



-The Medical Cooling Company

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
BrainCool AB (publ)

556813-5957

Räkenskapsåret

2019

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning koncern	10
Balansräkning koncern	11
Kassaflödesanalys koncern	13
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Kassaflödesanalys	17
Noter	18

Styrelsen och verkställande direktören för BrainCool AB (publ) avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

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.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Q1

Under det första kvartalet fokuserade bolaget på bearbetning av nyckelmarknaden i Tyskland och USA för bolagets produkter inom hjärnkylning.

Bolaget genomförde en riktad emission om 5 mkr och påkallade en fjärde tranche om 5 Mkr.

Q2

Princess-studien publicerades i den högt rankade vetenskapliga tidskriften JAMA i början av maj.

BrainCool har under året genomfört ett antal satelitmöten där resultat med bolagets produkter

BrainCool™ System och Rhinocill™ presenterats.

Princess-studien bekräftade kylningens roll i samband med hjärtstillestånd och vikten av att kyla tidigt. Studien medförde flera viktiga rön som talar för tidig kylning t.ex även i samband med behandling vid trombektomi. Inom trombektomi har redan de första patientfallen presenteras på ett möte med flera av de tyska intensivvårdsavdelningarna som ingår i bolagets kliniska studie där trombektomi och kylning kombineras i behandlingen.

Den långsiktiga strategin är att kombinera företagets produkter RhinoChill™ och BrainCoolIT™ System i ett koncept, BrainCell, som kan erbjudas för både hjärtstopp och stroke patienter som behandlas med trombektomi vilket är under stark tillväxt.

Patienter som drabbats av hjärtstopp efter en hjärtinfarkt och som genomgår ballongsprängning på avdelningar för kranskärlsröntgen (eller "cardiac cath lab") utvärderades på en klinik i Darmstadt.

Inom en rad områden finns det en klar fördel med tidig nedkylning, framför allt när kylning startas redan under hjärtlungräddning och före reperfusion (innebär att blodflödet återställs) av hjärta och hjärna. Nedkylning vid kranskärlsröntgen har också utvärderats. Nedkylning ger en möjlighet att nå skyddande temperatur i hjärtat redan innan blodflödet i kranskärlen återställs med ballongsprängning, utöver att nedkylningen skyddar hjärnan.

Inom onkologi genomfördes två presentationer på det internationella MASCC mötet, varav en japansk

studie på bröstcancerpatienter.

Europeiskt patentgodkännande för BrainCool™ System avseende funktionen selektiv hjärnkylning

Q 3

BrainCool™ System godkändes på marknaden i Sydkorea och ett samarbete kring försäljning etablerades i Vietnam.

För den japanska marknaden pågår fortfarande den regulatoriska processen där alla externa tester är slutförda och ett godkännande förväntas under 2019.

Bolagets innovation inom kemoterapiinducerad perifer neuropati (CIPN) erhöll patentskydd i Sverige.

Q 4

BrainCool genomförde en nyemission som övertecknades. Emissionen tillförde bolaget cirka 40 Mkr och säkerställer den fortsatta expansionen i bolaget.

Under november 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.

Rekryteringen av 180 patienter slutfördes i den kliniska studien med Cooral® System vilket är en viktig milstolpe. Analysen av de kliniska resultaten färdigställs under första halvåret 2020 för publikation och presentation på ett ledande vetenskapligt möte under året.

Bolaget genomförde under det fjärde kvartalet även en genomlysning av den amerikanska verksamheten, vilket ledde till en förändring av ledningsstrukturen, för att nå en snabbare marknadspenetration och lägga en bättre grund för lansering av kommande produkter i USA. Förändringarna kommer även leda till minskade kostnader i USA under 2020.

Marknaden i USA för "temperature management" förväntas växa ännu kraftigare de kommande åren efter att ett antal positiva kliniska studier presenterats under hösten. Vi har tagit flera referensorder och fokus under 2020 är att erhålla slutliga beställningar utifrån de framgångsrika utvärderingar som genomförts med IQool™ System. Stigande intäkter i kombination med trimmade kostnader är målet för vår verksamhet i USA under 2020.

RhinoChill™ har mottagits väl i Tyskland och bolaget erhöll t.ex en order om 100 nya behandlingar med RhinoChill™ av Universitetssjukhuset i Freiburg. Nya riktlinjer förväntas bli publicerade under 2020 efter ett antal positiva kliniska studier presenterats under hösten inom hypotermibehandling ("temperature management"). Hypotermibehandling är standardbehandling i Tyskland och är, liksom i USA, etablerat utan försäkringsersättning.

BrainCool har erhållit ett "Notice of Allowance" från det amerikanska patentverket (ansökan 5/171,858 US) för produkten RhinoChill™ System.

Finansiella kommentarer

BrainCool AB (publ), med det helägda dotterbolaget BrainCool Inc (USA) redovisas från och med januari 2017 som en koncern.

Koncernens nettoomsättning har under året stigit med drygt 230 % till 4,3 Mkr.

Moderbolagets immateriella tillgångar är främst fördelade på tre projekt enligt följande: BrainCool Hjärtstillestånd 10,5 Mkr, Stroke 17,9 Mkr och Onkologi 17,4 Mkr. Patenträttigheterna för RhinoChill™ har ett utgående bokfört värde om 4,3 Mkr.

Projektet inom stroke kommer fram till 30 april 2021 att erhålla 2,2 Mkr i bidrag som kommer investeras i projektet med förväntad lansering under andra halvan av 2021. Även projektet hemvårdsprodukter för migränbehandling drivs enbart med EU-bidrag i samarbete med Lunds Universitet.

Projekten inom onkologi har goda förutsättningar att erhålla framtida EU-bidrag men kan även vara en kandidat för avknoppning vilket även bedöms kunna bidra till finansieringen av BrainCool.

Koncernens intäkter uppgick till 11,8 Mkr (8,9 Mkr). Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 14,3 Mkr (8,9 Mkr).

Koncernens varulager uppgick vid periodens utgång till 12,6 Mkr (9,8 Mkr) och likvida medel till 13,4 Mkr (0,8 Mkr). Moderbolagets likvida medel vid periodens utgång uppgår till 13,5 Mkr (0,3 Mkr). I varulagret ingår färdigvarulager för BrainCool/IQool™ System och RhinoChill™ med ett övervärde vilket kommer vara en del av bolagets rörelsekapital under det kommande året.

BrainCools aktieinnehav om 90 540 aktier i PolarCool AB har skrivits ned med 2,7 Mkr i enlighet med aktiernas börsvärde på Spotlight Stock market den 31/12 2019. BrainCool har efter räkenskapsårets utgång medverkat till att kapitalisera bolaget genom en riktad emission om 0,8 Mkr, då verksamheten har god potential.

Koncernens eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 41,1 Mkr (46,4 Mkr). Moderbolagets eget kapital vid periodens utgång, inklusive periodens resultat, var 41,1 Mkr (46,4 Mkr).

Koncernens externa kostnader har ökat från 21 Mkr till 28 Mkr, främst beroende på ökade marknadskostnader relaterade till den amerikanska verksamheten. Även koncernens personalkostnader har ökat vilket också kan härledas till verksamheten i USA.

Bolaget har ett finansieringsavtal med L1 Capital som Bolaget kan utnyttja vid eventuella framtida kapitalbehov. Avtalet med L1 Capital tecknades i november 2017 och löper till november 2020. Villkoren för detta avtal framgår av lämnat pressmeddelande den 23 november 2017. I korthet innebär avtalet att inom en ram om 100 Mkr, varav 35 Mkr har utnyttjats, har Bolaget rätt men inte skyldighet att påkalla en så kallad konvertibeltranch. Konvertibeln löper på 12 månader från dagen då styrelsens beslut om emission av konvertiblerna registrerats hos Bolagsverket och uppbär ingen ränta. Under löptiden kan investeraren begära att konvertera vissa eller alla konvertibler till en rörlig konverteringskurs motsvarande en 7,5-procentig rabatt i förhållande till marknadsvärdet. BrainCool har vid en sådan begäran en ensidig möjlighet att återbetala efter eget godtycke i kontanter, aktier i BrainCool eller en kombination av båda. Bolaget har dock ej för avsikt att utnyttja detta under 2020 utan räknar med att kunna säkerställa finansieringen på annat sätt.

VD Martin Waleij kommenterar

BrainCool har under 2019 tagit flera viktiga steg i kommersialiseringen av bolagets tre produkter, BrainCool™ System (varumärke IQool™ i USA), RhinoChill™ och Cooral® System.

BrainCool genomförde under det fjärde kvartalet en nyemission som övertecknades, vilken tillförde bolaget cirka 40 Mkr före emissionskostnader och säkerställer den fortsatta expansionen, med fokus framför allt på marknaderna i USA, Tyskland och Asien. Satsningarna har givit resultat och har nu visat sig i kraftigt stigande intäkter under året.

Efter räkenskapsårets utgång kapitaliserades bolaget ytterligare i slutet av februari genom en riktad emission till industriella partners uppgående till ca 15 Mkr. Målsättningen är att attrahera flera strategiska ägare och institutionellt kapital under året för att stärka ägarstrukturen med långsiktiga ägare och minska lån i bolaget.

Ytterligare två studier vid American Heart-mötet i november i Philadelphia med produkten RhinoChill™ 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.

RhinoChill™ har mottagits väl i Tyskland. Nya riktlinjer förväntas publiceras under 2020 efter att ett antal positiva kliniska studier som presenterades under hösten inom hypotermibehandling ("temperature management"). Hypotermibehandling är standardbehandling i Tyskland och är liksom i USA etablerat utan försäkringsersättning.

Under hösten ansökte nio tyska universitetskliniker om ersättning inom det så kallade NUB-programmet för nya innovationer. Ansökan har under februari behandlats och med en ranking om 2a beslutades ej om ersättning (endast ranking 1 av 1 – 4 finansieras) men BrainCool fokuserar fortsatt på att etablera behandlingen inom dessa kliniker.

Vi har även under året slutfört rekryteringen av 180 patienter i den kliniska studien med Cooral® System vilket är en viktig milstolpe. Analysen av de kliniska resultaten förväntas vara klara under första kvartalet för att därefter publiceras. Ansökan om presentation på ett ledande vetenskapligt möte inom onkologi kommer att ske under 2020. Studieresultaten presenteras under konfidentialitet först för FDA då studien ligger till grund för ett amerikanskt marknadsgodkännande samt även presenteras för den japanska motsvarigheten, PMDA, för att bidra till den regulatoriska processen i Japan.

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 genomförde under det fjärde kvartalet även en genomlysning av den amerikanska verksamheten, vilket ledde till en förändring av ledningsstrukturen, för att nå en snabbare marknadspenetration och lägga en bättre grund för lansering av kommande produkter i USA. Förändringarna kommer även leda till minskade kostnader i USA under 2020.

Marknaden i USA för "temperature management" förväntas växa ännu kraftigare de kommande åren efter att ett antal positiva kliniska studier presenterats under hösten. Vi har tagit flera referensorder och fokus under 2020 är att erhålla slutliga beställningar utifrån de framgångsrika utvärderingar som genomförts med IQool™ System. Stigande intäkter i kombination med trimmade kostnader är målet för vår verksamhet i USA under 2020.

Forskning och utveckling

BrainCool har kontinuerligt bedrivit forskning och utveckling i syfte att effektivisera bolagets produkter, framförallt inom applikationerna stroke, hjärtstopp, oral mukosit, hjärnskakning och migrän. Bolaget har en ledande position inom flera områden och fortsatta investeringar i forskning och utveckling krävs för att bibehålla den positionen.

Utländska bolag

BrainCool AB har etablerat ett helägt dotterbolag i USA, BrainCool Inc. BrainCool Inc ingår i koncernens konsoliderade räkenskaper.

Ägarförhållanden

De enskilt största ägarna i BrainCool AB (publ) vid årets slut var Avanza Pension med en ägarandel på 13,43 %, Nordnet Pensionsförsäkring med 12,53 % samt Cormac Invest AB som vid tillfället ägde 2,91 %. Resterande cirka 71,13 % ägs av en spridd ägarkrets.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver ingen anmälningspliktig eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

BrainCool har renodlat verksamheten med fokus på två affärsområden Brain Cooling och Pain Management. Det första området är nu inne i en lanseringsfas parallellt med fortsatt deltagande i flera stora internationella hypotermistudier vars utfall kommer påverka marknaden. BrainCool har säkerställt de finansiella medel som krävs för att genomföra strategin att bygga upp två starka affärsområden, Brain Cooling och Pain Management. Bolaget har en uttalad strategi att fortsatt utnyttja kliniska och tekniska synergier för att identifiera nya applikationer för medicinsk kylning med tydliga medicinska behov, inom bolagets två affärsområden. Bolaget påverkas under 2020 av covid-19-krisen, bland annat genom att onkologi kongresser ställts in och att många sjukhus har varit stängda under april och maj. Dock har intresset för våra intensivvårds produkter ökat under krisen.

BrainCools förutsättningar att nå framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att erhålla marknadsgodkännande i USA, EU, Asien och andra länder. Möjligheten att ingå kommersialiseringsavtal genom exempelvis samarbeten eller utlicensiering av rättigheter till tredje part är bland annat beroende av BrainCools trovärdighet som en potentiell partner och kvaliteten på Bolagets produkter.

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

BrainCools kassaflöde förväntas att vara fortsatt negativt till dess att BrainCool lyckas generera intäkter från någon lanserad produkt eller utlicensiering. BrainCool kommer även fortsättningsvis att behöva betydande 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 dessa aktieägares intressen. Både omfattningen och tidpunkten för BrainCools framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland kostnader för pågående och framtida kliniska studier och resultatet från dess studier, såväl som möjligheten att ingå samarbets- eller utlicensieringsavtal och marknadsgodkännandet av eventuella produkter.

Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2019	2018	2017		
Nettoomsättning	4 256	1 287	999		
Resultat efter finansiella poster	-57 282	-38 939	-23 082		
Balansomslutning	83 657	64 661	91 653		
Soliditet (%)	49	72	75		
Resultat per aktie	-1,43	-1,10	-0,81		
Moderbolaget	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	6 559	1 287	999	780	0
Resultat efter finansiella poster	-57 282	-38 006	-23 050	-13 482	-9 448
Balansomslutning	82 763	67 227	91 957	62 799	28 038
Soliditet (%)	50	69	75	74	86
Resultat per aktie	-1,43	-1,07	-0,81	-0,62	-0,49

Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat EK inkl årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 667 324	6 299	132 162 715	-87 416 792	46 419 546
Nyemission	499 120	-6 299	56 517 390		57 010 211
Emissionskostnader			-5 052 453		-5 052 453
Omräkningsdifferens				17 306	17 306
Årets resultat				-57 282 021	-57 282 021
Belopp vid årets utgång	2 166 444	0	183 627 652	-144 681 507	41 112 589

Moderbolaget	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Utvecklings- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 667 325	6 299	40 270 006	132 162 714	-89 717 745	-38 005 846	46 382 753
Nyemission	499 120	-6 299		56 517 390			57 010 211
Emissionskostnader				-5 052 453			-5 052 453
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-38 005 846	38 005 846	0
Överföring till utv.fond			7 489 718		-5 314 777		2 174 941
Årets återföring från utv.fond			-2 174 941				-2 174 941
Årets resultat						-57 282 018	-57 282 018
Belopp vid årets utgång	2 166 445	0	45 584 783	183 627 651	-133 038 368	-57 282 018	41 058 493

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

ansamlad förlust	-133 038 369
överkursfond	183 627 652
årets förlust	-57 282 018
	-6 692 735
behandlas så att	
i ny räkning överföres	-6 692 735

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

Koncernens Resultaträkning

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	3	4 256 051	1 287 243
Aktiverat arbete för egen räkning		4 371 734	3 283 109
Övriga rörelseintäkter	4	3 176 100	4 377 278
Summa rörelseintäkter		11 803 885	8 947 630
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-3 921 614	-307 357
Övriga externa kostnader	5, 6	-28 313 612	-20 881 204
Personalkostnader	7	-24 775 163	-15 317 170
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 659 468	-10 706 533
Övriga rörelsekostnader		-747 800	-184 181
Summa rörelsekostnader		-62 417 657	-47 396 445
Rörelseresultat		-50 613 772	-38 448 815
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-2 665 907	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		108 247	136 375
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 110 587	-627 028
Summa finansiella poster		-6 668 247	-490 653
Resultat efter finansiella poster		-57 282 019	-38 939 468
Resultat före skatt		-57 282 019	-38 939 468
Årets resultat		-57 282 019	-38 939 468
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-57 282 019	-38 939 469
Resultat per aktie före utspädning		-1,55	-1,14
Resultat per aktie efter utspädning		-1,55	-1,14

Koncernens Balansräkning

Not

2019-12-31

2018-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

8

45 584 783

40 292 923

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

9

4 808 332

5 447 995

Summa immateriella anläggningstillgångar

50 393 115

45 740 918

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

10

4 170 122

2 991 321

Summa materiella anläggningstillgångar

4 170 122

2 991 321

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav

11, 12

334 093

3 000 000

Summa finansiella anläggningstillgångar

334 093

3 000 000

Summa anläggningstillgångar

54 897 330

51 732 239

Omsättningstillgångar

Varulager m m

13

Råvaror och förnödenheter

11 849 164

9 289 494

Förskott till leverantörer

729 564

554 189

Summa varulager mm

12 578 728

9 843 683

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

229 371

820 630

Aktuella skattefordringar

180 444

127 369

Övriga fordringar

1 473 781

723 269

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

14

922 518

593 657

Summa kortfristiga fordringar

2 806 114

2 264 925

Kassa och bank

13 374 862

820 424

Summa omsättningstillgångar

28 759 704

12 929 032

SUMMA TILLGÅNGAR

83 657 034

64 661 271

Koncernens Balansräkning

	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 166 444	1 667 325
Ej registrerat aktiekapital		0	6 299
Summa bundet eget kapital		2 166 444	1 673 624
Fritt eget kapital		0	0
Övrigt tillskjutet kapital		183 627 652	132 162 715
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-144 681 507	-87 416 792
Summa fritt eget kapital		41 112 589	44 745 923
Summa eget kapital		41 112 589	46 419 547
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		0	687 500
Leverantörsskulder		5 655 992	6 478 565
Konvertibla skuldebrev	11	1 179 443	7 781 613
Aktuella skatteskulder		49 699	41 257
Övriga skulder		30 804 926	360 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	4 854 384	2 892 179
Summa kortfristiga skulder		42 544 444	18 241 724
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		83 657 033	64 661 271

Koncernens Kassaflödesanalys

Not

2019-01-01
-2019-12-31

2018-01-01
-2018-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-50 613 774	-38 448 816
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	4 659 468	14 206 533
Aktiverat arbete för egen räkning	-4 371 734	-3 283 109
Erlagd ränta	-4 110 587	-154 647

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-54 436 627 -27 680 039

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring av varulager	-2 735 045	-3 410 574
Förändring kundfordringar	591 259	-172 642
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 079 372	-972 701
Förändring leverantörsskulder	-822 573	3 841 034
Förändring av kortfristiga skulder	2 471 092	3 114 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 011 266	-25 280 277

Investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 718 266	-9 773 197
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 400 466	-1 492 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 118 732	-11 265 232

Finansieringsverksamheten

Nyemission	40 371 396	0
Emission av teckningsoptioner	0	485 000
Likvida medel i utdelad verksamhet	0	-242 483
Upptagna lån	35 000 000	9 500 000
Amortering av lån	-687 500	-833 483
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 683 896	8 909 034

Årets kassaflöde

12 553 898 -27 636 475

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början	820 424	28 441 514
--------------------------------	---------	------------

Omräkningsdifferens i likvida medel

Omräkningsdifferens i likvida medel	0	15 385
-------------------------------------	---	--------

Likvida medel vid årets slut

13 374 322 820 424

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	6 558 891	1 287 244
Aktiverat arbete för egen räkning		4 371 734	3 283 109
Övriga rörelseintäkter	4	3 173 735	4 371 312
Summa rörelsens intäkter		14 104 360	8 941 665
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-6 596 500	-307 357
Övriga externa kostnader	5, 6, 21	-40 128 596	-25 537 060
Personalkostnader	7	-12 651 735	-9 749 795
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 624 803	-10 684 982
Övriga rörelsekostnader		-747 800	-177 668
Summa rörelsens kostnader		-64 749 434	-46 456 862
Rörelseresultat		-50 645 074	-37 515 197
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-2 665 907	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		99 756	136 375
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 070 793	-627 024
Summa finansiella poster		-6 636 944	-490 649
Resultat efter finansiella poster		-57 282 018	-38 005 846
Resultat före skatt		-57 282 018	-38 005 846
Årets resultat		-57 282 018	-38 005 846

Moderbolagets Balansräkning

Not

2019-12-31

2018-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

8

45 584 783

40 292 923

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

9

4 808 332

5 447 995

Summa immateriella anläggningstillgångar

50 393 115

45 740 918

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

10

4 046 899

2 887 858

Summa materiella anläggningstillgångar

4 046 899

2 887 858

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

17, 18

511 755

411 755

Andra långfristiga värdepappersinnehav

12

334 093

3 000 000

Summa finansiella anläggningstillgångar

845 848

3 411 755

Summa anläggningstillgångar

55 285 861

52 040 531

Omsättningstillgångar

Varulager m m

13

Råvaror och förnödenheter

10 218 822

9 289 494

Förskott till leverantörer

553 064

554 189

Summa varulager mm

10 771 886

9 843 683

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

229 371

820 630

Fordringar hos koncernföretag

1 039 036

2 827 238

Aktuella skattefordringar

180 444

127 369

Övriga fordringar

962 625

723 269

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

14

842 552

516 660

Summa kortfristiga fordringar

3 254 028

5 015 166

Kassa och bank

13 451 486

327 566

Summa omsättningstillgångar

27 477 401

15 186 414

SUMMA TILLGÅNGAR

82 763 262

67 226 945

Moderbolagets Balansräkning

Not

2019-12-31

2018-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

15

Bundet eget kapital

Aktiekapital

2 166 444

1 667 325

Ej registrerat aktiekapital

0

6 299

Fond för utvecklingsutgifter

45 584 783

40 270 006

Summa bundet eget kapital

47 751 227

41 943 629

Fritt eget kapital

Överkursfond

183 627 652

132 162 714

Balanserad vinst eller förlust

-133 038 369

-89 717 745

Årets resultat

-57 282 018

-38 005 846

Summa fritt eget kapital

-6 692 735

4 439 123

Summa eget kapital

41 058 492

46 382 752

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

0

687 500

Leverantörsskulder

6 024 584

6 478 564

Skulder till koncernföretag

0

2 851 971

Konvertibla skuldebrev

11

1 179 443

7 781 613

Aktuella skatteskulder

49 699

41 257

Övriga skulder

30 800 775

549 259

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

16

3 650 270

2 454 029

Summa kortfristiga skulder

41 704 770

20 844 193

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

82 763 262

67 226 945

Moderbolagets Kassaflödesanalys

Not

2019-01-01
-2019-12-31

2018-01-01
-2018-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat		-50 645 074	-37 515 198
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	4 624 803	14 184 982
Aktiverat arbete för egen räkning		-4 371 734	-3 283 109
Erlagd ränta		-4 070 793	-154 643

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

-54 462 798 **-26 767 968**

Förändring av varulager		-928 204	-3 410 573
Förändring av kundfordringar		591 258	-172 642
Förändring av kortfristiga fordringar		1 222 954	-1 791 792
Förändring av leverantörsskulder		-453 982	3 480 980
Förändring av kortfristiga skulder		-1 365 438	1 780 024

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-55 396 210 **-26 881 971**

Investeringsverksamheten

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-3 718 266	-7 154 148
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 346 041	-1 388 572
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-100 000	0

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-6 164 307 **-8 542 720**

Finansieringsverksamheten

Nyemission		40 371 936	0
Emission av teckningsoptioner		0	485 000
Lämnade aktieägartillskott		0	-1 833 669
Upptagna lån		35 000 000	9 500 000
Amortering av lån		-687 500	-833 483

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

74 684 436 **7 317 848**

Årets kassaflöde

13 123 919 **-28 106 843**

Likvida medel vid årets början

327 566 28 434 409

Likvida medel vid årets slut

13 451 485 **327 566**

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

Immateriella tillgångar

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I moderbolaget fonderas samtidigt motsvarande belopp i en fond för utvecklingsutgifter som utgör bundet eget kapital.

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

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

Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de immateriella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställd genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.

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

Nedskrivningsprövning av materiella anläggningstillgångar

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Placeringar i värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt har redovisats till sina anskaffningsvärden. Varje balansdag görs bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal

Koncernen

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett bolag i koncernen klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Moderbolaget

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Företagets uthyrning av kontorslokaler klassificeras som operationell leasing. Leasingintäkterna redovisas linjärt under leasingperioden.

.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Anskaffningsvärdet fastställt med användning av förs in, först ut-metoden (FIFU). Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna

skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestationen som krävs för att erhålla bidraget utförts. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av

balansomslutning.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar Moderbolaget

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

- Övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker över den beräknade nyttjandeperioden. Det redovisade värdet på koncernens anläggningstillgångar prövas årligen i samband med årsbokslutet eller så snart ändrade förutsättningar visar att ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger det beräknade nyttjandevärdet.
- Beräkning av uppskjuten skattefordran. BrainCool AB har valt att inte aktivera uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag av försiktighetsskäl, då bolaget är i uppstartsfasen. BrainCool AB:s skattemässiga underskott uppgår till 150 324 tkr (92 625 tkr).

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

Koncernen

	2019	2018
Nettoomsättningen per geografiskt område		
Sverige	386 890	123 745
Annat EU land	688 965	448 204
Utanför EU	3 180 196	715 315
Övrigt	-9	-20
	4 256 051	1 287 244

Moderbolaget

	2019	2018
Nettoomsättningen per geografiskt område		
Sverige	386 890	123 745
Annat EU land	688 965	448 204
Utanför EU	5 483 045	715 315
Övrigt	-9	-20
	6 558 891	1 287 244

Not 4 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

	2019	2018
Valutakursvinster	484 246	95 132
Erhållna offentliga stöd	2 552 202	2 128 799
Erhållna bidrag för personal	0	47 381
Övriga rörelseintäkter*	137 287	2 100 000
	3 173 735	4 371 312

* I moderbolaget avser 2 100 000 kr år 2018 licensintäkt från PolarCool AB

Moderbolaget

	2019	2018
Valutakursvinster	484 246	95 132
Erhållna offentliga stöd	2 552 202	2 128 799
Erhållna bidrag för personal	0	47 381
Övriga rörelseintäkter*	137 287	2 100 000
	3 173 735	4 371 312

* I moderbolaget avser 2 100 000 kr år 2018 licensintäkt från PolarCool AB

Not 5 Leasingavtal

Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 1 719 896 kronor.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2019	2018
Inom ett år	1 794 187	1 156 066
Senare än ett år men inom fem år	3 432 459	0
	5 226 646	1 156 066

Moderbolaget

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 1 286 556 kronor.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2019	2018
Inom ett år	1 354 605	748 200
Senare än ett år men inom fem år	2 155 760	0
	3 510 365	748 200

Not 6 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Koncernen

	2019	2018
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB		
Revisionsuppdrag	350 000	170 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	334 000	230 400
Övriga tjänster	411 200	136 600
	1 095 200	537 000

Moderbolaget

	2019	2018
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB		
Revisionsuppdrag	175 000	170 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	167 000	230 400
Övriga tjänster	205 600	136 600
	547 600	537 000

Not 7 Anställda och personalkostnader

Koncernen

	2019	2018
Medelantalet anställda		
Kvinnor	4	3
Män	18	10
	22	13
Löner och andra ersättningar		
Verkställande direktör	1 557 481	1 083 990
Styrelse	205 750	260 750
Övriga anställda	17 723 445	8 495 859
Övriga personalkostnader	622 594	0
	20 109 270	9 840 599
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för verkställande direktör	315 000	315 000
Pensionskostnader för övriga anställda	551 499	525 403
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	3 799 394	2 057 628
	4 665 893	2 898 031
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	24 775 163	12 738 630

Antal styrelseledamöter på balansdagen uppgick till 4 (5)

Moderbolaget

	2019	2018
Medelantalet anställda		
Kvinnor	2	2
Män	11	8
	13	10
Löner och andra ersättningar		
Verkställande direktör	1 557 481	1 083 990
Styrelse	205 750	260 750
Övriga anställda	6 803 694	4 027 251
Övriga Personalkostnader	622 594	
	9 189 519	5 371 991

Sociala kostnader

Pensionskostnader för verkställande direktör	315 000	315 000
Pensionskostnader för övriga anställda	551 499	462 606
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	2 595 717	1 806 082
	3 462 216	2 583 688

Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader

12 651 735 7 955 679

Uppsägningstiden för VD ska vid uppsägning från befattningshavarens sida vara högst 6 månader.
Uppsägningstiden från BrainCools sida är högst 15 månader.

BrainCool har ingått konsultavtal med styrelseledamot Hans Henriksson, via hans egna bolag Hannova Healthcare Development AB, avseende affärsutveckling. Ersättning utgår i form av fast månadsarvode om 12 000 kr. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om en (1) månad.

Styrelseordföranden Jens Kinnander anlitas som juridisk rådgivare genom Advokatfirman Delphi. Dessa avtal har godkänts av styrelse och VD och sker på marknadsmässiga villkor.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Antal styrelseledamöter på balansdagen uppgick till 4 (5)

Not 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	46 832 115	40 066 363
Inköp	3 117 984	7 154 024
Aktiverat arbete för egen räkning	4 371 734	3 283 109
Utdelning av dotterbolaget	0	-3 671 381
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	54 321 833	46 832 115
Ingående avskrivningar	-6 539 192	-1 759 791
Årets avskrivningar	-2 197 858	-4 779 401
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 737 050	-6 539 192
Utgående redovisat värde	45 584 783	40 292 923

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	46 832 115	36 394 982
Inköp	3 117 984	7 154 024
Aktiverat arbete för egen räkning	4 371 734	3 283 109
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	54 321 833	46 832 115
Ingående avskrivningar	-6 539 192	-1 759 791
Årets avskrivningar	-2 197 858	-4 779 401
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 737 050	-6 539 192
Utgående redovisat värde	45 584 783	40 292 923

Not 9 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 024 707	12 024 707
Inköp	600 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 624 707	12 024 707
Ingående avskrivningar	-6 576 712	-1 442 153
Årets avskrivningar	-1 239 663	-5 134 559
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 816 375	-6 576 712
Utgående redovisat värde	4 808 332	5 447 995

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 024 707	12 024 707
Inköp	600 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 624 707	12 024 707
Ingående avskrivningar	-6 576 712	-1 442 153
Årets avskrivningar	-1 239 663	-5 134 559
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 816 375	-6 576 712
Utgående redovisat värde	4 808 332	5 447 995

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 689 856	3 175 573
Inköp	2 400 748	1 514 283
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 090 604	4 689 856
Ingående avskrivningar	-1 698 535	-905 389
Årets avskrivningar	-1 221 947	-793 146
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 920 482	-1 698 535
Utgående redovisat värde	4 170 122	2 991 321

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 564 145	3 175 573
Inköp	2 346 323	1 388 572
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 910 468	4 564 145
Ingående avskrivningar	-1 676 287	-905 389
Årets avskrivningar	-1 187 282	-770 898
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 863 569	-1 676 287
Utgående redovisat värde	4 046 899	2 887 858

Not 11 Konvertibla skuldebrev

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående värde	7 781 613	14 559 802
Emitterat under året	-6 602 170	-6 778 189
	1 179 443	7 781 613

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående värde	7 781 613	14 559 802
Emitterat under året	-6 602 170	-6 778 189
	1 179 443	7 781 613

Not 12 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 000 000	0
Inköp	0	3 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 000 000	3 000 000
Årets nedskrivningar	-2 665 907	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 665 907	0
Utgående redovisat värde	334 093	3 000 000

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 000 000	0
Inköp	0	3 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 000 000	3 000 000
Årets nedskrivningar	-2 665 907	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 665 907	0
Utgående redovisat värde	334 093	3 000 000

Not 13 Varulager m.m.

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	11 849 164	9 289 494
Förskott till leverantörer	729 564	554 189
12 578 728	9 843 683	

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	10 218 822	9 289 494
Förskott till leverantörer	553 064	554 189
10 771 886	9 843 683	

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	305 938	187 676
Förutbetalda leasingavgifter	70 641	61 843
Förutbetald pensionsförsäkring	74 580	72 309
Förutbetalda försäkringspremier	107 582	69 694
Övriga förutbetalda kostnader	363 777	202 136
	922 518	593 658

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	305 938	187 676
Förutbetalda leasingavgifter	70 641	61 843
Förutbetald pensionsförsäkring	74 580	72 309
Förutbetalda försäkringspremier	107 582	69 694
Övriga förutbetalda kostnader	283 811	125 139
	842 552	516 661

Not 15 Antal aktier och kvotvärde

Moderbolaget

	Antal aktier	Kvot- värde
Namn		
Antal A-Aktier	48 143 209	0,045
	48 143 209	

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	876 115	422 229
Upplupna semesterlöner	1 051 350	1 020 535
Upplupna sociala avgifter	554 664	449 715
Övriga upplupna kostnader	2 162 041	811 051
Beräknad särskild löneskatt	210 213	188 649
	4 854 383	2 892 179

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	604 338	422 229
Upplupna semesterlöner	1 051 350	1 020 535
Upplupna sociala avgifter	554 664	449 715
Övriga upplupna kostnader	1 229 705	372 901
Beräknad särskild löneskatt	210 213	188 649
	3 650 270	2 454 029

Not 17 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	411 755	50 824
Inköp	100 000	1 833 669
Försäljningar/utrangeringar		-1 472 738
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	511 755	411 755
Utgående redovisat värde	511 755	411 755

Not 18 Specifikation andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Andel i ICool	100%	100%	50 000	50 000
Andel i CoolPrevent	100%	100%	50 000	50 000
Andelar i BrainCool Inc (USA)	100%	100%	100	411 755
				511 755

Not 19 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen

	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	4 624 803	3 317 564
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	7 388 969
Nedskrivning av varulager	0	3 500 000
	4 624 803	14 206 533

Moderbolaget

	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	4 624 803	3 296 013
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	7 388 969
Nedskrivning av varulager	0	3 500 000
	4 624 803	14 184 982

Not 20 Disposition av vinst eller förlust

2019-12-31

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten:

ansamlad förlust	-133 038 369
överkursfond	183 627 652
årets förlust	-57 282 018
	-6 692 735

behandlas så att i ny räkning överföres	-6 692 735
--	------------

Not 21 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

2019

För moderbolaget avser 17 491 725,60 kr av posten "Övriga externa kostnader" egna dotterföretag, motsvarande 27 procent av moderföretagets rörelsekostnader under 2019.

2018

För moderbolaget avser 6 837 038,61 kr av posten "Övriga externa kostnader" egna dotterföretag, motsvarande 15 procent av moderföretagets rörelsekostnader under 2018.

Not 22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

BrainCool har erhållit besked om försäkringsersättning ("reimbursement") om USD 1 260 per behandling för produkten BrainCool™ System från det sydkoreanska hälsoministeriet.

Nya internationella riktlinjer för behandling och prevention av oral mukositis (MASCC/ISOO) inför 2020 presenterades med stärkta rekommendationer för kylning.

BrainCool AB erhöill uppdaterat EC-certifikat gällande till 2024-05-26. Det nya certifikatet är en möjlighet att verka inom MDD till och med juni 2024 även om det nya MDR (The new EU Medical Device Regulation (MDR 2017/745 EU)) träder i kraft den 26 maj 2020.

Det japanska patentverket, har meddelat att man beslutat bevilja BrainCools teknik patentgodkännande i Japan. Godkännandet avser detektering av frossbrytningar ("shivering") för produkten BrainCool™ System.

BrainCool anställde ny Vice President Försäljning och support för USA-marknaden i dotterbolaget BrainCool Inc. BrainCool erhöll två viktiga referensorders i västra USA för IQool™ System.

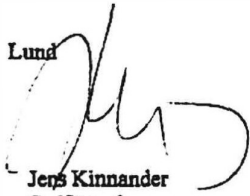
PolarCool delades ut till BrainCools aktieägare hösten 2018 och i samband med att bolaget noterades på Spotlight Markets. BrainCool har dock kvar en ägarandel i PolarCool. BrainCool har ett intresse av att bidra till att stabilisera PolarCool och säkra bolagets framtid. BrainCool tecknade därför 0,8 mkr i den riktade nyemission om 0,8 mkr och verkade för en nyemission om 4 mkr till en ny mindre ägargrupp som PolarCool genomförde. PolarCool har liksom BrainCool presenterat starka kliniska resultat att tidig kylning ger resultat och vi kan bidra till att skapa ägarvärden i bolaget.

Bolaget har genomfört riktade emissioner om totalt 19 Msek samt erhållit EC-certifikat för invasiva produkter som möjliggör CE-märkning av Cooral® System.

Vi ser att marknaden för medicinteknik inom intensivvård är prioriterad även under turbulensen med Covid-19. I USA har vi implementerat ett e-learning träningsverktyg och utför videoträning med kliniker under april och maj eftersom inga fysiska besök är tillåtna för tillfället. Klinisk supportpersonal i USA kan verka i bolaget med ersättning per timme, och arbetar i nuläget på kliniker som har våra produkter installerade. Även tyska sjukhus har varit stängda för leverantörer under april och maj men har öppnats upp igen.

Vidare har vi anpassat USA-organisationen till att minska med en årskostnad om 5 Msek under 2020. Även den svenska organisationen har dragits ned med 3,5 tjänster under innevarande år.

Inom onkologi har två internationella cancermöten påverkats. Det stora cancermötet ASCO kommer, såvida det genomförs (<https://meetings.asco.org/am/asco-statement-novel-coronavirus-covid-19>), endast vara ett virtuellt möte, och cancersupport mötet MASCC har flyttats fram ett år (<https://2020.masccmeeting.org/>). Detta påverkar inte de regulatoriska processerna för produkten i EU, USA eller Japan.

Lund

Jens Kinnander
Ordförande


Roger Henriksson

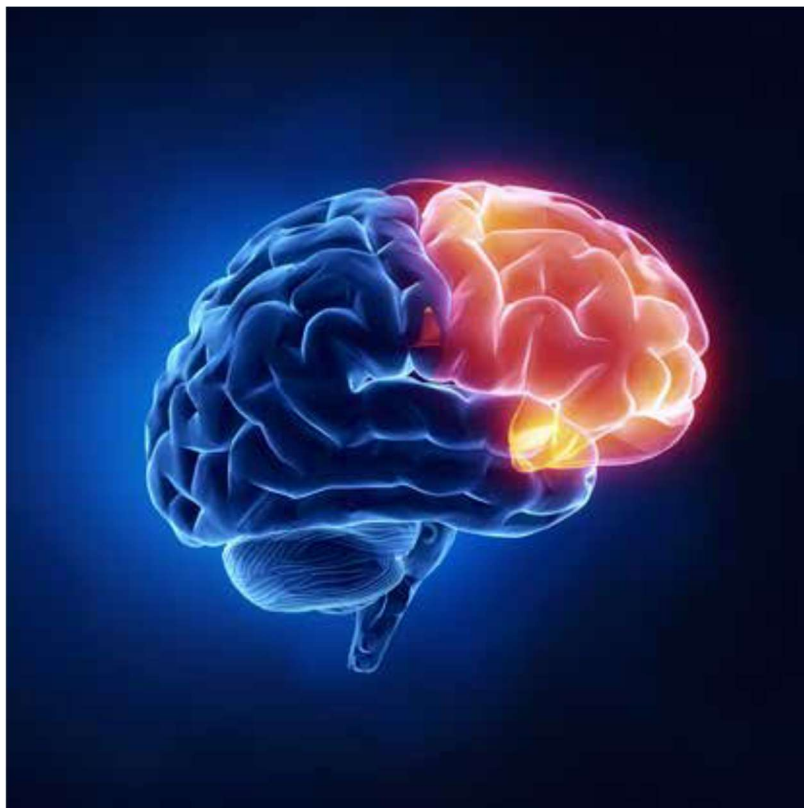

Hans-Ake Henriksson


Martin Walcijs
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats

Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Lars Nilsson
Auktoriserad revisor



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

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i BrainCool AB (publ), org.nr 556813-5957

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BrainCool AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BrainCool AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Malmö den 9 juni 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson
Auktoriserad revisor