



Nyemission inför notering på AktieTorget

1999 råkade en svensk läkare ut för en skidolycka i Norge där hon fastnade med bakhuvudet i en strömmande fors. När hon kom in till Regionsykehuset i Tromsø, Norge, hade hon en inre kroppstemperatur på 13,7° C. Mirakulöst nog överlevde hon efter lång tids rehabilitering, till synes utan hjärnskador. Detta och andra liknande fenomen har föranlett stort intresse för hypotermi (nedkylning) inom stroke, där en av de mest utmanande aspekterna är att få kylningsbehandling till patienter inom så kort tid som möjligt.

BrainCool AB, 556813-5957, delades under mars 2014 ut till aktieägarna i Dignitana AB enligt lex ASEA och har efter detta cirka 2 000 aktieägare. BrainCool AB har en exklusiv och global licens från Dignitana AB att vidareutveckla skalpkylningsteknologin DigniCap® för stroke, hjärtstillestånd och neonatalvård. Bolaget vidareutvecklar en produkt för kliniska studier och marknads lansering initialt med fokus på stroke. Målsättningen är att inleda bred marknads lansering under 2016. Den totala globala marknaden för kylning av strokepatienter värderas till över 20 miljarder SEK.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	4
MEDICINSK KYLNING - EN INTRODUKTION AV BRAINCOOL	4
MOTIV FÖR NYEMISSION	6
VD BENGT FURBERG HAR ORDET	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
BRAINCOOL AB	13
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	16
KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR	19
ÄGARFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEKAPITAL	22
FINANSIELL ÖVERSIKT	24
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA HISTORIKEN	27
RISKFaktorER	29
BOLAGSORDNING	31

OM MEMORANDUMET

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "BrainCool" avses BrainCool AB med organisationsnummer 556813-5957

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission ("Sedermera") finansiell rådgivare till BrainCool. Sedermera är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i BrainCool är ansvarig för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i BrainCool samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Vist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på BrainCools kontor samt på Bolagets hemsida (www.braincool.org). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende

framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

BrainCool har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. BrainCool är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

ERBJUDANDET

I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:

Ingen organiserad handel med Bolagets aktie sker i dagsläget. Sista dag för handel inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 mars 2014 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 mars 2014. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2014.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen.

Teckningstid:

27 mars – 10 april 2014.

Teckningskurs:

2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym:

Lägst 7 MSEK och högst cirka 9,7 MSEK, motsvarande lägst 2 800 000 och högst 3 892 954 aktier.

Teckningspost:

Minsta teckningspost för teckning av aktier **utan företrädesrätt** (utan stöd av teckningsrätter) är 2 000 aktier.

Antal aktier innan nyemission:

11 678 862 aktier.

ISIN-kod:

SE0005731833

Värdering:

Cirka 29 MSEK (pre-money).

Teckningsförbindelser och garantiteckning:

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 2,7 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 4 MSEK. Ingen ersättning utgår för dessa åtagande.

Notering på AktieTorget:

BrainCool är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs. Första dag för handel beräknas bli den 7 maj 2014.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid styrelsesammanträde i BrainCool den 13 mars 2014 beslutades – med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 16 december 2013 – att genomföra en företrädesemission av högst 3 892 954 aktier inför notering på AktieTorget. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 9 732 385 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 700 000 SEK. Även allmänheten ges rätt att teckna.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i BrainCool till en kurs om 2,50 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för BrainCool är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Samtliga personer i styrelsen försäkras härmed gemensamt att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 25 mars 2014
Styrelsen

Hans Henriksson	Styrelseordförande
Bengt Furberg	Styrelseledamot och VD
Semmy Rülff	Styrelseledamot
Johan Stormby	Styrelseledamot

MEDICINSK KYLNING - EN INTRODUKTION AV BRAINCOOL

Enligt WHO drabbas varje år 15 miljoner människor av stroke, varav fem miljoner dör och fem miljoner blir permanent funktionsnedsatta. I USA inträffar, enligt American Stroke Association, varje år ungefär 800 000 fall av stroke varav 140 000 leder till dödsfall, vilket gör stroke till den tredje vanligaste dödsorsaken i landet. Stroke är också den ledande orsaken till allvarlig och långvarig arbetsoförmåga. Kostnaderna relaterade till stroke bedöms årligen uppgå till omkring 74 miljarder USD enbart i USA. Detta trots tillgänglig behandling på intensivvårdsavdelning med propplösande medel (vid blodpropp) och kirurgiska ingrepp (vid blödning). Enbart i Sverige drabbas årligen omkring 30 000 människor¹. Förekomsten och effekterna av stroke ser ut på liknande sätt i resterande del av västvärlden.

Att kyla kroppen är en etablerad organskyddande behandling efter till exempel hjärtstillestånd och vid akut syrebrist hos spädbarn. Ett beprövat sätt att skydda hjärnan från skada efter hjärtstillestånd är så kallad hypotermibehandling. Nedkylningen genomförs med så kallad helkroppskylning och infusion av kall koksaltlösning i blodet för att under 24 timmar efter det att patienten insjuknat sänka kroppstemperaturen till 33° C. Denna traditionella helkroppskylning medför ett antal bieffekter såsom infektioner och ökad risk för blödning och är för riskabelt för att genomföras på strokepatienter.

Stort medicinskt fokus ligger just nu på att utvärdera olika metoder för att skydda hjärnan vid stroke med hjälp av kyla, bland annat genom en stor hypotermistudie (EuroHYP) som finansieras av EU med 15 MEUR. Ett stort antal kliniska studier på djur och ett antal mindre pilotstudier inom området talar generellt för en gynnsam effekt av nedkylning vid stroke². Oberoende vetenskapliga publikationer tyder på att mer än ett av tio strokefall skulle kunna lindras väsentligt vid en sänkning av hjärnans temperatur med 1° C. En oberoende studie från University of Edinburgh visar dessutom att risken för hjärnskador minskar med 10-20 % redan vid en temperatursänkning på 0,27° C i hjärnan³.

BrainCool AB

BrainCool har en exklusiv och global licens från Dignitana AB att vidareutveckla skalpkylningssystemet DigniCap® (som reducerar håravfall vid kemoterapibehandling) till andra produkter inom medicinsk kylning av hjärnan. Licensen löper utan sluttid. I nuläget fokuserar BrainCool på vidareutveckling av teknologin för att skydda hjärnan vid stroke men potentiella framtida marknader inkluderar till exempel även hjärtstillestånd och neonatalvård (vård av spädbarn). BrainCool kan även vidareutveckla produkter inom andra behandlingsområden (till exempel behandling av sömnstörning), vilka inte berörs av licensavtalet med Dignitana AB.

¹ <http://www.strokeforbundet.se/show.asp?si=442&tx=3>

² <http://stroke.ahajournals.org/content/38/5/1585> | <http://stroke.ahajournals.org/content/32/8/1847> |

http://stroke.ahajournals.org/content/41/10_suppl_1/S72 | Therapeutic hypothermia - Ana G. Alzagaa, Mario Cerdanb, Joseph Varonc,

³ British Journal of Anaesthesia – "Enhanced upper respiratory tract airflow and head fanning reduce brain temperature in brain-injured, mechanically ventilated patients: a randomized, crossover, factorial trial"

Bakgrunden till att initiera behandling av strokepatienter genom hjärnkylning är att hjärnan klarar syrebrist betydligt bättre vid nedkylning och därmed tar mindre skada. Blodcirkulationen till centrala nervsystemet är fysiologiskt sett hög i syfte att skydda hjärnan mot just nedkylning. Därför bedömer styrelsen i BrainCool att genom att enbart kyla patientens huvud möjliggörs ett snabbare och mer effektivt förfarande än att kyla ned hela patienten. En av fördelarna med nedkylning med Bolagets produkt är också att nedkylningen kan påbörjas i ett tidigt skede. Det finns inga tillgängliga metoder för kylning av strokepatienter, men flera produkter är under utveckling och kommer att delta i EuroHYP-studien.

Hjärtstillestånd

Bara i Sverige drabbas, enligt styrelsens bedömning, 35 000 patienter av hjärtstillestånd varje år. Kylbehandling vid hjärtstillestånd kan dels minska eventuella hjärnskador samt dels öka chansen att rädda liv. Ett problem vid kylbehandling i syfte att skydda hjärnan är dock att det ofta tar lång tid innan kylbehandling kan påbörjas. Ett annat problem är att det inte heller är okomplicerat att sänka kroppstemperaturen på en svårt hjärtsjuk människa. När ämnesomsättningen påverkas rubbas också vätskebalansen och mediciner har då inte samma effekt. Det är dessutom större risk för biverkningar ju lägre temperatur som används⁴.

Styrelsen bedömer att denna indikation kan representera betydande potentiella marknadsmöjligheter då det redan är mycket vanligt att kyla patienter som drabbats av hjärtstillestånd. Dock finns det konkurrens inom detta område och vikten av att kyla väldigt snabbt är större. Styrelsen ser en fördel med BrainCools selektiva nedkylning i jämförelse med de existerande produkterna för kylning av hjärtstillestånd⁵ som är komplicerade att använda och kostsamma.

En nyligen publicerad klinisk internationell studie i New England Journal of Medicine⁶ visar dessutom att temperaturen inte behöver sänkas med mer än cirka en grad. Det är således, enligt studien, lika effektivt att hålla nere febern med jämna 36° C som den nuvarande kylbehandlingen av kroppen och hjärnan där temperaturen sänks flera grader.

Pågående studier inom stroke

Under 2013 inleddes den hittills största hypotermistudien för strokepatienter (EuroHYP) av European Stroke Research Network for Hypothermia. Studien har totalt beviljats medel från EU om 15 MEUR för utvärdering av olika nedkylningsteknologier - varav en är BrainCools teknologi – och kommer att omfatta minst 1 500 strokepatienter i 25 länder. Målet för studien är att se om kylning till en temperatur mellan 34 – 35 °C under 24 timmar (som påbörjas inom sex timmar från första symptom hos patienten) har positiv effekt för patienten efter tre månader uppföljning.

Detta är en europeisk multicenterstudie där flera ledande strokekliniker deltar och utfallet förväntas leda till en riktlinje för hur och när kylning ska användas. Studien kan således leda till en bred implementering av kylning av strokepatienter över hela Europa. Kan hjärnscadorna reduceras eller förhindras kommer rehabiliteringskostnaderna hos strokepatienter att minska betydligt, med stor potentiell samhällsnytta. Om studien är framgångsrik skulle de metoder som ingår i studien kunna få ett försprång på marknaden. Studien bedöms pågå till 2017, men består av flera delstudier där delresultat kan förväntas i ett tidigare skede. Bolagets delstudier inom EuroHYP för stroke bedöms kunna avslutas under 2016.

BrainCool har dessutom under 2012 tecknat samarbetsavtal om utveckling av kyltekniken och avtal om en proof of concept-studie med University of Edinburgh (fas 1-studie på 25 personer). Studien startade i april 2013 för att utvärdera applikationen på friska frivilliga och bekräfta Bolagets pilotstudier. I studien används en MRS-teknik för att mäta temperaturen i hjärnan. Denna studie genomförs parallellt med EuroHYP och förväntas vara färdigställd och publicerad under 2014. Produkten som används vid studierna är en modifierad DigniCap® med en ny kylare för nacken, vilken är inkluderad i CE-certifieringen för DigniCap®.

⁴ *Clinical applications of induced Hypothermia - Mark Luscombe, John C Andrzejowski*

⁵ *Konkurrenser inom hjärtstillestånd: SFAI | <http://sfai.se/riktlinjer/kylning-vid-hj%C3%A4rtstopp> – tabell 2*

⁶ *New England Journal of Medicine, November 17, 2013, "Targeted Temperature Management at 33°C versus 36°C after Cardiac Arrest"*

MOTIV FÖR NYEMISSION

Bolaget har ännu inte introducerat någon produkt på marknaden. BrainCool har hittills använt en modifierad DigniCap® för studier och vidareutvecklar för närvarande i samarbete med University of Edinburgh en produkt för kliniska studier och i ett senare skede även utveckling inför marknads lansering. Produkten består av en bärbar enhet som kan dockas in i en semiportabel enhet (bild). Värdet av den bärbara enheten bedöms vara stort för strokepatienter, där det är av stor vikt att initiera kylning snabbt för att minska hjärnskador. Möjligheten att kombinera batteridrift med nätdrift under en period av några timmar medger också möjlighet till kylning i ambulans, på akutmottagning och under transporter inom sjukhuset.



BrainCool planerar att utveckla kylningsenheten med hjälp av kapitalet från den planerade noteringsemissionen. Härutöver söker Bolaget även finansiering av ALMI och Vinnova. Det totala kapitalbehovet för att utveckla kylningsenheten för marknads lansering bedöms uppgå till 15 – 20 MSEK. Tiden för att utveckla CE-certifierade produkter för kliniska studier bedöms till 6 – 9 månader från planerad notering på AktieTorget. EuroHYP-studien bedöms pågå till 2017 men består av flera delstudier där delresultat kan förväntas i ett tidigare skede.

Med kommande resultat från proof of concept-studierna med University of Edinburgh och delresultat från EuroHYP, med eventuella förslag på förbättringar, bedömer styrelsen att BrainCool bygger upp stark klinisk evidens. I detta skede planeras för CE-certifiering av produkten, marknads lansering i Europa samt inledande av regulatoriska projekt i Asien och USA.

Fulltecknad nyemission tillför BrainCool högst 9 732 385 SEK. Emissionslikviden är efter avdrag för emissionskostnader (cirka 700 000 SEK) huvudsakligen avsedd att finansiera:

- | | |
|--|------------|
| 1. Utveckling av CE-certifierad produkt för kliniska studier | cirka 70 % |
| 2. Kliniska studier | cirka 10 % |
| 3. Organisationsutveckling | cirka 20 % |

Nyemissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägsta nivån om 7 MSEK uppnås samt att AktieTorget lämnar slutgiltigt besked att Bolaget kommer att upptas till handel. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer BrainCool att söka finansiering av ALMI och Vinnova samt utvärdera bankfinansiering. I det fall nyemissionen endast tillför BrainCool cirka 7 MSEK kommer Bolaget att omprioritera och fokusera resurserna på främst utveckling.

Framtida kapitalbehov

Det totala kapitalbehovet för att utveckla kylningsenheten för marknads lansering bedöms uppgå till 15 – 20 MSEK varav en del finansieras genom noteringsemissionen enligt ovan. Ytterligare kapitalbehov är beroende av huruvida extern finansiering erhålls samt i förlängningen även marknads utveckling och vald expansionstakt.

Aktiens prissättning

Värderingen har fastställts med hänsyn till att Bolaget är i ett tidigt skede men med stor potential inom såväl stroke som andra indikationer.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget erhöi i mars 2014 skriftliga teckningsförbindelser om cirka 2,7 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 4 MSEK. Ingen ersättning utgår för dessa åtagande.

Garanterna förbinder sig gentemot Bolaget att, i den utsträckning aktier i nyemissionen ej tecknas av övriga tecknare i nyemissionen, teckna det antal aktier i nyemissionen som erfordras för att nyemissionen ska bli fulltecknad, dock högst aktier för garantibeloppet.

För det fall garantiteckningen inte nyttjas, eller inte nyttjas fullt ut, är denna del avsedd att istället tecknas via en riktad nyemission, på samma villkor som nyemissionen. Emissionslikviden från denna separata riktade nyemission är avsedd för att betala lånet från Dignitana AB för licensavgiften, se vidare under "Väsentliga avtal". Lånet från Dignitana AB löper till och med den 6 november 2015 med 5 % ränta om BrainCool inte har möjlighet att återbetala lånet innan dess.

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission	1 164 855,00
Lars Georg Andersson	500 000,00
Martin Waleij	375 000,00
Christian Strand	267 845,00
Carl Mikael Ångman	175 000,00
Forsman i Kråken AB	50 000,00
Mats Jontel	50 000,00
Bengt Furberg	42 282,50
Madelaine Roos	29 375,00
Hans Henriksson	28 567,50
Håkan Hummet	20 000,00
Totalt	2 702 925,00

Garantiätaganden	Belopp (SEK)
Göran Månsson	1 500 000
Carl Mikael Ångman	1 500 000
Maja Månsson	250 000
Måns Månsson	250 000
Sara Månsson	250 000
TECAP Invest AB	250 000
Totalt	4 000 000

Notering på AktieTorget

BrainCool har efter lex ASEA-utdelningen cirka 2 000 aktieägare. Bolaget är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas.

VD BENGT FURBERG HAR ORDET

Enligt svenska strokeföreningen är stroke den vanligaste orsaken till funktionsnedsättningar i Sverige och det sjukdomstillstånd som medför flest vård dagar. Vid stroke är det viktigt att snabbt komma under vård, men eftersom behandlingen skiljer sig väsentligt åt beroende på vilken typ av stroke patienten drabbats av dröjer ofta behandlingen tills diagnosen är ställd. BrainCools produkt har här stor potential att förbättra behandlingsutfallet för den enskilda patienten genom att snabbt kunna initiera hjärnkylning i väntan på vidare behandling.

Likt historien om den svenska läkaren som råkade ut för en skidolycka i Norge förekommer en mängd berättelser om olyckor där hjärnskador kunnat undvikas genom att kroppen av en tillfällighet kylts ned. Dessa historier har väckt ett stort intresse för att kunna etablera en metod för kylning av strokepatienter och därmed kunna lindra biverkningarna. EuroHYP-studien genomförs för att kliniskt undersöka effekten av kylning vid stroke och skulle kunna leda till en riktlinje för hur kylning av strokepatienter ska genomföras i Europa. Att BrainCool deltar i denna stora multicenterstudie är framförallt en validering av konceptet men kan också leda till att vi, tillsammans med andra deltagare, får ett försprång på marknaden.

Vårt projekt inom hjärnkylning, primärt för strokepatienter, har gjort stora framsteg i form av positiva kliniska data i pilotstudier (varav studien från Storbritannien publiceras senare under året), samt färdigställande av produktdesign och design av kliniska protokoll vilket säkerställt deltagandet inom EuroHYP. Som tidigare nämnts visar oberoende studier inom strokeområdet att hjärnkylning väsentligt skulle kunna förbättra utfallet för många drabbade och genom dessa resultat ser vi stora mervärden och stor potential för att minska hjärnskador i samband med hjärtstillestånd, där det idag finns en etablerad marknad. Även inom andra områden är visionen med BrainCool att skapa en ledande aktör inom medicinsk kylning. Flera nya områden är identifierade och inledande patentundersökningar har påbörjats. Det finns många intressanta tillämpningar, men vår huvudprioritet är såklart stroke.

Bolaget inriktar sig på områden med stort medicinskt värde. En grundpelare för att nå framgång är väl genomförda kliniska studier tillsammans med "key opinion leaders" där BrainCool redan har etablerade kontakter inom såväl stroke som hjärtstillestånd. Dignitana AB:s arbete i USA med FDA, välgörenhetsfinansierade kliniska studier och ett starkt medieintresse för produkten för skalpkylning förväntas skapa stora mervärden - i form av kontakter med kliniker, välgörenhetsstrukturer och en kännedom om FDA-processen för den här typen av produkter. Vidare bedöms BrainCool ha en stor fördel i jämförelse med andra utvecklingsbolag inom området då DigniCap® redan nått ut på marknaden och har använts på tusentals patienter inom onkologi.

Det finns alltså än så länge ingen etablerad behandling för kylning av strokepatienter. Eftersom det inte är möjligt med helkroppskylning av dessa patienter har BrainCools teknologi en klar fördel inom detta område. Även inom hjärtstillestånd bedöms detta av styrelsen vara ett säkrare alternativ med mindre biverkningar. Med vår skalpkylningsteknologi skulle man dessutom kunna möjliggöra en snabbare nedkylning som kan starta i ett tidigare skede, redan i ambulansen eller på akutmottagningen.

En separat notering av BrainCool kommer att skapa fokus och möjliggöra en uppbyggnad av två ledande aktörer inom medicinsk kylning, där Dignitana AB ska fokusera helt på DigniCap® - en patientnära "quality of life" produkt - och BrainCool ska fokusera på en produkt med tydligt medicinskt värde i *akuta tillstånd*. Jag är övertygad om att Bolaget har en spännande resa framför sig. Vi arbetar nu med målsättningen att introducera kylningen i EuroHYP, där den initialt CE-certifieras för kliniska studier för att sedan efter feedback och uppdateringar färdigställa en kylningsprodukt för stroke.

Bengt Furberg
VD - BrainCool

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i BrainCool AB beslutade den 13 mars 2014, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 16 december 2013, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med lägst 126 000 SEK och högst 175 182,93 SEK genom nyemission av lägst 2 800 000 aktier och högst 3 892 954 aktier till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 9 732 385 SEK. Lägsta nivå för genomförande av nyemissionen är 7 000 000 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 21 mars 2014 är registrerade som aktieägare i BrainCool äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 21 mars 2014. I den mån det förekommer handel i Bolagets aktier var sista dag inklusive rätt att erhålla teckningsrätter den 18 mars 2014 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 mars 2014. Observera att ingen organiserad handel med Bolagets aktie sker i dagsläget.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 21 mars 2014 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras tre (3) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter ska gå förlorade måste aktieägaren teckna aktier med stöd av teckningsrätter i BrainCool senast den 10 april 2014. Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

Handel med teckningsrätter

BrainCool kommer inte att anordna någon handel med teckningsrätter i Bolaget. Aktieägare som önskar sälja sina teckningsrätter måste själv finna en köpare till dessa. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning senast den 10 april 2014 kommer att förfalla och värdet på dessa kommer att gå förlorade.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Minsta teckningspost för teckning av aktier **utan företrädesrätt** (utan stöd av teckningsrätter) är 2 000 aktier.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 27 mars – 10 april 2014.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 10 april 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt nyemissionens fullföljande

Styrelsen för BrainCool äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. I det fall fastställd lägsta nivå för nyemissionens genomförande inte uppnås, kommer nyemissionen inte att fullföljas. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 10 april 2014, genom pressmeddelande på Bolagets hemsida.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. *Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.*

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter – direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Betalning ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 10 april 2014. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen.

Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, ska särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission via telefon eller e-post.

Ifylld särskild anmälningssedel I ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 10 april 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer BrainCool att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan företräde (utan stöd av teckningsrätter) ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 mars – 10 april 2014. Minsta teckningspost för teckning av aktier utan företrädesrätt är 2 000 aktier.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående adress eller telefonnummer, på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se), på Bolagets hemsida (www.braincool.org), eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 10 april 2014. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer BrainCool att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
Emissionstjänster E-post: nyemission@sedermera.se
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter

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

I första hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 2 000 aktier. Vid eventuell överteckning kommer tilldelning av aktier primärt att ske i jämna 2 000-tal. Om nyemissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 16, 2014. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Bolagets memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet ska erläggas till Sedermera Fondkommissions bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE76 8000 0816 9591 3984 4741

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Ingen organiserad handel med BTA kommer att ske.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

BrainCool kommer att notera Bolagets aktie på AktieTorget under förutsättning av att företrädesemissionen genomförs, dvs. att lägstanivån om 7 MSEK uppnås. Första handelsdag är beräknad till den 7 maj 2014. Handelsbeteckningen kommer att vara BRAIN. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0005731833. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.braincool.org samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 16, 2014.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

BrainCool AB	Sedermera Fondkommission
Tel: 046 – 16 30 92	Tel: +46 (0)431 – 47 17 00
E-post: info@braincool.org	E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.braincool.org), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från BrainCool.

BRAINCOOL AB

Verksamhet

BrainCool vidareutvecklar produkter inom medicinsk kylning av hjärnan. I nuläget fokuserar BrainCool på vidareutveckling av teknologin för att skydda hjärnan vid stroke men potentiella framtida marknader inkluderar till exempel även hjärtstillestånd och neonatalvård (vård av spädbarn).

Affärsmodell

BrainCools kylningsenhet för stroke och hjärtstillestånd är primärt avsedd för vård på akutmottagning men även för behandling i ambulans och vid kirurgiska ingrepp. Lansering är initialt avsedd att ske i Sverige och Storbritannien där Dignitana AB i nuläget bedriver direktförsäljning av DigniCap®. Detta är marknader där intresset för kylning inom flera olika områden är stort och det är också marknader där BrainCool samarbetar med ledande internationella opinionsledare inom neurologi och kylning. Därefter avser Bolaget att genom större distributörer påbörja försäljning i övriga Europa och på längre sikt även i USA och Japan.

Bolagets affärsmodell är inriktad på systemförsäljning med löpande försäljning i form av engångsartiklar. Att etablera kylningsprodukten i väldokumenterade kliniska studier med "key opinion leaders" är av väsentlig betydelse för en effektiv lansering. Styrelsen bedömer att produkten, för den amerikanska marknaden, har goda möjligheter att kunna godkännas genom ett 510k-godkännande från FDA.

Marknadspotential

Enbart i Sverige beräknar BrainCool den potentiella marknaden till totalt 1 000 kylningsprodukter för stroke och hjärtstillestånd och i Storbritannien till 6 000 – 8 000 produkter. Till denna försäljning av system tillkommer försäljning av engångsartiklar. Den totala globala marknaden för kylning av strokepatienter värderas av externa bedömare till över 20 miljarder SEK⁷. Marknaden för hjärtstillestånd bedöms vara av liknande potential.

Milstolpar

2014

- Slutföra utveckling av strokeprodukt för deltagande i EuroHYP-studie (CE-certifierad för kliniska studier).
- Publikation/Presentation av proof of concept-studien i Edinburgh.

2015

- Färdigställa CE-märkning för kommersiellt bruk med feedback från delstudierna inom EuroHYP.
- Utvärdera indikationen hjärtstillestånd och uppnå proof of concept genom kliniska studier.

2016

- Avsluta Bolagets delstudie inom EuroHYP för stroke.
- Bred marknadsanslagning av produkter för stroke och hjärtstillestånd.
- Etablera ett nytt område inom medicinsk kylning.

Väsentliga avtal

BrainCool har en licens från Dignitana AB att vidareutveckla DigniCap® för stroke, hjärtstillestånd och neonatalvård. Licensen är exklusiv och gäller för hela världen och löper utan sluttid. BrainCool har genom utfärdande av revers erlagt en licensavgift om 4 MSEK. Ingen royalty på försäljning utgår. Dignitana AB äger under tre år rätt till BrainCools utvecklade kylutrustning som kan användas och vidareutvecklas för Dignitana AB:s fokus, det vill säga skalpkylning av cancerpatienter och kylning av händer och fötter. Dignitana AB har genom ovanstående avtal lånat ut 4 MSEK till BrainCool per den 9 maj 2011. Lånet från Dignitana AB löper till och med den 6 november med 5 % ränta. BrainCool kan även vidareutveckla inom andra indikationer (till exempel behandling av sömnstörning), vilka inte berörs av licensavtalet.

⁷ Medtech-Insight/15/9/Cooling-The-Brain-New-Therapies-For-Stroke

Garanterna i nyemissionen har förbundit sig gentemot Bolaget att, i den utsträckning aktier i nyemissionen ej tecknas av övriga tecknare i nyemissionen, teckna det antal aktier i nyemissionen som erfordras för att nyemissionen ska bli fulltecknad, dock aktier för högst garantibeloppet. Ingen ersättning utgår för detta åtagande. För det fall garantiteckningen inte nyttjas, eller inte nyttjas fullt ut, är denna del istället avsedd att tecknas via en riktad nyemission, på samma villkor som noteringsemmissionen. Emissionslikviden från denna separata riktade nyemission är avsedd för att betala lånet från Dignitana AB för licensavgiften.

Licensavtalet med Dignitana AB är en förutsättning för att kunna utveckla och kommersialisera den första produkten för medicinsk kylning vid stroke med hänsyn till Dignitana AB:s patent inom området.

Patent

DigniCap® System är sedan tidigare patenterat av Dignitana. Grundpatentet "Head cooler" finns beviljat för Europa, USA och Japan och löper ut under 2028. Dignitana AB lämnade även in en avdelad ansökan till USA under 2011 för att skydda kylning av strokepatienter (ett så kallat metodpatent). I Japan finns även en patentansökan avseende "Scalp Cooling Apparatus".

Patenten är inriktade på att kyla skalpen med en kontrollerad och repeterbar process. Kylmössan är uppdelad i två sektioner där den främre delen kyls mer för att uppnå en jämn temperatur, då den främre delen av huvudet avger mer värme. Temperaturen kontrolleras med hjälp av temperatursensorer.

Inledningsvis är Dignitana AB:s patent av väsentlig betydelse för BrainCools lansering av produkter inom stroke, hjärtstillestånd och neonatalvård. Styrelsen i BrainCool avser dock att bygga upp ett skyddsomfång för Bolagets olika produkter och därmed minska beroendet av Dignitana AB:s patentfamilj på lång sikt. Även tekniköverföring är av stort värde för BrainCool under det första verksamhetsåret.

Studier

För att kunna vara en medverkande teknologi i EuroHYP krävs att man har bevisat att metoden sänker temperaturen. Produkten behöver även vara CE-certifierad. Bevisen för att Bolagets metod lyckas sänka temperaturen har uppnåtts genom två pilotstudier i Sverige samt en proof of concept-studie med University of Edinburgh. Proof of concept-studien förväntas vara färdigställd och publicerad under 2014. Nästa steg är att genomföra och publicera resultaten från EuroHYP-studien (delresultat planeras 2016).

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några händelser som påverkat produktion, lager eller försäljning. Intresset och en ökad acceptans för medicinsk kylning visas både genom publikationer och antalet produkter som lanseras inom området. Härutöver finns såvitt styrelsen känner till inga kända extraordinära händelser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Historisk utveckling

- | | |
|-------------|--|
| 2010 | BrainCool AB startar sin verksamhet som dotterbolag till Dignitana AB med licens att vidareutveckla DigniCap® för stroke, hjärtstillestånd och neonatal. |
| 2011 | Bolaget genomför tester och pilotstudier i samarbete med Skånes Universitetssjukhus, främst med fokus på utveckling av applikation och säkerställa modeller för temperaturmätning. |
| 2012 | Under 2012 beslutas om en multicenterstudie i Europa (EuroHYP) där BrainCool ska bidra i studien med att ta fram teknologier för att appliceras för stroke. Studien beviljas medel från EU om 15 MEUR.

BrainCool tecknar ett samarbetsavtal om utveckling av kyltekniken och avtal om en proof of concept-studie med University of Edinburgh för att utvärdera applikationen och bygga vidare den kliniska argumentationen. |
| 2013 | EuroHYP inleds i Europa och proof of concept-studien med University of Edinburgh inleds. |
| 2014 | BrainCool delas under mars ut till aktieägarna i Dignitana AB enligt lex ASEA för att skapa ökat fokus i de två bolagen. Bolaget har därefter omkring 2 000 aktieägare. |

Konkurrerande teknologier

Teknologierna som används för hypotermibehandling är oftast framtagna för hjärtstillestånd som primär indikation. Traditionell helkroppskylning medför dock ett antal bieffekter såsom infektioner samt ökad risk för blödning och är för riskabelt för att genomföras på strokepatienter. Det finns således ingen etablerad behandling av strokepatienter. Nedan presenteras några av de metoder som används för hjärtstillestånd med styrelsens kommentarer av olika för- och nackdelar.

Kateterlösningar:

- Philips; Innercool RTx Endovasculärt System – Infusion av kall salin intravenöst.
Fördel - snabb nerkylning och till låg kostnad.
Nackdel – fungerar ej för att bibehålla hypotermibehandlingen.
- Zoll; Coolgard 3000 - ett kateterbaserat system för kylning och uppvärmning.
Fördel - snabb nedkylning och att ingen infusion sker.
Nackdel - en invasiv metod som kräver narkosläkare/anestesiolog.

Nasala lösningar:

- Benechill; Rhinochill kylsystem.
Fördel - ett portabelt system så att behandling kan ske i ett tidigt stadium.
Nackdel - osäkerhet kring hur metoden fungerar på vakna strokepatienter. Det finns även en fara om patienten har trillat och slagit huvudet.

Kylpads:

- Emcool; Brainpad - Kylpad för nacken och axlarna.
Fördel - enkelt utan kylvätska.
Nackdel - risk för frostsador på patienten vilket kräver mer närvaro av vårdpersonal (behöver byta ut pad efter ett tag).
- Medivance; Arctic Sun 5000 instrument + Arctic Pads - helkroppskylningssystem.
Fördel - kan bibehålla behandling.
Nackdel - patienten täcks av kylpads och kan inte sättas in i ett tidigt skede.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan presenteras BrainCools nuvarande och föreslagna styrelse. Bolaget planerar en extra bolagsstämma inom kort vid vilken Semmy Rulf och Johan Stormby kommer att utträda ur styrelsen samt Mats Forsman föreslås som ny styrelseledamot. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget. Inga familjeband föreligger mellan nedanstående personer. BrainCool avser även att utöka styrelsen med en oberoende styrelseledamot vid den kommande årsstämman samt välja en ordförande som inte är styrelseledamot i Dignitana AB.

Hans Henriksson – ordförande

Hans Henriksson – född 1950 och ordförande sedan 2014 – har tidigare arbetat som senior director global business management på Pharmacia & Upjohn. Henriksson har även haft flera chefspositioner inom området onkologi inom samma bolag. I sin nuvarande befattning arbetar Hans Henriksson med affärsutveckling inom läkemedel och medicinteknik med fokus på Asien-marknaden och är baserad i Tokyo. Henriksson innehar 34 282 aktier i BrainCool.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Dignitana AB, ordförande (pågående)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Henriksson har inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Henriksson har inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

Bengt Furberg – styrelseledamot och VD

Docent Bengt Furberg – född 1941 samt VD och ledamot sedan 2014 (interims-VD) – läkare och författare, är styrelseledamot och ordförande i det vetenskapliga rådet för Immunicum AB. Furberg har bred medicinsk erfarenhet och har publicerat ett 40-tal vetenskapliga artiklar, bland annat inom idrottsmedicin och kliniska prövningar, ett område inom vilket han också skriver läroböcker. Furberg har arbetat som klinikchef inom klinisk fysiologi och som chef inom företagshälsovården. Därtill har han stor erfarenhet från industrin som medicinsk chef under tio år för svenska Glaxo Wellcome och som medicinsk chef för företag inom medicinteknik. Han har mångårig erfarenhet av internationella dokumentationskrav för både läkemedel och medicintekniska produkter. Furberg innehar 14 740 aktier i BrainCool.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Dignitana AB, styrelseledamot (pågående)
- IMMUNICUM Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Solutio AB, styrelseledamot (pågående)
- InDex Diagnostics AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- InDex Pharmaceuticals AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Vivolux AB, VD (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Furberg har inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Furberg har inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

Semmy Rülff – styrelseledamot

Semmy Rülff – född 1950 och ledamot sedan 2014 – har bland annat varit VD för Axis AB och ProstaLund AB. Han har även varit styrelseordförande för riskkapitalbolaget TechnoSeed samt varit engagerad i ett flertal startup företag. Han var under tio års tid, både som operativt anställd och styrelsemedlem, med om att bygga upp Jolife AB som utvecklat den ambulatoriska hjärtmassageapparaten LUCAS. Semmy Rülff har under ett flertal år suttit i det börsnoterade företaget Vitrolife AB:s styrelse och blev under 2012 invald i XVIVO Perfusion AB:s styrelse. Semmy Rülff har precis avslutat tjänsten som regiondirektör för VisitSweden i London och har nu på nytt börjat åta sig styrelseuppdrag inom den medicintekniska branschen. Rülff innehar 82 765 aktier i BrainCool.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Dignitana AB, styrelseledamot (pågående)
- Xvivo Perfusion Aktiefbolag, styrelseledamot (pågående)
- Centrumgrossisten i Malmö Aktiefbolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Jolife AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Jolife Intressenter AB, ordförande (under perioden avslutat)
- ProstaLund AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Slutplattan QRBBM 94154 AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- TeknoSeed I AB, ordförande (under perioden avslutat)
- Turismens Utredningsinstitut i Sverige Aktiefbolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Vitrolife AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Rülff har inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs

Rülff har inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

Johan Stormby – styrelseledamot

Johan Stormby – född 1961 och ledamot sedan 2014 – är verkställande direktör och styrelseordförande i EuroSund AB som är den största ägaren i Dignitana AB. Stormby är även verkställande direktör och styrelseledamot i Procella AB samt verkställande direktör och styrelseledamot i Technovobis AB. Stormby innehar 2 977 828 aktier i BrainCool.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- EuroSund AB, ordförande (pågående)
- Dignitana AB, styrelseledamot (pågående)
- Procella AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Technovobis AB, styrelseledamot (pågående)
- Eds Bruk Mekaniska Verkstad AB, VD (under perioden avslutat)
- Däckgiganten AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Nactilus AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Pervac AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- EuroSund AB, 51 % (pågående)
- Dignitana AB, 25 % genom EuroSund AB (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Stormby har inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

Mats Forsman – föreslagen styrelseledamot

Mats Forsman - född 1947 - har under mer än 30 år haft ledande befattningar inom produktion och marknadsföring på AstraZeneca. Forsman driver sedan 2007 eget konsultföretag företrädesvis inom Life Science och har under de senaste 20 åren varit involverad i Innovationssystemet i Umeå bland annat genom styrelseuppdrag i Teknikbron och CMTF Affärsutveckling AB. Forsman har inga aktier i BrainCool.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Djurvet i Norr AB, styrelseledamot (pågående)
- Forsman i Kråken AB, styrelseledamot (pågående)
- Probac AB, ordförande (pågående)
- Uminova Holding AB, styrelseledamot (pågående)
- Uminova Invest, styrelseledamot (pågående)
- CMTF Affärsutveckling AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Dignitana AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Djurvet i Norr AB, 30 % (pågående)
- Forsman i Kråken AB, 50 % (pågående)

Tvångslikvidation och konkurs

Forsman har inte varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation under de senaste fem åren.

KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

Bolagsstruktur

BrainCool ingår inte i någon koncern och har inga aktieinnehav.

Bolagsinformation - BrainCool AB

Handelsbeteckning	BRAIN
Säte	Skåne län, Lund kommun
Organisationsnummer	556813-5957
Datum för bolagsbildning	2010-06-17
Datum när bolag startade sin verksamhet	2010-11-09
Hemvist	Lund
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Box 24022, 227 21 Lund
Telefon	046 – 16 30 92
Hemsida	www.braincool.org

Revisor

PWC (Malmö) med Lars Nilsson som huvudansvarig revisor. Nilsson är auktoriserad revisor samt medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare) och har varit revisor sedan 2010.

Anställda

BrainCool hade inga anställda under 2010-2013. Bolaget använder för närvarande konsultresurser vilka är avsedda att övergå i anställning under 2014.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare 2013

Det har inte utgått någon ersättning till styrelse eller ledande befattningshavare under 2013. Det finns inte heller några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Transaktioner med närstående

Maj 2011 lånade BrainCool AB 400 000 SEK av Dignitana AB. Lånet inklusive ränta betalades tillbaka i december 2013. Licensavtalet från maj 2011 gav upphov till en skuld till Dignitana AB på 4 MSEK. Samtidigt gav Dignitana AB ett ovillkorat aktieägartillskott på 4 MSEK. Med utgångspunkt i licensavtalet har Dignitana AB löpande fakturerat BrainCool för utvecklingskostnader som har byggt upp en skuld i BrainCool. Denna skuld reducerades till 4 MSEK med ett ovillkorat aktieägartillskott på 2,8 MSEK i december 2013.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2010/11, 2012 och 2013) som via hänvisning har införlivats i detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets kontor med adress Ruben Rausing's Gata 9, 223 55 Lund.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Utdelning av BrainCool enligt lex ASEA

Dignitana AB erhöi en bedömning från Skatteverket att utdelningen av samtliga aktier i dotterbolaget BrainCool AB till Dignitana AB:s aktieägare omfattas av 42 kap. 16 § inkomstskattelagen, d.v.s. aktierna i dotterbolaget kan delas ut till aktieägarna i enlighet med lex ASEA. Utdelningen av aktier i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna innebär att det inte uppkommer någon omedelbar beskattning vid utdelningen. Omkostnadsbeloppet för de aktier i Dignitana AB som berättigade till utdelningen ska fördelas mellan dessa aktier och erhållna aktier i BrainCool AB.

Beroendeförhållande mellan BrainCool och Dignitana

BrainCool och Dignitana AB har fortfarande idag ett antal gemensamma funktioner såsom styrelse och lokaler. Bolaget kommer dock att vidta ett antal åtgärder i syfte att fungera som ett självständigt bolag. BrainCool planerar en extra bolagsstämma inom kort vid vilken Semmy Rulf och Johan Stormby kommer att utträda ur styrelsen samt Mats Forsman föreslås som ny styrelseledamot. BrainCool avser även att utöka styrelsen med en oberoende styrelseledamot vid den kommande årsstämman samt välja en ordförande som inte är styrelseledamot i Dignitana AB. Efter årsstämmorna ska högst en styrelseledamot vara gemensam mellan bolagen. Bolaget kommer även under 2014 att flytta till egna lokaler och rekrytera personal – VD, utvecklingschef och produktchef.

Intressen i BrainCool

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera är även teckningsåtagare i den aktuella nyemissionen. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin anslutningsprocess och marknadsövervakning.

Efter utdelningen av aktierna i BrainCool finns inget beroende mellan Dignitana AB och Bolaget. Dignitana AB äger dock under tre år rätt till BrainCools utvecklade kylutrustning som kan användas och vidareutvecklas för Dignitana AB:s fokus, det vill säga skalpkylning av cancerpatienter och kylning av händer och fötter.

Bolagets ordförande Hans Henriksson samt styrelseledamot och VD Bengt Furberg har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i BrainCool aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i BrainCool och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Utöver licensavtalet med Dignitana AB (se "Väsentliga avtal") förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen i BrainCool har tecknat lock-up avtal enligt nedan. Härutöver har personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

Skatteinformation

Transaktioner i BrainCools värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

ÄGARFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEKAPITAL

Ägarförteckning över 5 %

Nedanstående ägarförteckning baseras på Dignitana AB:s ägarförteckning per 2013-12-30.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Eurosund AB	2 927 828	25,07
Övriga (cirka 2 000)	8 751 034	74,93
Totalt	11 678 862	100,00

Styrelseledamot Johan Stormby äger 51 % i Eurosund AB.

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad nyemission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Eurosund AB	2 927 828	18,80
Övriga (cirka 2 000)	8 751 034	56,20
Aktier som nyemitteras	3 892 954	25,00
Totalt	15 571 816	100,00

Lock up

Hans Henriksson, Bengt Furberg, och Martin Waleij har tecknat lock-up avtal som innebär att de inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget får avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under 12 månader från första handelsdagen på AktieTorget.

Johan Stormby har tecknat lock-up avtal som innebär att Stormby inte själv, eller genom bolag som han kontrollerar, utan skriftligt medgivande från AktieTorget får avyttra mer än 25 procent av sitt ägande från första handelsdagen på AktieTorget till och med årsskiftet 2014/2015.

Ovanstående parter får dock sälja aktier enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt sälja tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. AktieTorget kan medge ytterligare undantag.

Information om aktier och aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 517 500 SEK och högst 2 070 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 11 500 000 och högst 46 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 525 548,79 SEK.
- Kvotvärde är 0,045 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005731833.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2010	Bolagsbildning	1	50 000	50 000	50 000	50 000
2014	Sammanläggning	50 000	-49 999	-	1	50 000
2014	Split	0,004	11 678 861	-	11 678 862	50 000
2014	Fondemission	0,045	-	475 548,79	11 678 862	525 548,79
2014	Nyemission*	0,045	3 892 954	175 182,93	15 571 816	700 731,72

* Under förutsättning av fulltecknad nyemission.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Utöver AktieTorgets anslutningsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 11 december 2013 bemyndigades styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emissioner motsvarande ett belopp om högst 14 MSEK i total emissionslikvid.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare ska missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget, bestäms emissionskursen till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

Optioner

Eurosund AB har ställt ut 900 000 optioner om förvärv av 900 000 aktier i BrainCool till en begränsad krets privata investerare med en löptid på sex månader efter notering. Eventuella förvärv av aktier kommer att ske utanför marknaden.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver ovan nämnt bemyndigande och aktuellt beslut om noteringsemission finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet. Notera dock att det finns ett förslag om en kompletterande riktad nyemission (se "Väsentliga avtal").
- Utöver ovanstående optioner från Eurosund AB finns inga utestående optionsprogram och inte heller några konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

Utspädning

Vid fulltecknad noteringsemission ökar antalet aktier med 3 892 954 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 25 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Vid fulltecknad noteringsemission planeras en riktad nyemission till samma värdering för återbetalning till Dignitana AB (för mer information se "Väsentliga avtal"). Utspädningen motsvarar ytterligare cirka 9 % vid fulltecknad riktad nyemission (under förutsättning av fulltecknad noteringsemission enligt ovan).

FINANSIELL ÖVERSIKT

BrainCools första räkenskapsår är det förlängda räkenskapsåret 2010-07-02 till 2011-12-31. Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2010/2011, 2012 och 2013 införlivats i detta memorandum. Den historiska finansiella informationen har reviderats av BrainCools revisor. Redovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflöde för perioden 2010-2013. Dessa tillkommande räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån	2010-07-02 -2011-12-31 18 mån
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-87	-26	-9
	-87	-26	-9
Rörelseresultat	-87	-26	-9
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20	-20	-13
Summa resultat från finansiella poster	-20	-20	-13
Resultat efter finansiella poster	-107	-46	-22
Årets resultat	-107	-46	-22

Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 529	6 748	4 879
	10 529	6 748	4 879
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	99	261	0
Kassa och bank	45	218	97
	144	479	97
SUMMA TILLGÅNGAR	10 673	7 227	4 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital*	50	50	50
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	6 700	3 978	4 000
Årets förlust	-107	-46	-22
	6 593	3 932	3 978
Summa eget kapital	6 643	3 982	4 028
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	0	3 212	922
	0	3 212	922
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	4 000	0	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	33	13
	4 030	33	26
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 673	7 227	4 976
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

* Under 2014 ökade aktiekapitalet till 525 548,79 SEK genom fondemission.

Utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten kostnadsförs vanligtvis löpande när de uppkommer. Vissa större utvecklingsprojekt har ansetts vara av väsentligt värde för Bolaget under kommande år och har aktiverats i balansräkningen som Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten. Dessa tillgångar skrivs av under perioden produkten kommersialiseras, minimum fem år från kommersialisering.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån	2010-07-02 -2011-12-31 18 mån
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-57	-26	-9
Erlagd ränta	-20	-20	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före Förändringar av rörelsekapital	-77	-46	-22
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar (minskning +/ökning -)	162	-262	-
Förändringar av rörelseskulder (ökning +/minskning -)	3 523	2 298	948
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 608	1 990	926
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 781	-1 869	-4 879
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 781	-1 869	-4 879
Finansieringsverksamheten			
Aktiekapital	0	0	50
Aktieägartillskott	0	0	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	4 050
Periodens kassaflöde	-173	121	97
Likvida medel vid periodens början	218	97	-
Likvida medel vid periodens slut	45	218	97

Förändring eget kapital i sammandrag

(KSEK)	Aktiekapital	Fria reserver/ Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-07-02	50	0	50
Aktieägartillskott	0	4 000	4 000
Årets resultat	0	-22	-22
Eget kapital 2011-12-31	50	3 978	4 028
Årets resultat	0	-46	-46
Eget kapital 2012-12-31	50	3 932	3 982
Aktieägartillskott*	0	2 768	2 768
Årets resultat	0	-107	-107
Eget kapital 2013-12-31	50	6 593	6 643

* Ovillkorat aktieägartillskott

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA HISTORIKEN

BrainCool har ingen produkt till försäljning och därav består resultatet endast av löpande rörelsekostnader. Balansräkningen och kassaflödet består till största delen av upparbetade immateriella tillgångar (investeringar som avser vidareutveckling av Dignitana AB:s teknologi) och därtill hörande skulder till Dignitana AB till följd av licensavtalet.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2013-12-31 uppgick soliditeten till 62 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 030 KSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 SEK. Den tidigare långfristiga skulden till Dignitana har klassificerats om till kortfristig skuld. Skulden uppgår till 4 MSEK. Kassa uppgick per 31 december 2013 till 45 KSEK.

Enligt styrelsens bedömning är BrainCools kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på såväl kort som längre sikt (>12 mån) beaktat att BrainCools framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. Underskottet uppgår till cirka 7 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i maj 2014. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission om cirka 9,7 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och ersättning till garantitecknare – tillförs åtminstone 7 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Om nyemissionen inte blir fulltecknad kommer BrainCool att söka finansiering av ALMI och Vinnova samt utvärdera bankfinansiering. I det fall nyemissionen endast tillför BrainCool cirka 7 MSEK kommer Bolaget att omprioritera och fokusera resurserna på främst utveckling.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

BrainCool har genom licensavtalet vidareutvecklat Dignitana AB:s teknologi. Investeringarna uppgår till 4 879 KSEK för 2011, 1 869 KSEK för 2012 och 3 781 KSEK för 2013. Dessa investeringar har finansierats genom lån och aktieägartillskott från Dignitana AB. Investeringarna för 2014 beräknas uppgå till cirka 5 MSEK.

BrainCool har inga pågående eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om utöver de projekt som beskrivs i detta memorandum och som ska finansieras genom nyemissionen.

Materiella anläggningstillgångar

BrainCool innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på BrainCools tillgångar.

Väsentliga förändringar

BrainCool genomförde en fondemission under 2014 som ökade aktiekapitalet med 475 548,79 SEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2013-12-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

	2013-01-01 -2013-12-31 12 mån	2012-01-01 -2012-12-31 12 mån	2010-07-02 -2011-12-31 18 mån
Nettoomsättning (KSEK)	0	0	0
Rörelsens kostnader (KSEK)	87	26	9
Rörelseresultat (KSEK)	-87	-26	-9
Resultat före skatt (KSEK)	-107	-46	-22
Rörelsemarginal (%)	n/a	n/a	n/a
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	10 529	6 748	4 879
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	n/a	n/a	n/a
Omsättningstillgångar (KSEK)	144	479	97
Eget kapital (KSEK)	6 643	3 982	4 028
Långfristiga skulder (KSEK)	0	3 212	922
Kortfristiga skulder (KSEK)	4 030	33	26
Balansomslutning (KSEK)	10 673	7 227	4 976
Soliditet (%)	62	55	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	3 608	1 990	926
Kassaflöde (KSEK)	-173	121	97
Likvida medel (KSEK)	45	218	97
Utdelning (KSEK)	0	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A:	Not applicable (ej tillämpligt).

Tidpunkter för ekonomiska rapporter januari till december 2014

Januari - juni 2014:	2014-08-19
Januari - september 2014:	2014-10-20
Bokslutskommuniké för 2014:	2015-01-27

Tidpunkter för bolagsstämma

Extra bolagsstämma:	2014-04-14
Årsstämma:	2014-06-12

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Redovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Ruben Rausings Gata 9, 223 55 Lund) och hemsida (www.braincool.org).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning BrainCool 2010-07-02 – 2011-12-31
Årsredovisning BrainCool 2012-01-01 – 2012-12-31
Årsredovisning BrainCool 2013-01-01 – 2013-12-31

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i BrainCool. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. 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.

Bolaget och branschen

Kort historik

BrainCool bildades under 2010 och har hittills inte lanserat någon produkt. Av denna anledning kan Bolagets försäljningspotential vara svår att utvärdera vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har. BrainCools produkt representerar en relativt ny behandlingsmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden få ett genomslag på marknaden. Det finns en risk för att produktacceptansen bland användare, det vill säga kirurger och andra läkare, tar lång tid 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.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets utvecklingsarbete, kliniska studier och marknadssatsningar innebär ökade kostnader för BrainCool. En försening av utvecklingen, studierna eller marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för BrainCool. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. BrainCool kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Studier

Bolaget genomför en proof of concept-studie i samarbete med University of Edinburgh och kommer att delta i delstudier i EuropHYP inför marknadslansering. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Utfall från proof-of-concept studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns en risk att BrainCools kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra försäljning av produkten.

Regulatoriska krav

För att sälja produkten på olika geografiska marknader behöver BrainCool olika godkännanden från myndigheter såsom CE-certifiering i Europa eller godkännande av FDA (Food and Drug Administration) i USA. Försenade eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av produkten, vilket kan komma att fördröja marknadslanseringen på olika geografiska marknader och således påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

Samarbetspartners

BrainCool har avtal med ett antal olika samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att dessa samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner

Bolaget använder för närvarande konsultresurser vilka är avsedda att övergå i anställning under 2014. BrainCools nyckelpersoner består i dagsläget främst av styrelsen vilken har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

Inom Bolagets bransch finns multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. BrainCools framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

Politisk risk

Bolaget påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

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. 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.

Patent

Bolaget kan inte garantera att patentansökningar kommer att godkännas och inte heller garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Produktutveckling

BrainCool kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som BrainCools aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Johan Stormby, Hans Henriksson, Bengt Furberg, och Martin Waleij har tecknat lock-up avtal avseende delar av sina innehav. Härutöver finns dock inget nu gällande lock-up avtal, således finns en risk att dessa kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiteckning

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Marknadsplats

BrainCool är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF) och är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget 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 AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

BrainCool befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.

BOLAGSORDNING

Antagen vid extra bolagsstämma 2013-12-16

§ 1 Firma

Bolagets firma är BrainCool AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling och marknadsföring av medicinska kylsystem inom hypotermi.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 517 500 kronor och högst 2 070 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 11 500 000 och högst 46 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter utses.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Ruben Rausing's Gata 9, 223 55 Lund | Tel: 046 – 16 30 92
www.braincool.org | info@braincool.org



SEDERMERA
FONDKOMMISSION