kassa och bank	1 231 383	3 941 466	820 424
Summa omsättningstillgångar	17 018 962	17 689 136	12 929 033
Summa tillgångar	72 735 933	76 137 072	64 661 271

	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 805 036	1 619 649	1 667 325
Ej registrerat aktiekapital	62 489	1 179 983	6 299
Summa bundet eget kapital	1 867 525	2 799 632	1 673 624
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	148 648 600	124 825 666	132 162 715
Balanserat resultat	-87 344 748	-47 983 263	-48 477 323
Periodens resultat	-37 884 849	-21 544 347	-38 939 469
Summa fritt eget kapital	23 419 003	55 298 057	44 745 924
Summa eget kapital	25 286 528	58 097 689	46 419 547
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	125 000	0
Summa långfristiga skulder	0	125 000	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	125 000	750 000	687 500
Leverantörsskulder	8 222 156	4 462 048	6 478 565
Konvertibla skuldebrev	1 167 659	9 191 644	7 781 613
Aktuella skatteskulder	0	0	41 257
Övriga skulder	34 050 256	775 252	549 259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 884 335	2 735 437	2 703 530
Summa kortfristiga skulder	47 449 405	17 914 381	18 241 724
Summa eget kapital och skulder	72 735 933	76 137 072	64 661 272

Moderbolagets resultaträkning	2019.07.01- 2019.09.30	2018.07.01- 2018.09.30	2019.01.01- 2019.09.30	2018.01.01- 2018.09.30	2018.01.01- 2018.12.31
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	3 462 492	2 194 596	5 875 134	2 808 151	1 287 243
Aktiverat arbete för egen räkning	1 116 673	810 325	3 142 283	2 535 169	3 283 109
Övriga rörelseintäkter	213 240	750 379	1 925 236	1 373 825	4 371 312
Summa rörelseintäkter	4 792 405	3 755 300	10 942 653	6 717 145	8 941 664
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-2 650 550	1 283 867	-5 581 225	-83 184	-307 357
Övriga externa kostnader	-11 539 016	-5 688 663	-31 271 974	-14 856 747	-25 537 060
Personalkostnader	-2 814 285	-2 242 390	-8 740 016	-7 318 144	-9 749 795
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 142 656	-838 617	-3 399 335	-2 437 337	-10 684 982
Övriga rörelsekostnader	-301 160	-35 956	-788 101	-129 899	-177 668
Summa rörelsekostnader	-18 447 667	-7 521 758	-49 780 652	-24 825 312	-46 456 862
Rörelseresultat	-13 655 263	-3 766 458	-38 837 999	-18 108 166	-37 515 198
Finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	319 348	0	407 019	100 542	136 375
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 852 225	-146 587	-2 487 945	-503 100	-627 024
Summa finansiella poster	-1 532 876	-146 587	-2 080 927	-402 558	-490 649
Resultat efter finansiella poster	-15 188 139	-3 913 045	-40 918 925	-18 510 725	-38 005 847
Resultat före skatt	-15 188 139	-3 913 045	-40 918 925	-18 510 725	-38 005 847
Skatter					
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-15 188 139	-3 913 045	-40 918 925	-18 510 725	-38 005 847
Antal aktier vid periodens slut	40 111 902	35 992 435	40 111 902	35 992 435	37 051 658
Medelantal aktier under perioden	39 890 696	35 777 755	38 935 448	35 241 287	35 559 293
Resultat per aktie	-0,38	-0,11	-1,05	-0,53	-1,07

Moderbolagets balansräkning	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	44 178 695	41 593 043	40 292 923
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	5 118 241	9 717 087	5 447 995
Summa immateriella anläggningstillgångar	49 296 936	51 310 130	45 740 918
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3 290 363	2 890 412	2 887 858
Summa materiella anläggningstillgångar	3 290 363	2 890 412	2 887 858
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i svenska dotterföretag	100 000	1 472 738	0
Andelar i utländska dotterföretag	411 755	411 755	411 755
Andelar och värdepapper i andra företag	3 000 000	0	3 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 511 755	1 884 493	3 411 755
Summa anläggningstillgångar	56 099 055	56 085 035	52 040 531
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	7 888 638	10 562 856	9 289 494
Förskott till leverantörer	553 064	553 164	554 189
Summa varulager m.m.	8 441 702	11 116 020	9 843 683
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 519 691	231 728	820 630
Fordringar hos koncernföretag	9 151 393	9 064 008	2 827 238
Aktuella skattefordringar	270 180	231 580	127 369
Övriga fordringar	574 453	575 764	723 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	718 352	524 531	516 660
Summa kortfristiga fordringar	13 234 069	10 627 611	5 015 166
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	3 831	2 313 914	327 566
Summa kassa och bank	3 831	2 313 914	327 566
Summa omsättningstillgångar	21 679 602	24 057 545	15 186 414
Summa tillgångar	77 778 657	80 142 581	67 226 945

	2019.09.30	2018.09.30	2018.12.31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 805 036	1 619 660	1 667 325
Ej registrerat aktiekapital	62 489	1 179 983	6 299
Fond för utvecklingsutgifter	44 178 695	21 623 906	40 270 006
Summa bundet eget kapital	46 046 220	24 423 549	41 943 629
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	148 648 600	124 825 666	132 162 715
Balanserat resultat	-131 632 282	-69 598 908	-89 717 745
Periodens resultat	-40 918 925	-18 510 725	-38 005 847
Summa fritt eget kapital	-23 902 607	36 716 034	4 439 123
Summa eget kapital	22 143 613	61 139 582	46 382 752
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	125 000	0
Summa långfristiga skulder	0	125 000	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	125 000	750 000	687 500
Leverantörsskulder	8 103 774	4 101 994	6 478 565
Skulder till koncernföretag	9 045 052	2 072 838	2 851 971
Konvertibla skuldebrev	1 167 659	9 191 644	7 781 613
Aktuella skatteskulder	0	0	41 257
Övriga skulder	34 049 153	665 218	549 259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 144 406	2 096 304	2 454 029
Summa kortfristiga skulder	55 635 044	18 877 998	20 844 193
Summa eget kapital och skulder	77 778 657	80 142 581	67 226 946



BrainCool AB (publ)
Medicon Village, Scheelevägen 2
223 81 Lund
www.braincool.se
info@braincool.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
+46(0)8-402 90 00