



Inbjudan till teckning av aktier i BrainCool AB (publ)

Teckningstid 26 oktober – 9 november, 2022

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 25 oktober 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "BrainCool" eller "Bolaget" avses BrainCool AB (publ), 556813–5957. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Advokatfirman Delphi" avses Advokatfirman Delphi i Malmö AB, 556326–2913. Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, 556889–7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112–8074. Hänvisning till "SEK" och "kr" avser svenska kronor och "USD" amerikanska dollar. Med "K" och "t" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har registrerats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så mätto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist oms uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet.

Viktig information till investerare

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att tillåta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Teckning eller förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner.

Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får inte BTA eller de nyemitterade aktierna, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

Framåtriktad information

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

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market är en multilateral handelsplattform som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika vittgående regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på Spotlight Stock Market inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information och nyckeltal samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

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

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier i Erbjudandet senast den 9 november 2022, eller
- senast den 4 november 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Innehåll

Information som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	15
Rörelsekapitalutlåning	29
Riskfaktorer	30
Villkor för värdepapperen	33
Närmare uppgifter om Erbjudandet	35
Företagsstyrning	39
Finansiell information och nyckeltal	41
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	51
Tillgängliga dokument	54

Information som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

BrainCools bolagsordning och finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020 och 2021 samt för perioden 1 januari – 30 juni 2022 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i BrainCools årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2021 samt delårsrapporter för perioden 1 januari – 30 juni 2022 med jämförelsesiffror från motsvarande period föregående räkenskapsår, där hänvisningar till dokumenten görs enligt följande:

Årsredovisningen 2020¹⁾: Koncernens resultaträkning (sidan 10), koncernens balansräkning (sidan 11–12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13), koncernens förändring av eget kapital (sidan 8), moderbolagets resultaträkning (sidan 14), moderbolagets balansräkning (sidan 15–16), moderbolagets kassaflödesanalys (sida 17), moderbolagets förändring av eget kapital (sidan 8), noter (sidorna 18–33) och revisionsberättelse (sidorna 35–36).

Årsredovisningen 2021²⁾: Koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens balansräkning (sidan 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12), koncernens förändring av eget kapital (sidan 7), moderbolagets resultaträkning (sidan 13), moderbolagets balansräkning (sidan 14–15), moderbolagets

kassaflödesanalys (sidan 16), moderbolagets förändring av eget kapital (sidan 7), noter (sidorna 17–31) och revisionsberättelse (sidorna 32–35).

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022³⁾: Koncernens resultaträkning (sidan 9), koncernens balansräkning (sidan 10–11), koncernens kassaflödesanalys (sidan 12), moderbolagets resultaträkning (sidan 13), moderbolagets balansräkning (sidan 14–15) och moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 16).

Bolagets bolagsordning⁴⁾: (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet)

BrainCools årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporter för perioden 1 januari – 30 juni 2022 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom BrainCools reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

1) <https://www.braincool.se/assets/pdf/financial-reports/braincool-ab-arsredovisning-2020.pdf>

2) <https://www.braincool.se/assets/pdf/financial-reports/braincool-arsredovisning-2021.pdf>

3) <https://www.braincool.se/assets/pdf/financial-reports/interim-report-jan-jun-2022.pdf>

4) <https://www.braincool.se/17/13/articles-of-association/>

Sammanfattning

1. Inledning		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i BrainCool AB (publ), med ISIN-kod SE0005731833.
1.2	Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets företagsnamn är BrainCool AB (publ), med organisationsnummer 556813-5957 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300TS1MVR250K-BU26. Representanter för Bolaget går att nå per telefon +46 46 16 30 90, och per e-post info@braincool.se samt på besöksadress, Scheeleorget 1, Medicon Village, 223 63 Lund, Sverige. Bolagets hemsida är www.braincool.se.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunns-gatan 3, 111 38 Stockholm.
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 25 oktober 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. Nyckelinformation om emittenten																		
2.1	Information om emittenten	<p>BrainCool är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 2 juli 2010 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>BrainCool är ett innovativt medicinteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer produkter för medicinsk kylning, så kallad hypotermi. Bolaget fokuserar på två affärsområden, Brain Cooling och Onkologi.</p> <p>BrainCools teknologi bygger på icke-invasiva metoder som använder kylmedium i slutna system.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Martin Waleij.</p> <p>Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädesemissionen. Såvitt styrelsen känner till så kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Kapital (%)</th><th>Röster (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>6 301 487</td><td>9,61</td><td>9,61</td></tr><tr><td>Avanza Pension</td><td>8 258 397</td><td>12,59</td><td>12,59</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>14 559 884</td><td>22,20</td><td>22,20</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)	Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 301 487	9,61	9,61	Avanza Pension	8 258 397	12,59	12,59	Totalt	14 559 884	22,20	22,20
Aktieägare	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)															
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 301 487	9,61	9,61															
Avanza Pension	8 258 397	12,59	12,59															
Totalt	14 559 884	22,20	22,20															

2.2	Finansiell nyckelinformation	Koncernens resultaträkning i sammandrag				
			Reviderade		Ej reviderade	
			Helår	Helår	Jan-juni	Jan-juni
		Belopp i tSEK	2021	2020	2022	2021
		Totala intäkter	27 535	18 125	19 286	14 221
		Rörelseresultat	-35 441	-33 177	- 17 816	-13 806
		Nettoresultat	-38 750	-37 304	-20 981	-15 405
		Koncernens balansräkning i sammandrag				
			Reviderade		Ej reviderade	
			31 dec	31 dec	30 juni	30 juni
Belopp i tSEK	2021	2020	2022	2021		
Totala tillgångar	99 354	94 283	91 830	108 037		
Totalt eget kapital	45 231	60 703	25 725	67 194		
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag						
	Reviderade		Ej reviderade			
	Helår	Helår	Jan-juni	Jan-juni		
Belopp i tSEK	2021	2020	2022	2021		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 247	-39 250	-14 361	-8 876		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 815	-8 372	-5 047	-5 400		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 389	46 566	6 360	21 878		
Nyckeltal för koncernen						
	Ej reviderade		Ej reviderade			
	Helår	Helår	Jan-juni	Jan-juni		
Belopp i tSEK	2021	2020	2022	2021		
Nettoomsättning	9 264	7 032	8 463	3 843		
Summa rörelsekostnader	27 535	18 125	19 286	14 221		
Resultat efter finansiella poster	-38 750	-37 304	-20 981	-15 405		
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-5 458	-4 917	-2 299	-2 089		
Kassa och bank	13 577	12 024	700	19 559		
Resultat per aktie (kr)	-0,61	-0,68	-0,32	-0,25		
<p>I revisionsberättelsen för årsredovisning för räkenskapsåret 2021 anges under rubriken "Upplysningar av särskild betydelse": Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på beskrivningen i förvaltningsberättelsen under stycket Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. Som framgår av skrivningen kan Bolaget för fortsatt drift vara beroende av ytterligare extern finansiering av verksamheten. Detta förhållande kan tyda på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.</p>						

2.3	<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget</p>	<p>VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER</p> <p>Immateriella rättigheter Förutsättningarna för att patentskyddade medicintekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor. Det finns en risk att BrainCool kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för BrainCools rättigheter. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Forskning och utveckling BrainCool har kontinuerligt bedrivit forskning och utveckling i syfte att effektivisera Bolagets produkter, framför allt inom applikationerna stroke, hjärtstopp, oral mukositis, hjärnskada och migrän. För att bibehålla Bolagets position inom dessa områden krävs fortsatta investeringar i forskning och utveckling, främst för att finansiera kliniska studier. Bolaget har för avsikt att använda en del av likviden från Företrädesemissionen för fortsatta investeringar i forskning och utveckling (cirka 4,3 MSEK). Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte alltid går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Biverkningar Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom icke-invasiva metoder föreligger en begränsad risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med BrainCools produkter drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan bli att ytterligare kliniska studier måste göras, vilket såväl kan påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta lanseringen av produkterna.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken inträffar: Medel</i></p> <p>Resultatsvängningar och säsongsbetonade intäktskällor BrainCools affärsmodell är baserad på utnyttjande av engångsprodukter som används vid varje behandling med användning av BrainCool™ System. Intäkter och resultat får en god hävstång vid en ökad installerad bas, dvs en ökning av antalet sålda system, där varje behandlad patient genererar en engångsintäkt. Medicinteknikbranschen för försäljning av systemen kan vara säsongsbetonad, ofta med en tonvikt på det sista kvartalet av ett budgetår.</p> <p><i>Sannolikhet för att risken infaller: Medel</i></p>
-----	--	---

3. Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är denominerade i SEK. Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i BrainCool till 2 951 978,74 SEK fördelat på 65 599 526 aktier med ett kvotvärde om 0,045 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.</p> <p>Aktierna i BrainCool har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning</p>
-----	---	--

3.1	Fortsättning	är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. BrainCool är ett tillväxtbolag och har inte sedan dess bildande lämnat utdelning till aktieägare. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. BrainCool har inte upprättat någon utdelningspolicy.
3.2	Plats för handel med värdepapperen	Aktierna i BrainCool handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registrerats vid Bolagsverket.
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Framtida försäljning och nyemissioner kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare BrainCools aktiekurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier, i synnerhet vid försäljningar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Bolaget bedömer att risken skulle ha en medelhög påverkan för aktieägarna.

4. Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i BrainCool som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 12 oktober 2022. Sista dag för handel med BrainCools aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 oktober 2022. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 11 oktober 2022.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 1,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 oktober – 9 november 2022.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 26 oktober 2022 – 4 november 2022.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 26 oktober 2022 fram till omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2022.</p> <p>Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 26 oktober 2022 – 9 november 2022.</p>
-----	--	---

4.1	Fortsättning	<p>Tilldelningsprinciper</p> <p>För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt ska styrelsen besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ I första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. ■ I andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning. ■ I tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för respektive tillkommande emissionsgaranti, pro rata i förhållande till garanterat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <p>Option att utöka Erbjudandet</p> <p>Om Företrädesemissionen fulltecknas har styrelsen en option att utöka nyemissionen med upp till 6 559 952 aktier till en teckningskurs om 1,25 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen (en s.k. överteckningsoption). Överteckningsoptionen motsvarar ca 10 procent av Företrädesemissionen. För undvikande av tvivel utgör inte överteckningsoptionen en stabiliseringsåtgärd.</p> <p>Utspädning</p> <p>Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 65 599 526 till 131 199 052, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 65 599 526 aktier, motsvarande 50 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Om överteckningsoptionen utnyttjas till fullo av styrelsen innebär detta en emission av ytterligare 6 559 952 aktier, vilket tillsammans med Företrädesemissionen motsvarar en utspädningseffekt om ca 52,4 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.</p> <p>Vidare, om garantiersättning utges i form av 2 000 000 nyemitterade aktier (istället för kontant ersättning) kommer aktieägare att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 0,8% (totalt cirka 50,8 procent) vid fulltecknad Företrädesemission, alternativt ytterligare 0,7 procent (totalt cirka 53,1 procent) om även överteckningsoptionen utnyttjas till fullo.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</p> <p>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare</p> <p>Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
4.2	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvidrisker	<p>BrainCool har efter ett antal år av teknisk och klinisk utveckling börjat göra framsteg på marknaden och bedömer att det finns en stor potential för bolagets tre produkter, BrainCool™ System, RhinoChill™ och Cooral® System. Bolagets fokus mot den nordamerikanska marknaden samt Tyskland har resulterat i flera beställningar och bolaget bedöms kunna öka försäljningen inom närmaste perioden. Det kommer att stärka bolagets position i förhandlingar med potentiella distributörer och industriella partners. Bolaget anser att finansieringen om 82 MSEK skapar förutsättningar för avgörande steg i bolagets utveckling inom både hjärnkylning och onkologi.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten med föreliggande utvecklingsplaner under kommande tolv månadersperiod. För att bedriva verksamheten enligt utvecklingsplanerna beräknas brist på rörelsekapital uppkomma under november månad 2022 och underskottet i rörelsekapitalet beräknas uppgå till cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden har Bolaget beslutat att genomföra föreliggande nyemission enligt Erbjudandet. Likviderna från Företrädesemissionen förväntas finansiera Bolaget under 2022 till 2023 samt återbetala konvertibellånet om 35 MSEK, vilket motsvarar 87,5 % av det utestående konvertibellånet om 40 MSEK, om det inte till fullo konverteras under 2022.</p> <p>Nettolikviden om 74 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetssordning och uppskattad omfattning:</p>

4.2	Fortsättning	<ul style="list-style-type: none"> ■ Försäljning och marknadsföring, 27 %, cirka 20 MSEK ■ Återbetalning av konvertibellån MSEK, 47 %, cirka 35 MSEK ■ Produktion, 11 %, 8 MSEK ■ Forskning och utveckling 7 %, cirka 5 MSEK ■ Förstärkning av rörelsekapital, 5 %, 4 MSEK ■ Kvalitet och regulatoriska processer, 3 %, 2 MSEK <p>I den mån överteckningsoptionen utnyttjas till fullo av styrelsen avses den ytterligare nettolikviden om 8,2 MSEK användas till förstärkning av rörelsekapital (100% av överteckningsoptionen). I det fall resterande konvertibellån om 5 MSEK inte kan förnyas kan användningen av emissionslikviden komma att omprioriteras om återbetalning inte kan finansieras på annat sätt.</p> <p>30 % av Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Garanten erhåller ersättning oavsett om den erhåller tilldelning eller ej.</p> <p>I det fall att emissionen inte fullteknas kommer Bolaget anpassa kommande satsningar efter det tillgängliga kapitalet. Ytterligare kapital kan komma att sökas genom nya emissioner, nya forskningsanslag och innovationslån. I en sådan situation bedömer Bolaget det finns goda förutsättningar att förnya befintliga konvertibellån när de löper ut den 31 december 2022.</p> <p>Rådgivare och intressekonflikter</p> <p>Euroclear är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Euroclear erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
-----	---------------------	--

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för BrainCool är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras BrainCools nuvarande styrelsesammansättning.

Befattning	Namn
Styrelseordförande	Hans Henriksson
Styrelseledamot och VD	Martin Waleij
Styrelseledamot	Roger Henriksson

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Styrelsen bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av framgår i källförteckningen nedan. Informationen på dessa hemsidor utgör inte en del av

Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

- Morrison, L.J. and B. Thoma. Translating Targeted Temperature Management Trials into Postarrest Care. *N Engl J Med* 2021;384(24):2344-2345, doi:10.1056/NEJMe2106969 (Scientific Publication) Available from: https://www.nejm.org/doi/10.1056/NEJMe2106969?url_ver=Z39.88-
- Che, D., et al. Impact of therapeutic hypothermia onset and duration on survival, neurologic function, and neurodegeneration after cardiac arrest. *Crit Care Med* 2011;39(6):1423-30, doi:10.1097/CCM.0b013e318212020a (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3102228/>
- Saver, J.L. Time is brain--quantified. *Stroke* 2006;1(1524-4628 (Electronic)):263-266 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ahajournals.org/doi/epub/10.1161/01.STR.0000196957.55928.ab>
- Walladbegi, J., et al. Efficacy of a novel device for cryoprevention of oral mucositis: a randomized, blinded, multicenter, parallel group, phase 3 trial. *Bone Marrow Transplant* 2022;57(2):191-197, doi:10.1038/s41409-021-01512-6 (Scientific Publication) Available from: <https://www.nature.com/articles/s41409-021-01512-6>
- EUROPE PATIENT TEMPERATURE MANAGEMENT MARKET 2018-2026. (External market and business report) Available from: <https://inkwoodresearch.com/reports/europe-patient-temperature-management-market/>
- Patient Temperature Management Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Patient Warming Systems, Patient Cooling Systems), By Application (Surgery, Cardiology, Pediatrics, Neurology), By End Use, And Segment Forecasts, 2022 - 2030. Available from: (External market and business report) Available from: <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/patient-temperature-management-market>
- Temperature Monitoring Systems Market by Product (Monitor, Strip, Handheld, Wireless, Pyrometer, IR, Camera, Fiber Optic), Application (Cold Storage, Greenhouse, Life science, Patient), End user, and Region - Global Forecast to 2024. (External market and business report) Available from: <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/temperature-monitoring-system-market-250125379.html>
- Hindfelt, B. The prognostic significance of subfebrility and fever in ischaemic cerebral infarction. *Acta Neurol Scand* 1976;53(1):72-99, doi:10.1111/j.1600-0404.1976.tb04326. (Scientific Publication) Available from: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/j.1600-0404.1976.tb04326.x?sid=nlm%3Apubmed>
- Terent, A. and B. Andersson. The prognosis for patients with cerebrovascular stroke and transient ischemic attacks. *Ups J Med Sci* 1981;86(1):63-74, doi:10.3109/03009738109179211 (Scientific

Publication) Available from: <https://ujms.net/index.php/ujms/article/view/7154/12930>

10. Barasch, A., J. Epstein, and K. Tilashalski. Palifermin for management of treatment-induced oral mucositis in cancer patients. *Biologics* 2009;3(11):6, doi:10.2147/btt.2009.2871. (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC2726051/pdf/btt-3-111.pdf>

11. Lalla, R.V., S.T. Sonis, and D.E. Peterson. Management of oral mucositis in patients who have cancer. *Dent Clin North Am* 2008;52(1):61-77, viii, doi:10.1016/j.cden.2007.10.002 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC2266835/>

12. The Market Opportunity in Oral Mucositis. Available from: <http://www.ipharminc.com/new-blog/2017/10/17/the-market-opportunity-in-oral-mucositis>. (External market and business report) Available from: <http://www.ipharminc.com/new-blog/2017/10/17/the-market-opportunity-in-oral-mucositis>.

13. Paratz, E.D., et al. Cardiac arrest and sudden cardiac death registries: a systematic review of global coverage. *Open Heart* 2020;7(1):e001195, doi:10.1136/openhrt-2019-001195 (Scientific Publication) Available from: <https://openheart.bmj.com/content/openhrt/7/1/e001195.full.pdf>

14. Nordberg, P., et al. Effect of Trans-Nasal Evaporative Intra-arrest Cooling on Functional Neurologic Outcome in Out-of-Hospital Cardiac Arrest: The PRINCESS Randomized Clinical Trial. *JAMA* 2019;321(17):1677-1685, doi:10.1001/jama.2019.4149 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC6506882/>

15. Highlights from the 2020 American Heart Association Guidelines for CPR and ECC. (Scientific Publication) Available from: https://cpr.heart.org/-/media/cpr-files/cpr-guidelines-files/highlights/hghlights_2020_ecc_guidelines_english.pdf

16. Panchal, A.R., et al. Part 3: Adult Basic and Advanced Life Support: 2020 American Heart Association Guidelines for Cardiopulmonary Resuscitation and Emergency Cardiovascular Care. *Circulation* 2020;142(16_suppl_2):S366-S468, doi:10.1161/CIR.0000000000000916 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ahajournals.org/doi/epub/10.1161/CIR.0000000000000916>

17. Bard Announces Agreement to Acquire Medivance, Inc.; (External market and business report); Available from: <https://www.businesswire.com/news/home/20111025006977/en/Bard-Announces-Agreement-to-Acquire-Medivance-Inc>

18. Rossi, S., et al. Brain temperature, body core temperature, and intracranial pressure in acute cerebral damage. *J Neurol Neurosurg Psychiatry* 2001;71(4):448-54, doi:10.1136/jnnp.71.4.448 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC1763520/>

19. Kolominsky-Rabas, P.L., et al. Lifetime cost of ischemic stroke in Germany: results and national projections from a population-based stroke registry: the Erlangen Stroke Project. *Stroke* 2006;37(5):1179-83, doi:10.1161/01.STR.0000217450.21310.90 (Scientific Publication) Available from: https://www.ahajournals.org/doi/10.1161/01.STR.0000217450.21310.90?url_ver=Z39.88-2003&rft_id=ori:rid:crossref.org&rft_dat=cr_pub%20%20pubmed

20. Candio, P., et al. Cost-Effectiveness of Mechanical Thrombectomy for Treatment of Nonminor Ischemic Stroke Across Europe. *Stroke* 2021;52(2):664-673, doi:10.1161/STROKEAHA.120.031027 (Scientific Publication) Available from: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7834665/>

21. Rohde, S., et al. Acute Endovascular Stroke Treatment in Germany in 2019: Results from a Nationwide Database. *Clin Neuroradiol* 2021;31(1):11-19, doi:10.1007/s00062-020-00989-w (Scientific Publication) Available from: https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7943430/pdf/62_2020_Article_989.pdf

22. Weber, R., et al. Distribution and evolution of acute

interventional ischemic stroke treatment in Germany from 2010 to 2016. *Neurol Res Pract* 2019;1(4), doi:10.1186/s42466-019-0010-8 (Scientific Publication) Available from: <https://neurorespract.biomed-central.com/articles/10.1186/s42466-019-0010-8>

23. Calhoun, E.A., et al. Evaluating the total costs of chemotherapy-induced toxicity: results from a pilot study with ovarian cancer patients. *Oncologist* 2001;6(5):441-5, doi:10.1634/theoncologist.6-5-441 (Scientific Publication) Available from: <https://academic.oup.com/oncolo/article/6/5/441/6386876?login=false>

24. Kolb, N.A., et al. The Association of Chemotherapy-Induced Peripheral Neuropathy Symptoms and the Risk of Falling. *JAMA Neurol* 2016;73(7):860-6, doi:10.1001/jamaneurol.2016.0383 (Scientific Publication) Available from: <https://jamanetwork.com/journals/jamaneurology/article-abstract/2521475>

25. Världshälsoorganisationen (WHO) data antal stroke patienter. (<http://www.emro.who.int/health-topics/stroke-cerebrovascular-accident/index.html>)

26. Pressmedlande BrainCool AB (publ) , 20211120 BrainCool AB (publ) – uppdatering EU program behandling av Pandemi / Covid 19 patienter (BrainCool AB (publ) – uppdatering EU program behandling av Pandemi / Covid 19 patienter – BrainCool (cision.com)

27. Hjärt och Lung fonden (Information forskningsfinansiering) Plötsligt hjärtstopp | Hjärt-Lungfonden (hjärt-lungfonden.se)

28. Socialstyrelsen (information statlig myndighet) Ref Statistik om stroke – Socialstyrelsen)

29. Uttalande från FDA (<https://www.fda.gov/medical-devices/letters-health-care-providers/update-potential-risk-infection-when-using-heater-cooler-devices-letter-health-care-providers>) där de poängterar problemen med system med vattenbaserade kylmedium samt att glykol baserade är att föredra.

30. Utdrag ur FDA databas databas för biverkningar https://www.accessdata.fda.gov/scripts/cdrh/cfdocs/cfmaude/results.cfm?start_search=1&searchyear=&productcode=DWJ&patientproblem=1735&devicename=&knummer=&kapnummer=p&manufacturer=&brandname=&eventtype=&reportdatefrom=01/1/2017&reportdate=&pagenum=10

31. Safestroke (patientorganisation) Full costs of stroke in 32 European countries is €60 billion, says latest SAFE research – SAFE (safestroke.eu)

32. Hershman DL, Lacchetti C, Loprinzi CL (2014) Prevention and management of chemotherapy-induced peripheral neuropathy in survivors of adult cancers: American Society of Clinical Oncology Clinical Practice Guideline Summary. *J Oncol Pract* 10: 421-424. Available from: Prevention and management of chemotherapy-induced peripheral neuropathy in survivors of adult cancers: American Society of Clinical Oncology clinical practice guideline – PubMed (nih.gov)

33. PM BrainCool AB presentation Cottis 1 studien, *NeuroRad* 2022; <https://spotlightstockmarket.com/sv/market-overview/nyheter//nyhets-artikel?id=87253>

34. PM BrainCool AB (publ) Cooral System erhåller marknadsgodkännande i USA; <https://spotlightstockmarket.com/sv/market-overview/nyheter/nyhets-artikel/?id=87325&publisher=370>

Motiv för Erbjudandet

BAKGRUND TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

BrainCool har efter ett antal år av teknisk och klinisk utveckling initierat den kommersiella fasen med marknadsföring och försäljning. Bolaget har rönt ett gott mottagande på marknaden med flera order och leveranser av bolagets produkter. Lanseringen har skett under Covid-åren vilket begränsat bolaget att nå ut och presentera produkter för partners och slutkunder.

BrainCool har under 2020 och 2021 bland annat uppnått:

- EU-finansiering om 30 MSEK för bolagets projekt inom kombinerad TTM-behandling ("target temperature management=TTM") och trombeaktomi.
- Cooral® System har erhållit Break through designation av FDA.
- BrainCool™ System (IQool™ System i USA) har etablerat en installerad bas om 40 system i USA och 20 system i EU.

Under det första kvartalet 2022 har Bolaget redan ökat försäljningen och erhållit orders överstigande försäljningen under 2021, vilket skapar goda förutsättningar för en stark tillväxt även under 2022. Den 16 oktober 2022 erhöll BrainCool marknadsgodkännande i USA för Cooral System av FDA.

BrainCools första produkt till marknaden BrainCool™ System (varumärke IQool™ System i USA) har fått starkt fotfäste på marknaderna i Tyskland, Sydkorea och framförallt i USA. Bolaget bedömer att produkten står inför en stark försäljningstillväxt, vilket redan har visat sig under 2022 med orders om ca 15 MSEK. Bolaget bedömer även att det finns en stor potential för Bolagets två andra produkter, RhinoChill™ och Cooral® System. Bolagets fokuserar på att etablera direktförsäljning i USA och Tyskland, samt etablera ett partnernetverk av distributörer de kommande åren på andra marknader. Idag har bolaget distributionsavtal etablerade i Sydkorea och Japan.

Motivet till Företrädesemissionen är att Bolaget bedömer att försäljningen kan öka genom att investera i verksamheten inom främst försäljning, marknad och produktion. Bolaget anser att finansieringen om 82 MSEK skapar förutsättningar för avgörande steg i Bolagets utveckling inom både hjärnkylning och onkologi.

Det är Bolagets bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten med föreliggande utvecklingsplaner under kommande tolv månadersperiod. För att bedriva verksamheten enligt utvecklingsplanerna beräknas brist på rörelsekapital uppkomma under november månad 2022 och underskottet i rörelsekapitalet beräknas uppgå till cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden har Bolaget beslutat att genomföra föreliggande nyemission enligt Erbjudandet.

Om företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativet tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. I en sådan situation bedömer Bolaget även det finns goda förutsättningar att förnya befintliga konvertibellån när de löper ut den 31 december 2022.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Vid en fulltecknad Företrädesemission tillförs BrainCool cirka 82 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 8 MSEK. Likviden är avsedd att återbetala lån, täcka det rådande rörelsekapitalbehovet samt att finansiera Bolagets försäljningsplan. Likviden från Företrädesemissionen förväntas täcka Bolagets kapitalbehov under 2022 till och med 2023 samt återbetala konvertibellånet om 35 MSEK, vilket motsvarar 87,5 % av det utestående konvertibellånet om 40 MSEK, om det inte till fullo konverteras under 2022.

- Försäljning och marknadsföring, 27 %, cirka 20 MSEK
- Återbetalning av konvertibellån MSEK, 47 %, cirka 35 MSEK
- Produktion, 11 %, 8 MSEK
- Forskning och utveckling 7 %, cirka 5 MSEK
- Förstärkning av rörelsekapital, 5 %, 4 MSEK
- Kvalitet och regulatoriska processer, 3 %, 2 MSEK

I den mån överteckningsoptionen utnyttjas till fullo av styrelsen avses den ytterligare nettolikviden om 8,2 MSEK användas till förstärkning av rörelsekapital (100% av överteckningsoptionen). I det fall

resterande konvertibellån om 5 MSEK inte kan förnyas kan användningen av emissionslikviden komma att omprioriteras om återbetalning inte kan finansieras på annat sätt.

30 % av Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Garanten erhåller ersättning oavsett om den erhåller tilldelning eller ej.

RÅDGIVARE

Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till BrainCool. Delphi har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i BrainCool och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova Fondkommission AB är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Advokatfirman Delphi är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

BrainCool har ingått avtal om emissionsgarantier med en extern investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Bolagets produkter används bland annat vid temperaturbehandlingar av patienter som drabbats av hjärtstopp.

Verksamhets- och marknadsöversikt

INFORMATION OM EMITTENTEN

BrainCool AB (publ), 556813–5957 registrerades vid Bolagsverket den 2 juli 2010. BrainCools LEI-kod är 549300TS1MVR250KBUE26. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform är aktieföretag och dess verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva utveckling och marknadsföring av medicinska kylsystem inom hypotermi. Bolagets adress är BrainCool AB (publ), Medicon Village, 223 81 Lund. Telefonnumret är 073–3937076. Bolagets hemsida är www.braincool.se. Observera att informationen på BrainCools hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på BrainCools hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

FINANSIERING

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

I april 2021 beslutade Styrelsen att uppta ett konvertibelt lån om nominellt 35 MSEK genom en riktad emission av konvertibler. Rätten att teckna konvertiblerna tillkom Formue Nord Fokus A/S. Lånet löper med 12% årlig ränta. Utbetalning av lånet gjordes i december 2021. Konverteringen till aktier kan ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 31 december 2022. Konverteringskurs 9,50 SEK. I april 2021 beslutade Styrelsen att uppta ytterligare ett konvertibelt lån om nominellt 5 MSEK genom en riktad emission av konvertibler. Rätten att teckna konvertiblerna tillkom Cormac Förvaltnings AB. Lånet löper med 12% årlig ränta. Utbetalning av lånet gjordes i mars 2022. Konverteringen till aktier kan ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 31 december 2022. Konverteringskurs 9,50 SEK.

Verksamhetens finansiering

Bolaget finansieras de kommande 12 månaderna av föreliggande företrädesemission.

Vid full teckning av Företrädesemissionen avser

Bolaget genomföra en återbetalning av konvertibellånet till Formue Nord Fokus A/S om 35 MSEK. I den mån konvertering inte skett för resterande konvertibellån om 5 MSEK när det förfaller den 31 december 2022 avser Bolaget att förnya lånet (vilket kräver ny överenskommelse), alternativt omprioritera användning av emissionslikvid eller ta in ytterligare finansiering för återbetalning.

FÖRETAGETS VERKSAMHET

BrainCool AB (publ) är ett innovativ medicinteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer medicinska kylningssystem för indikationer och områden med betydande medicinska mervärden inom sjukvården. Bolaget fokuserar på två affärsområden, Brain Cooling och Onkologi. Aktien är noterad på Spotlight Stock Market.

MÅL OCH STRATEGI

Mål

BrainCools vision är att vara det ledande företaget inom medicinsk kylning. BrainCool ska utveckla, marknadsföra och sälja produkter för medicinsk kylning (hypotermi) inom ett antal olika indikationer.

BrainCools finansiella mål är att långsiktigt skapa maximalt värde för aktieägarna.

BrainCools kortsiktiga finansiella mål är att bygga en försäljning överstigande 100 MSEK 2025.

Försäljnings och tillväxtplanen är huvudsakligen baserad på BrainCool / IQool System som har fått ett mycket bra mottagande på marknaden, trots utmaningarna med att lansera produkten under en pågående pandemi.

Inom affärsområdet Brain Cooling har Bolaget i dagsläget lanserat en produkt på marknaden under varumärket BrainCool™ System (IQool™ System i USA), vilken har sålts i Sverige, Tyskland, Sydkorea och USA. Bolaget har därutöver genomfört en begränsad lansering av produkten RhinoChill™, men enbart på den tyska marknaden. För RhinoChill™ är målet att erhålla marknadsgodkännande i USA. Inom affärsområdet Onkologi har Bolaget utvecklat produkten

Cooral® System vilken erhöll marknadsgodkännande i USA genom ett De Novo förfarande den 16 oktober 2022.^[34] Efter erhållandet av marknadsgodkännandet i USA är målet att etablera gedigen s.k. försäkringsersättning för produkterna för att sedan snabbt kunna kommersialisera produkterna som standard of care med en hög prisbild.

Med "försäkringsersättning", som den gäller för medicintekniska produkter, avses den betalning som en tredje parts offentliga eller privata försäkringsgivare betalar en vårdgivare för kostnader eller betalningar som leverantören ådragit sig när han använde en medicinteknisk produkt eller utförde ett förfarande.

Med "standard of care" avses en "vårdstandard" inom medicinteknik är formella riktlinjer som är allmänt accepterade i det medicinska samfundet för behandling av en sjukdom eller ett tillstånd. Det kan utvecklas av en specialistförening eller organisation och titeln på vårdstandard tilldelas efter eget godtycke.

Strategi

Bolagets huvudstrategi är att bidra till ökad överlevnad och neurologisk funktion för patienter i akutvården samt bidra till ökad överlevnad för cancerpatienter genom att minska allvarliga biverkningar.

Den ekonomiska strategin innebär att BrainCool satsar på egen försäljningsorganisation med försäljning direkt till slutkund på marknaderna i USA och Tyskland. På övriga marknader är strategin att bygga upp ett partnernätverk med distributörer.

För den första produkten till marknaden, BrainCool™ System, har direktförsäljning etablerats i Tyskland och USA samt försäljning genom en distributör i Sydkorea. Lanseringen understöds av samarbeten och kliniska utvärderingar med betydande opinionsledare som Karolinska Institutet (Sverige), Universitetssjukhuset Freiburg (Tyskland) och University of Maryland (USA). I samtliga fall av samarbeten och kliniska utvärderingar har Bolaget även erhållit betydande forskningsbidrag (s.k. grants) för kliniska studier men även resurser till att bygga upp BrainCools verksamhet, vilket är en uttalad strategi för Bolaget dels för finansiering av verksamheten, dels för att etablera strategiska samarbeten med ledande kliniker inom Bolagets område.

Cooral® System och RhinoChill™ behandlar medicinska problem med avsevärda dokumenterade hälsovårdskostnader, där strategin baserad på kliniska utvärderingar, är att etablera en stark försäkringsersättning vid lansering.

Den långsiktiga strategin är att kombinera företagets

produkter RhinoChill™ och BrainCool™ System i ett koncept, under namnet "BrainCell", som kan erbjudas till patienter som drabbats av hjärtstopp samt strokepatienter som behandlas med trombektomi. Produkten BrainCool System används enbart på IVA avdelning. Med BrainCell-konceptet kan kylning starta i ett tidigare skede med produkten RhinoChill™, t.ex vid hjärtstopp redan på gatan, hemmet för vidare transport i ambulans till sjukhus och till den punkt då patienten läggs in på IVA. Då avslutas kylbehandling med RhinoChill™ för att startas med BrainCool™ System. Trombektomi är en behandlingsform (som innebär mekaniskt borttagande av blodpropp vid stroke) som utvecklats under senare år och är under stark frammarsch.

AFFÄRSMODELL

BrainCools affärsmodell för samtliga produkter baseras dels på försäljning av kylsystem som för användaren normalt är en investering, dels på försäljning av engångs- och förbrukningsartiklar som genererar löpande intäkter per kylbehandling. I takt med att den installerade basen växer skapas årligen återkommande, stabila och långsiktiga intäkter med goda marginaler.

AFFÄRSPLAN 2022 - 2025

BrainCools affärsplan för perioden 2022–2025 fokuserar på att öka tillväxten för produkten BrainCool™ System (varumärke IQool™ System i USA) på direktförsäljningsmarknaderna Tyskland och USA samt på marknaden i Sydkorea genom ett samarbete med en distributör.

Genom samarbeten med opinionsledare och sjukvårdssystem i USA arbetar Bolaget för att öka användning av produkten vilket leder till ökad lönsamhet för Bolaget då en ökad användning Bolagets produkter genererar försäljning av engångs- och förbrukningsartiklar, dvs för varje patient används en engångsprodukt.

Produktutveckling sker i egen regi samt i samarbete med konsulter med spetskompetens inom respektive område, ofta med stöd av Bolagets forskningsanslag.

Redan under 2025 är målet att Bolaget ska passera milstolpen 100 MSEK i omsättning. Produkten RhinoChill™ ska etableras med s.k. försäkringsersättning inom affärsområdet Brain Cooling. Inom affärsområdet Onkologi är målsättningen att etablera en solid försäkringsersättning för Cooral® System på utvalda nyckelmarknader. BrainCool™ System är godkänt i EU, USA och Sydkorea. RhinoChill™ är godkänt i EU. Cooral® System är CE-märkt inom MDD ("Medical Device Directive") men kommer även att godkännas i det nya

MDR ("Medical Device Regulation") systemet inom EU.

Målsättningen med de regulatoriska processerna är, förutom att få marknadsgodkännande för samtliga produkter på de olika marknaderna, att stödja kliniska studier inom respektive terapiområde. Cooral® System avses även söka godkännande i Kina.

EMITTENTENS FRAMTIDA UTMANINGAR OCH FRAMTIDSUTSIKTER

BrainCool är beroende av externt kapital för vidareutveckling av Bolagets verksamhet, vilket till en del är beroende på Bolagets fortsatta utveckling men även på externa faktorer som utvecklingen på kapitalmarknad och börs. Projekten inom stroke (trombektomi) är beroende på utfall i Bolagets kliniska studier.

FRAMTIDSUTSIKTER

Efter ett antal år av produktutveckling och kliniska prövningar har BrainCool nått ett kommersiellt genombrott med ett ökat antal orders på främst USA-marknaden. BrainCool är inne i en intensiv marknads- och försäljningsfas av produkten BrainCool™ System/

IQool™ System. Bolaget avser även att etablera s.k. försäkringsersättning för RhinoChill™ System och Cooral® System.

BrainCool har ytterligare bolagiserat verksamheten och skapat ett koncernförhållande genom att etablera två dotterbolag, CoolPrevent AB och IQool Technologies AB. I CoolPrevent ingår verksamheten som bedrivs i affärsområdet Onkologi. I IQool Technologies ingår verksamheten som bedrivs i affärsområdet Brain Cooling. Brain Cooling är sedan tidigare inne i en lanseringsfas med två produkter, BrainCool™ System och RhinoChill™, vilka även utvärderas som ett koncept (BrainCell) i patientserier inom både hjärtstopp och stroke (trombektomi).

Inom onkologi har Bolaget utfört en nordisk klinisk studie om 180 patienter vilken publicerades i slutet av 2021. Studien ligger till grund för kommande lansering av produkten av och Cooral® System.



Bolagets egen bild avseende katetrar till produkten RhinoChill® System.

PRODUKTPORTFÖLJ

BrainCool fokuserar på Bolagets tre CE-märkta produkter, BrainCool™ System och RhinoChill™ inom affärsområde Brain Cooling och Cooral® System inom affärsområde Onkologi. Bolaget har sedan noteringen på Spotlight Markets (tidigare Aktietorget) utvecklat ett antal produkter för medicinsk kylning

inom olika behandlingsområden. BrainCool bedriver EU-finansierade projekt inom stroke och produkter som behandlar patienter drabbade av Covid. BrainCool har även till Bolagets aktieägare delat ut aktierna i bolaget PolarCool AB, ett tidigare dotterbolag inom hjärnskakning med produkten PolarCap® System för idrottsmedicin.

Affärsområde	
Brain Cooling	Onkologi
 <p>BrainCool™ System</p>	 <p>Cooral® System</p>
 <p>RhinoChill™</p>	

Översikt av BrainCools produktportfölj. Bolagets egna bild avseende produkterna BrainCool™ System, Cooral® System och RhinoChill® System.

BrainCool™ System

BrainCool™ System/IQool™ System bygger på en icke-invasiv metod som använder kylmedel i ett slutet system. Det är ett system för användning på olika sjukhusavdelningar för temperaturbehandling av främst neurologiska tillstånd och patienter som drabbats av hjärtstopp.

Systemet består av en kylenhet som kopplas till kylplattor utformade efter kroppens olika delar som huvud, nacke och bröst. Systemet har kapacitet att reglera kroppstemperaturen vilket innebär kylning och uppvärmning (32–38,5 grader) av olika delar av patientens kropp. Systemet är datoriserat och mjukvaran övervakar och kontrollerar flödet av kylmedel för att nå rätt kroppstemperatur. För patienter med hjärtstopp varierar en kylbehandling från 24 till 72 timmar. För neurologipatienter kan kylbehandlingen pågå mer än 5 dygn. Kylplattorna är engångs- och förbrukningsartiklar.

BrainCool™ System/IQool™ System har erhållit ett antal patentgodkännanden för tekniken bakom produkten. Produkten är godkänd i Europa med ett så kallat CE-godkännande samt godkänd i Sydkorea och USA efter ett 510 k-godkännande (marknadsgodkännande från FDA för att marknadsföra och sälja medicintekniska produkterlösningar i USA).

RhinoChill™

RhinoChill™ är en bärbar, batteridrivna och icke-invasiv produkt för snabb och tidig medicinsk kylning. Med hjälp av en kateter sprayas kylmedel in i näs- och bihålorna. Kylbehandlingen varar i en till fyra timmar. RhinoChill™ lämpar sig för prehospita behandling utförd av ambulanspersonal och räddningstjänst samt vid akutintag och angiolog före ankomst till intensivvårdsavdelning. Behandlingen avser främst patienter som drabbats av hjärtstopp och stroke-patienter som behandlas med trombekтоми. RhinoChill™ har MDD CE-godkännande.

Cooral® System

Cooral® System är ett system utvecklat för att motverka oral mukositis (OM). OM kan drabba patienter som behandlas med cellgifter eller strålning. Kännetecknade för OM är inflammationer, sår och skador i munslemhinnan som kan leda till att kemoterapibehandlingen måste ändras eller avbrytas.

Cooral® System består av ett portabelt kylsystem (ECU 200) och Cooral® Mouth device. Cooral® Mouth device är ett engångstillbehör som ansluts till det portabla kylsystemet och placeras i patientens mun för kylning av munhålan. Cooral® System är ett slutet system som

använder sterilt vatten som kylmedel.

Cooral® System erhöll en s.k. Breakthrough designation av FDA i början av 2021. För erhålla en s.k. Breakthrough designation krävs att produkten är ämnad att behandla svåra eller livshotande sjukdomstillstånd, att det är en helt ny teknik samt att den har tillräckligt stora kliniska fördelar jämfört med befintliga behandlingar. En De Novo 510 k ansökan till FDA för att erhålla marknadsgodkännande för produkten är inlämnade under 2021 och godkändes den 16 oktober 2022.^[34]

PATENT, DESIGN OCH VARUMÄRKEN

Bolaget innehar ett antal godkända patent för Bolagets huvudprodukter, BrainCool™ System, RhinoChill™ och Cooral® System.

Under 2011 lämnade BrainCool in en patentansökan i USA för behandling av stroke med BrainCool™ System. 2014 lämnades en ansökan in om behandling av oral mukositis med Cooral® System som godkändes i Sverige under 2015 och PCT-ansökningar (Patent Corporation Treaty – PCT) har lämnats in. Patentansökningarna gick under våren 2017 in i en nationell fas med ansökningar i Europa, USA, Japan, Kina och Sydkorea. Patentet godkändes i Kina under 2018. Patentskydd gäller till 2034 enligt PCT-ansökningen vid respektive nationellt godkännande.

Bolaget har även tre PCT patentansökningar för BrainCool™ System avseende funktioner som flexibel kontroll av temperaturer i olika delar av kroppen samt reglering och anpassning av kylningen vid bieffekter som skakningar och frossa. Patentskyddet för dessa funktioner bedöms utgöra BrainCools främsta fördelar gentemot konkurrenterna. Patentskyddet för dessa funktioner sträcker sig till 2034 om patenten beviljas. Bolaget har också lämnat in en tredje PCT-ansökan om feberkontroll för BrainCool™ System.

Samtliga tre patent har godkänts i Sverige och patentet avseende frossbrytningar är redan godkänt i Kina.

BrainCool har även erhållit ytterligare ett patentgodkännande från det europeiska patentverket (EPO) för produkten BrainCool™ System. Patentet avser tekniken för applikationen kylning av huvud/nacke för selektiv hjärnkylning. Patentportföljen för RhinoChill™ består av fyra patentfamiljer som omfattar sju patentansökningar i Europa, USA och Hongkong samt elva godkända patent i USA. Patenten avser apparater för kylning av näs- och bihålorna, kylning av lokala områden, metoder för icke-invasiv kylning av näs- och bihålorna vid behandling av hjärtstopp, stroke och migrän. Alla

produkter har beviljats design- och varumärkesskydd. BrainCools produkter är, eller kommer bli, varumärkesskyddade. BrainCool™ System marknadsförs i USA under varumärket IQool™ System.

patent. Bolaget förväntar att patent kommer godkännas under PCT-ansökningar på flera internationella marknader.

Tabellen nedan visar BrainCools väsentliga innehavda

Kort beskrivande titel	Land/Region	Publiceringsnummer	Giltighet t.o.m.	Applikation/Produkt
Hand och -fot kylnings produkt	Beviljat i Sverige, PCT ansökan inlämnad	WO 2019/086547	2037.11.01	Coordl® System
Munkylningsprodukt	Beviljat i Sverige, EU, Japan, Kina, USA , Kanada, och Sydkorea.	537 769 ZL201580043476.6	2034-08-11 2035-08-11	
Produkt och metod för att hantera frossbrytning	Beviljat i Sverige och Kina, PCT ansökan inlämnad	WO/2016/059173 540 891 ZL20158006877.0	2034-10-15 2035-10-15	BrainCool™ System
Produkt och metod för att reducera kroppstemperatur genom flerzons kylning.	Beviljat i Sverige, PCT ansökan inlämnad	WO/2016/059167 540 877	2034-10-15	
Feberkontroll applikation	Beviljat i Sverige, PCT ansökan inlämnad	WO/2018 / 3463222 540895	2036-06-02	
Metod och produkt för icke invasiv hjärn- och kroppskylning genom näshålan.	Europa	E109330013	2030-06-18	RhinoChill™
Metoder och produkter för icke invasiv hjärn- och systemisk (kropp) kylning via näshålan.	USA	8,308,786	2030-09-30	
Kylning av lokala områden av kroppen för ökning av blodflödet i hjärnan.	USA	8,167,923	2030-09-30	
Produkter för kylning av näshålan.	USA	8,157,767	2030-06-18	
		8,512,280	2030-06-18	
		7,824,436	2028-04-09	
Metoder och produkter för icke-invasiv hjärn- och systemisk kylning via näshålan.	USA	7,837,722	2027-02-06	
		8,480,723	2030-03-10	
		8,721,699	2027-11-24	
		9,358,150	2029-04-29	
Metoder och produkter för behandling av migrän.	USA	8,075,605	2026-06-07	RhinoChill™ / CoolHead™ for Migraine

KLINISKA STUDIER

BrainCool medverkar och har medverkat i ett antal kliniska studier som är väsentliga för Bolagets verksamhet. Även kliniska studier inom områden som berör BrainCool kommenteras. Studierna sammanfattas nedan.

POLICY FÖR KLINISKA STUDIER

BrainCools policy för kliniska studier är att de ska följa Good Clinical Practice (GCP), ISO 14 155 och Helsingforsdeklarationen "Etiska principer för medicinsk forskning som involverar friska frivilliga och patienter"

KLINISKA STUDIER AV BETYDELSE INOM HJÄRTSTOPP

Hjärtstopp patienter behandlas på IVA med TTM (Target Temperature Management) till olika måltemperaturer (33, 36 eller feberkontroll). Under 2021 publicerades TTM 2-studien som inte visade någon skillnad mellan måltemperatur 33 grader eller feberkontroll. Tiden från när nedkylning sätts in och tills att önskad måltemperatur uppnåtts har varit för lång. I TTM 2-studien har det tagit i genomsnitt åtta timmar att nå måltemperaturen 33 °C.^[1]

BrainCools ståndpunkt och strategi baseras på att det finns ett tidsfönster för kylning som är centralt. Att tidsfönstret är viktigt för TTM behandling visar inte bara Bolagets studier med RhinoChill™ System utan även djurstudier inom TTM som indikerar att effekten av TTM är borta om det sätts in först efter 8 timmar.^[2]

Även inom andra framgångsrika interventioner inom intensivvård, exempelvis vid stroke i form av trombolys (propplösande behandling) och trombektomi (mekanisk propputdragning), samt vid hjärtinfarkt (PCI, ballongvidgning) finns det ett kritiskt tidsfönster för att behandlingen ska kunna vara framgångsrik.

Om man specifikt studerar behandlingar inom stroke är snabb handläggning kritisk för ett lyckat resultat vid akut rekanaliserande behandling. Även om tidsgränsen för intravenös trombolys angetts till 4,5 timmar och för trombektomi till 24 timmar är tidsaspekten även inom detta intervall mycket viktig; ju längre tid en del av hjärnan utsätts för ischemi, desto större är risken för bestående neurologiska bortfall.^[3]

BrainCool har slutfört en produktvärderingsstudie med University of Pittsburg med IQool™ System. Studien förväntas publiceras under 2022.

BrainCool har slutfört en understudie inom TTM med RhinoChill™ System från akuten och BrainCool System på IVA. Studien förväntas publiceras under 2022.

BrainCool har slutfört en registreringsstudie med BrainCool™ System för behandlingar med produkten inom olika indikationer och olika måltemperaturer. Studien förväntas publiceras under 2022.

KLINISKA STUDIER MED RHINOCHILL, AHA GUIDELINES 2020, TIDSFÖNSTER OCH TROMBEKTOMI

Princess-studien med Bolagets produkt RhinoChill™ bekräftade att ju tidigare man kyler desto bättre resultat får man för överlevnad och neurologisk funktion. En enligt Bolaget mycket intressant observation som gjordes i studien var att om nedkylningen påbörjas innan hjärtat har återfått cirkulation motverkas många av de skadliga processer som börjar när blodflödet kommer i gång igen. Studien visade vidare att för patienter med ventrikelflimmer (hjärtstopp med ore-gelbunden hjärtverksamhet) noterades en ännu större säkerställd statistisk signifikant effekt av kylning. Här blev en större andel helt återställda med full neurologisk funktion.^[4]

Studien medförde flera viktiga rön som talar för tidig kylning, till exempel i samband med trombektomi (behandling som innebär mekaniskt borttagande av blodpropp vid stroke). Inom området trombektomi har redan de första patientfallen presenterats på ett möte med flera tyska intensivvårdsavdelningar. Dessa medverkade i Bolagets kliniska studie där trombektomi och kylning kombineras i behandlingen, vars resultat nyligen (den 13 oktober 2022) presenterades av universitetssjukhuset i Freiburg.^[32] Studiens (Cottis-1) huvudsyfte – att säkerställa att metoden är säker och effektiv – uppfylldes.^[33] Den långsiktiga strategin är att kombinera företagets produkter RhinoChill™ och BrainCool™ System i ett koncept, BrainCell, som kan erbjudas för både hjärtstopp och strokepatienter som behandlas med trombektomi. Behandlingen är ett område under stark tillväxt.

KLINISKA STUDIER INOM KYLNING AV NEUROLOGISK FEBER

Ytterligare en indikation inom neurologi som BrainCool har valt att fokusera på är neurologisk feber, vilken har riktlinjer för behandling i USA. Som en följd av covid-19-pandemin har intresset ökat för kylbehandling av patienter med hög svårbehandlad feber (refraktär/neurologisk feber). I Tyskland och Sverige har BrainCool framgångsrikt genomfört flera behandlingar av covid-19-patienter med neurologisk feber på IVA, dvs svår och återkommande feber har brutits (behandlats med vår produkt då läkemedel inte har förmått sänka motsvarande feber).^[26]

KLINISKA STUDIER INOM STROKE - BEHANDLING AV TROMBEKTOMI-PATIENTER

Bolagets erfarenhet av att kyla vakna patienter med

BrainCool™ System är god. BrainCool bedömer att medicinsk kylning som behandling av neurologipatienter kommer utvecklas starkt de kommande åren. Förutom trombektomi är strategin att fokusera på feberbehandling av neurologipatienter främst i Tyskland och USA. Att kyla vakna patienter till lägre måltemperaturer är en utmaning beroende på risken för frossbrytningar. BrainCool har därför utvecklat applikationer för temperaturkontroll som fått patentgodkännande.

KLINISKA STUDIER INOM ONKOLOGI - ORAL MUKOSIT

BrainCool påbörjade rekrytering av patienter hösten 2017 i en klinisk studie med Cooral® System mot oral mukositis (OM), studien färdigställdes under 2020 och publicerades hösten 2021. Den kliniska studien är inriktad på patienter inom hematologi, där OM är ett mycket stort problem, men resultaten är generaliserbara även för OM vid behandling av andra cancerformer, som bröst-, tarm- och njurcancer. Studien kommer även att ligga till grund för ansökan om ett USA-godkännande och omfattade totalt 180 patienter (90 inom interventionsgruppen som tillämpar kylning med Cooral® System och 90 patienter inom kontrollgruppen som behandlas med isbitar).^[4]

Tillämpning av kylbehandling med is är mycket begränsad utanför Sverige på grund av infektionssproblem. Det är ett fåtal - ett tiotal - länder i världen som har tillräckligt hög vattenkvalitet för att använda is i munhålan hos dessa mycket infektionskänsliga patienter. NHS i Storbritannien har till exempel valt att inte använda iskyllning beroende på infektionsriskerna. Det visar att iskyllning i länder med godkänt vatten inte alltid är praktiskt eller kliniskt tillämpligt.^[12] En av fördelarna med Bolagets produkt, Cooral® System, är att det cirkulerande vattnet aldrig kommer i direkt kontakt med munslemhinnan.^[4]

MARKNADSÖVERSIKT

Intresset för medicinsk kylning vid olika sjukdomstillstånd är stadigt växande vilket bekräffas av externa marknadsundersökningarna utförda av Inkwood Research och GrandView Research.^[5-6] Detta vittnar också de ökade forskningsanslagen och det ökande antalet kliniska studier om. Sjukdomstillstånd som stroke, hjärtstopp, oral mukositis (OM) och hjärnskakning drabbar miljontals människor världen över varje år. Analytiker bedömer att den globala marknaden för medicinsk kylning och temperaturregulering kommer att växa till ett värde av cirka 3 miljarder USD per år 2024.^[7]

Marknadspotential

Stroke och hjärtstopp

BrainCools primära marknadsområden är neurologi och hjärtstopp där BrainCool™ System/IQool™ System etableras på respektive IVA-avdelningar.

På längre sikt är målet att båda dessa områden kommer bearbetas med konceptet BrainCell, dvs. med produktkombinationen BrainCool™ System och RhinoChill™. Denna ansats möjliggör kylning av patienter redan efter 5–15 minuter med RhinoChill™ med behandling upp till 3–4 timmar innan behandlingen övergår till intensivvårdsavdelningen med BrainCool™ System. Den senare kyler patienter under längre perioder, 1 – 3 dygn för patienter med hjärtstopp och mer än 5 dygn i vissa fall inom neurologi.

Bolaget egna uppskattning av marknaden i USA är att den under 2021 uppgick till mer än 400 miljoner dollar där merparten utgörs av engångsartiklar till varje behandlad patient. Marknaden i USA är under stark tillväxt, där pandemin är ytterligare en faktor som driver på tillväxten för marknaden inom neurologisk feber. Riktlinjerna från American Heart uppdaterades under 2020 inom hjärtstopp och de betonade vikten av att kyla patienten så snabbt som möjligt,^[12] vilket kommer gynna en etablering av BrainCell-konceptet.

I USA är neurologiska riktlinjer inriktade på att implementera feberkontroll som klinisk praxis, vilket även är viktigt på flera andra marknader, främst i Asien. Det finns idag endast två studier som har undersökt utfallet av feberkontroll hos strokepatienter, varav den ena fann att en temperaturökning om endast 0,5°C kunde associeras med signifikant sämre utfall för patienterna.^[8] Den andra studien fann att feber som var lika med eller högre än 38°C var signifikant associerat med högre dödlighet.^[9] På grundval av dessa studier bedömer Bolaget att feber empiriskt leder till sämre utfall för patienter med akut stroke, samt att det råder allmän enighet om att feber oavsett orsak bör hanteras med stor omsorg för att undvika dess eventuella skadliga konsekvenser. BrainCool har etablerat ett samarbete med Karolinska Institutet att utveckla ytterligare klinisk evidens inom ramen för ett EU-bidrag. En första publikation förväntas lämnas in under det första kvartalet 2023 som ett första resultat av projektet.

På uppdrag av BrainCool genomförde Boston MedTech Advisors 2016 en undersökning av marknaden för medicinsk kylning i USA, Undersökningen

finansierades av forskningsbidrag och den visade att ungefär 70 procent av sjukhusen i USA hade ökat tillämpningen av medicinsk kylning de senaste fem åren. USA-marknaden uppskattades till drygt 290 miljoner dollar årligen, varav 68 miljoner dollar hänfördes till system och 222 miljoner dollar till kylplattor/katetrar, d.v.s. engångs- och förbrukningsartiklar. Undersökningen omfattade 40 sjukhus i 37 städer i 26 delstater. Hälften av de undersökta sjukhusen betraktas som stora sjukhus (400–1 000 sängar) och den andra hälften betraktas som små till medelstora (100–400 sängar). Nästan samtliga av de större sjukhusen tillämpade medicinsk kylning, men även en betydande andel av de små till medelstora sjukhusen tillämpade behandlingsmetoden.^[10]

Oral Mukositis (OM)

Under 2009 betalade Medicare i USA (ett federalt sjukförsäkringssystem för personer över 65 år) mer än 40 000 USD per patient som behandlades för oral mukositis.^[12] I en studie av patienter med cancer i huvud och nacke ökade behandlingskostnaderna per patient som utvecklade OM i olika grad med mellan 1 700–6 000 USD.^[11]

Marknaden för behandling av OM år 2017 uppgick 1,5 miljarder dollar. Ökningen beror främst på fler cancerpatienter, fler kemoterapibehandlingar, samt större medvetenhet om oral mukositis.^[12] BrainCool bedömer att marknaden för förebyggande av OM värderas till 1 miljard dollar årligen.

Behandlingsmetoder för stroke och hjärtstoppspatienter

Behandling av hjärtstopp

Drygt 15–20 procent av dödsorsakerna i väst. Drygt 15–20 procent av dödsorsakerna i västvärlden hänförs till hjärtstopp.^[13] Sjukdomen utgör en stor belastning för det globala sjukvårdssystemet. Samtidigt förväntas antalet hjärtstopp öka på grund av att den genomsnittliga livslängden ökar. De tre huvudsakliga orsakerna till plötsligt hjärtstopp är kranskärslsjukdom (cirka 60–70 procent), icke-ischemisk hjärtsjukdom samt övriga orsaker (exempelvis trauma, blödning, överdos, förgiftning, drunkning, och lungemboli). I Sverige sker uppskattningsvis 10 000 hjärtstopp årligen utanför sjukhusmiljö, och cirka 3 000 sker i sjukhusmiljö. I USA är motsvarande siffror 300 000 respektive 200 000 årligen.^[27]

I allmänhet bör avancerade riktlinjer för hjärt-lungräddning följas i samtliga fall av plötsligt hjärtstopp. Riktlinjerna i USA beskrivs nedan:

- "Bystander cardiopulmonary resuscitation (CPR)" – hjärtlungräddning.

- "Pharmacological therapy" – farmakologisk terapi.
- "Therapeutic hypothermia" – terapeutisk hypotermi (BrainCools affärsområde). Denna behandlingsmetod begränsar neurologiska skador i samband med hjärniskemi under ett hjärtstillstånd och begränsar även reperfusionsskada som uppstår i samband med återupplivning.
- "Surgery" – kirurgi

Behandling av stroke

Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) drabbas varje år cirka 15 miljoner människor globalt av stroke. Drygt fem miljoner av dessa dör, och ytterligare fem miljoner får bestående men. Detta gör stroke till en mycket vanlig sjukdom med hög belastning för samhället, som väntas öka på grund av att den genomsnittliga livslängden ökar.^[25] Stroke kan delas in i två huvudgrupper: ischemisk stroke (85 procent av alla fall), som är ett resultat av minskat blodflöde till hjärnan från exempelvis trombos och emboli, och hemorragisk stroke (15 procent av alla fall), som är resultatet från brutna blodkärl (blödning).^[26] Enligt bolagets uppfattning kan medicinsk kylning alltid ges till patienter med ischemisk stroke men hypotermibehandling avbryts i fall där blödning uppstår. Nedan beskrivs en kort översikt över behandlingsalgoritmen för stroke:

- "Surgery" – kirurgi
- "Control blood glucose levels" – kontrollera blodglukos-nivån
- "Control/regulate blood pressure" – kontrollera/reglera blodtrycket
- "Fluid intake regulation (e.g. intravenous fluids)" – reglera vätskeintag (exempelvis intravenösa vätskor)
- "Oxygen" – syretillförsel
- "Temperature" – temperaturreglering (BrainCools affärsområde)

I nuläget tillämpas inte terapeutisk hypotermi med lägre måltemperaturer inom stroke i samma utsträckning som inom hjärtstopp, beroende på svårigheten med att kyla vakna patienter. Emellertid är tillväxten stark i USA för feberbehandling av neurologi-patienter.

Konkurrenter

I riktlinjerna från American Heart 2020^[15] gynnas BrainCool i stor omfattning, både för produkten BrainCool™ System och RhinoChill™ System.

American Hearts riktlinjer bekräftade och förstärkte genomförandet av TTM så snart som möjligt och förespråkar starkt användningen av avancerade

TTM-system (med en datoriserad återkoppling).^[15]

BrainCool™ (IQool™) System är ett av tre avancerade TTM-system, och Bolaget bedömer det har flera skillnader mot konkurrenter, primärt Bolagets patensökta lösningar för motverkan av frossbrytningar och möjligheten att kyla olika delar av kroppen. RhinoChill™ System är det enda kliniskt utvärderade medicintekniska systemet för tidig kylning i ambulans eller direkt där hjärtstoppet sker, dvs kliniska studier har utförts på närmare 1 000 patienter.^[14] Riktlinjer från American Heart 2020 betonade vikten av att kylning ska initieras så fort som möjligt.^[15-16]

Det finns ett antal konkurrenter på olika geografiska marknader inom stroke och hjärtstopp. De största är amerikanska Becton Dickison (förvärvade BARD under 2018) och japanska Asahi- Kasei/ZOLL.

BARD förvärvade Medivance 2011 för 280 MUSD.^[17] Medivance marknadsför produkter inom medicinsk kylning under varumärket Temperature Management Arctic Sun® 5000, som erhöll 510 k-godkännande 2010 av FDA och som även är CE-certifierat. Systemet har likheter med BrainCool System. De använder dock olika kylmedel, där Arctic Sun använder vatten och BrainCool ett glykolbaserat kylmedium vilket ej har någon bakterietillväxt.

FDA har uppmärksammat problemen med infektioner i ett uttalande där de poängterar problemen med system med vattenbaserade kylmedium samt att glykolbaserade är att föredra.^[29]

En sökning i FDAs databas för rapporterade problem med produkten visar fleratalet problem med infektioner för produkten Arctic Sun®.^[30]

BrainCool System har ett antal patent som slijer dem från konkurrenter och optimerar temperaturkontrollen. Arctic Sun utgjorde mer än 50 procent av de kylsystem som användes på sjukhusen i USA, enligt en av bolaget utförd marknadsundersökning utförd av Boston MedTech Advisors undersökning.^[17]

Optimal behandling av stroke och hjärtstopp kräver tidig nedkylning. Bolaget bedömer att om det optimala tidsfönstret för nedkylning ska utnyttjas är RhinoChill™ ett lämpligt alternativ.^[17]

Marknadspotential i olika utvecklingsprojekt

BrainCool fokuserar på produkterna BrainCool™ System, RhinoChill™ och Cooral® System och kommersialiseringen av dessa. Övriga projekt i Bolagets produktportfölj ska finansieras med externa stöd, forskningsmedel och strategiska samarbeten med universitetssjukhus.

Bolaget har erhållit forskningsstöd för

produktutveckling och kliniska prövningar för flera projekt, bland annat från EU, Vetenskapsrådet, Hjärt- och Lungfonden, Cancerfonden, Blodcancerfonden, Vinnova och Medtech4health.

Nedan beskrivs status och marknadspotential i de olika projekten som drivs med stöd av EU-bidrag. Dessa bidrag avser inte bara kliniska prövningar utan även utveckling av produkter och verksamheter.

ZHT Braintempsensor är en icke-invasiv temperatursensor som kan mäta temperaturen i hjärnan vid kylbehandling med RhinoChill™ som utvecklades inom ett EU-bidrag (BrainSave). Den utvärderas nu i samarbete med Karolinska Institutet och Universitetssjukhuset i Freiburg inom ramen för två pågående EU projekt / grants. Att mäta temperaturen är av stor vikt då Bolaget bedömer att temperaturen i hjärnan kommer att vara högre än kroppstemperaturen generellt.^[18]

Vid en trombeaktomi (borttagande av propp vid stroke) kopplas BrainCool System på efter nedkylning med RhinoChill™. Det är dock viktigt att hjärntemperatur och helkroppstemperatur är lika innan RhinoChill™ kopplas bort.

BrainCools strategi är att utvärdera konceptet BrainCell inom trombeaktomi, där Bolaget även samarbetar med Universitetssjukhuset i Freiburg i Tyskland.

Trombeaktomi

Trombeaktomi innebär att man med tunna katetrar kan avlägsna den blodpropp som stoppar blodflödet till ett område i hjärnan i samband med stroke. Trombeaktomi är en ny teknologi som visat sig mycket framgångsrik avseende överlevnad bland strokepatienter. Rehabiliteringsbehovet är dock stort beroende på omfattningen av bestående skador. En del av dessa skador beror på reaktioner som uppstår i samband med att blodflödet återvänder till hjärnvävnaden efter det att proppen avlägsnats. Kyls vävnaden ner innan blodflödet återkommer kan skadorna minskas.

Möjligheten att applicera RhinoChill™ i tidig fas vid trombeaktomibehandling kombinerat med BrainCool™ System är enligt Bolagets bedömning en ny och mycket intressant behandlingsstrategi. Dels finns det klinisk evidens från Princess-studien att kylning före reperfusion (återställande av blodflödet) kan vara av stort värde, dels indikerar klinisk evidens att hypotermibehandling vid trombeaktomi kan vara generaliserbar för hypotermibehandling av andra patientgrupper inom stroke. Princess-studien ger en tydlig signal att om kylning initieras inom 13 minuter från "hjärtstoppet"

kan uppemot 70 procent av patienterna bli helt neurologiskt återställda.^[14]

Marknadspotentialen för behandlingar inom stroke är mycket stora. Den genomsnittliga kostnaden för en ischemisk strokepatient i Tyskland var 2005 43 129 euro, vilket förväntades öka till över 50 000 EUR per patient efter 15 år.^[19] Den totala kostnaden för stroke i 32 EU länder angavs 2019 vara 60 miljarder €. ^[31]

Den verkliga kostnaden är betydligt högre då indirekta kostnader som att patienter inte kan fortsätta arbeta och obetalda insatser från familj och släkt inte är medräknade i kostnaden.

I Tyskland drabbas mer än 150 000 personer per år av ischemisk stroke och trenden är att antalet fall ökar. Tidsfönstret för att utföra en trombektomi har utökats från 6 timmar till 24 timmar. Cirka 20 procent patienterna kan i dagsläget vara lämpliga för denna behandling. Andelen förväntas stiga till 30 procent.^[20]

En andel på 30 procent som behandlas med trombektomi innebär 45 000 patienter om året bara i Tyskland. Det skulle medföra en enorm hälsoekonomisk besparing motsvarande 1,5 miljarder euro om året i Tyskland om 70 procent av behandlade av patienter kan bli neurologiskt återställda. Potentialen eller besparingen är ännu större om indirekta kostnader medräknas, vilket är rimligt att göra då dessa patienter skulle kunna återgå till förvärsarbete

Neuropati

BrainCool har erhållit ett svenskt patentgodkännande för en applikation att behandla neuropati. Neuropati kan uppträda som en biverkan vid cancerbehandling med cellgifter och innebär skador på nerver med symptom som domningar och bortfall av känsel i händer och fötter.

Bolaget arbetar efter tesen att optimal preventiv nedkylning med liten eller ingen biverkningsprofil är att föredra för denna patientgrupp framför försök till smärtbehandling av redan uppkomna symtom. I dag saknas förebyggande läkemedel som kan skydda nervcellerna och värdet av en behandling som kan förebygga uppkomsten av neuropati är stort.^[32]

Perifer neuropati, som främst drabbar händer och fötter, efter behandling med cytostatika är ett stort problem som globalt drabbar ca 1,7 miljoner patienter

årligen. Det medför stora hälsovårdskostnader och tvingar kliniker att välja sämre behandlingar med risk för livslånga obehag för patienterna.^[23]

Det finns i nuläget ingen preventiv behandling som är godkänd och det finns inga effektiva läkemedel för att behandla perifer neuropati när åkomsten väl har uppstått. Förebyggande av neuropati kan klassas som ett så kallat "unmet medical need", dvs en åkomma som inte har någon fastställd konkret behandlingsstrategi. Behovet är således stort inom både allmän onkologi och hematologi. För patienter vore förstås en preventiv behandling att föredra. Då biverkanrisken med nuvarande behandlingar är stor bör patienten få tillgång till en alternativ metod för att förebygga perifer neuropati och därmed reducera risken för onödiga dosjusteringar av cytostatikabehandlingen.^[24]

BrainCools projektpartners inom Bolagets studier avseende prevention av OM ser en stor fördel med att koppla båda applikationerna till samma kylsystem, dvs. den orala anordningen för att motverka OM tillsammans med anordningen för kylning av händer och fötter. Flera patientgrupper drabbas av både oral mukositis och neuropati. Detta ökar väsentligt potentialen för produktplattformen.

Projektet har även stora tekniska synergier då kylsystemet redan är färdigutvecklat vilket minskar kostnaderna för utveckling och riskerna inom projektet. Med ett utvidgat behandlingsområde till att även förebygga neuropati skapas en ökad potential för Cooral® System.

Hälsoekonomiska bedömningar av direkta och indirekta merkostnader för en patient som drabbas av neuropati under första året visar på betydande kostnader. Dessa bedömningar tar dock inte fullt ut hänsyn till de rapporter som visar att två tredjedelar av patienterna som får neuropati slutar att arbeta.^[23] Neuropati är förknippat med en förhöjd risk för fallolyckor och fallskador på grund av att den påverkar känseln i fötterna och därmed även balansen.^[24]

Huvudsakliga geografiska marknader

BrainCools huvudsakliga geografiska marknader består av USA och Tyskland. Därutöver sker försäljning i delar av Europa och Asien.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

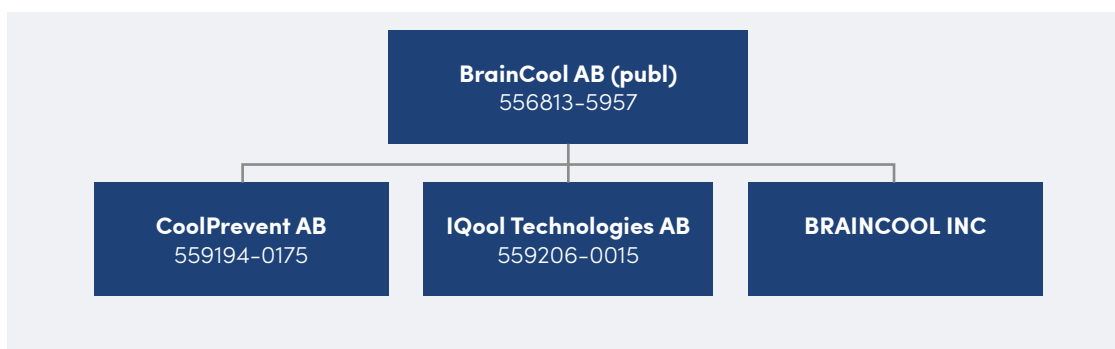
BrainCool har ett dotterbolag i USA, BrainCool Inc. Ändamålet med dotterbolaget är försäljning av Bolagets produkter på den amerikanska marknaden.

Verksamheten finansieras med marknadsbidrag från moderbolaget vilket är en del av kapitaliseringsplanen till en minimal kapitalinsats. BrainCool är beroende av dotterbolaget BrainCool Inc så länge försäljningen i USA ska drivas av dotterbolaget. USA-marknaden kan också bearbetas av BrainCool genom samarbete med utvalda distributörer.

BrainCool har ytterligare två dotterbolag, CoolPrevent AB och IQool Technologies AB. I CoolPrevent ingår verksamheten inom onkologi. I IQool Technologies ingår verksamheten relaterat till produkten

BrainCool™ (IQool™) System som bedrivs inom affärsområdet Brain Cooling. BrainCool är beroende av samtliga dotterbolag eftersom de är verksamhetsdrivande.

BrainCool har, enligt Bolagets bedömning, en liten men för ändamålet effektiv och erfaren organisation med ett kunskapsintensivt nätverk. Idag har koncernen 21 anställda inom affärsområdet Brain Cooling och 5 anställda inom affärsområdet Onkologi. Organisationsschemat nedan visar operativa funktioner som innehas av anställda. Utöver dessa finns även medicinskt- och kliniskt ansvarig expertis inom styrelsen. Därutöver har Bolaget haft konsulter, främst inom produktutveckling, försäljning och juridik, knutna till Bolaget.



INVESTERINGAR

BrainCool har investerat i följande immateriella tillgångar, främst fördelade på tre projekt enligt följande per 2021-12-31: BrainCool Hjärtstillstånd 5,7 MSEK, Stroke 28,4 MSEK och Onkologi 25,8 MSEK. Patenträttigheterna för RhinoChill™ har ett utgående bokfört värde om 2,0 MSEK. Under 2022 har ytterligare 4 MSEK investerats, varav 2 MSEK i Onkologi samt 2 MSEK i Stroke.

Projektet inom stroke kommer under de kommande 1,5 åren fortsätta att erhålla betydande medel från två EU projekt varför Bolaget inte förväntar sig ytterligare investeringar inom projektet. Onkologiområdet är färdigutvecklat men ytterligare en ny storlek för mun-devicen har tagits fram för godkännande i MDR under 2022 (0,5 MSEK återstår under 2022).

BrainCool kommer främst att investera i materiella tillgångar som verktyg för att ytterligare få ned komponentpriser för att minska kostnad per såld vara för

Bolagets produkter (2 – 4 MSEK under 2022 – 2024). Förutom den pågående investeringen inom onkologi, där 0,5 MSEK återstår, har Bolaget inga pågående investeringar.

Sedan utgången av det andra kvartalet 2022 har inga väsentliga investeringar gjorts av Bolaget.

INFORMATION OM TRENDER

Efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Bolaget att det finns två stora trender på marknaden inom "temperature management". Dels den kliniska och tekniska utvecklingen med betydelsen av att kunna implementera på ett behändigt och användarvänligt sätt kylbehandling så tidigt som möjligt i vårdförloppet.

Dels utvecklingen mot en ökad implementering av kylbehandling inom neurologi, initialt med fokus på feberbehandling av neurologipatienter i främst USA, Tyskland och Sydkorea (stödda av riktlinjer i USA från

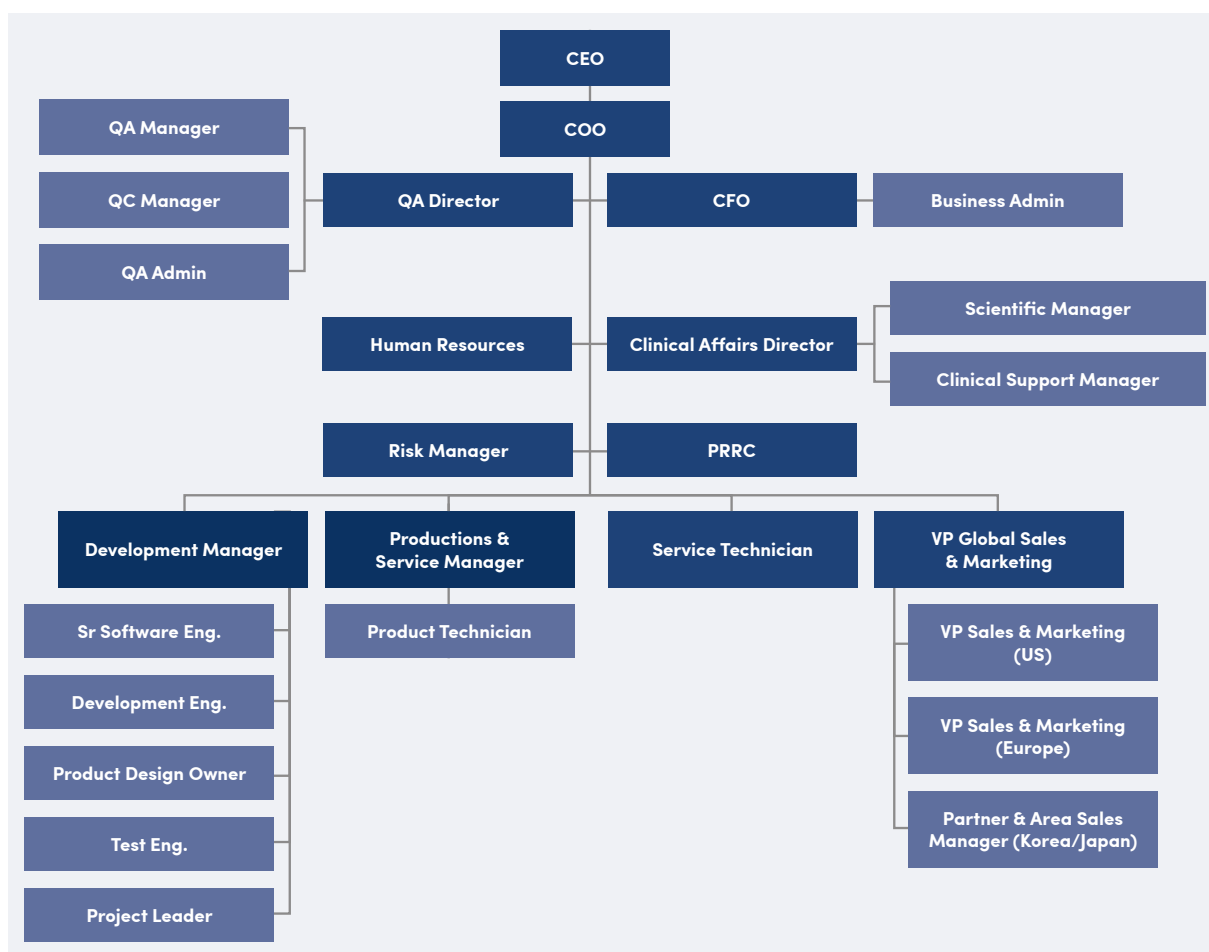


Illustration av Bolagets organisationsstruktur.

implementeras för lägre måltemperaturer i vissa fall, samt att kombinationsbehandling med hypotermi och trombektomi kommer att utvecklas.

Inom affärsområdet onkologi är en implementering av en ny teknik och behandlingsform en utmaning. Acceptansen av en ny metod och andra arbetssätt ofta är tröga. Enligt Bolagets uppfattning kan sjukvården ofta anses vara konservativ, men genomsåg underlättas av att området är ett s.k. unmet medical need förväntas dock utgöra en stark drivkraft för att driva på och påskynda implementeringen.

BrainCool har inte kunskap om några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets verksamhet och affärsutsikter. Det finns en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets

produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent.

Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte alltid går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser.

Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom icke-invasiva metoder föreligger en begränsad risk för att patienter drabbas av allvarliga biverkningar. Sker dock allvarliga biverkningar påverkas verksamheten, genom att produkter kan behöva designas om och kliniska studier behöver göras om.

Det finns inte heller några offentliga, ekonomiska eller skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

ORDLISTA

Icke invasiv

Behandlingsmetod som inte inbegriper ingrepp på vävnad, dvs behandlingsmetoden är yttlig till sin natur.

Hypotermi, (terapeutisk)

Medicinsk kylning som behandlingsmetod innebärande att kontrollera kroppstemperaturen med invasiva eller icke invasiva metoder.

Oral mukositis (OM)

Sjukdomstillstånd som innebär svåra sårbildningar i munnen och svalget som uppstår som en följd av cellgiftsbehandling.

Kemoterapiinducerad perifer neuropati (chemotherapy-induced peripheral neuropathy, CIPN)

Sjukdomstillstånd som innebär känselbortfall i händer och fötter som en följd av cellgiftsbehandling.



Bolagets egen bild avseende s.k. engångskylplattor till produkten BrainCool™ System som appliceras på den kroppsdel som ska kylas.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet (det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2022.

Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 40 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckliga för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet under minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 74 MSEK efter emissionskostnader relaterade till Erbjudandet om cirka 8 MSEK, vilket inkluderar kostnad för garantiåtagande om 2,5 MSEK. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till 25 MSEK, motsvarande 30 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom

bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Garanten erhåller ersättning oavsett om den får tilldelning eller ej.

I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs, kan styrelsen komma att behöva söka alternativ finansiering för att fullfölja sin affärsplan, exempelvis via riktad emission eller upptagande av lånefinansiering. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget i ett sådant scenario lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att eventuella verksamhetsåtgärder får önskad effekt.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/ eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Immateriella rättigheter

Förutsättningarna för att patentskydda medicintekniska uppfinningar är generellt sett svårbedömda och omfattar komplexa juridiska och tekniska frågor. Det finns en risk att BrainCool kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att ingivna patentansökningar inte kommer att leda till beviljade patent eller beviljas med begränsat skyddsomfång, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för BrainCools rättigheter. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent.

Det föreligger även en risk för att det finns sedan tidigare beviljade patent vilkas skyddsomfång dominerar över BrainCools patentskydd. Om så skulle vara fallet kan innehavaren till ett sådant dominerande patent komma att hindra BrainCools exploatering av berörda produkter, trots att BrainCool innehar egna patentskydd för dessa. Vidare kan invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent som beviljats BrainCool komma att göras efter godkännande av patenten.

Vidare föreligger det risk för att BrainCools konkurrenter ansöker om patent på teknologi som Bolaget redan gjort anspråk på eller annars gör intrång i BrainCools patenträttigheter. I båda dessa situationer kan Bolaget bli tvunget att delta i legala processer för att avgöra rätten till teknologin. Kostnaderna för sådana processer är ofta avsevärda och Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle

kunna leda till att skyddet för någon eller samtliga av BrainCools produkter upphör eller att BrainCool behöver betala betydande skadestånd. Om Bolaget i sin forskning och utveckling utnyttjar metoder som är patenterade eller patentsökta av tredje part skulle innehavare av dessa patent kunna hävda att BrainCool gör patentintrång. En tredje parts patent eller patentansökan skulle även kunna hindra någon av BrainCools kommande licenstagare att fritt använda en licensierad produkt.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa bedömer BrainCool att det skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Forskning och utveckling

BrainCool har kontinuerligt bedrivit forskning och utveckling i syfte att effektivisera Bolagets produkter, framför allt inom applikationerna stroke, hjärtstopp, oral mukositis, hjärnskakning och migrän. För att bibehålla Bolagets position inom dessa områden krävs fortsatta investeringar i forskning och utveckling, främst för att finansiera kliniska studier. Bolaget har för avsikt att använda en del av likviden från Företrädesemissionen för fortsatta investeringar i forskning och utveckling (cirka 8 MSEK). Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte alltid går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att de investeringar Bolaget avser att genomföra med likviden från Företrädesemissionen, eller i övrigt, inte resulterar i någon motsvarande nytta för Bolaget.

Vidare kan oförutsedda resultat av kliniska studier leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned. Sådana studier kan medföra försenade lanseringar eller helt uteblivna marknads-godkännanden av Bolagets produkter. Det kan i sin tur påverka möjligheten till framgångsrik kommersialisering och därmed ha en hög negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och försäljningsvolym.

Sannolikhet för att risken inträffar: Medelhög

Rekrytering av patienter

prövningar vid kliniker och sjukhus. Ett viktigt inslag i dessa avtal är ombesörjandet av rekrytering av patienter till de kliniska prövningarna. Omfattningen i rekryteringen har betydande inverkan på tidplanen för de kliniska prövningarna. Skulle en eller flera av dessa leverantörer säga upp samarbetsavtalen och dessa inte kunna ersättas av avtal med andra leverantörer inom rimlig tid så kan det leda till förseningar av de kliniska studierna och därmed registrering av Bolagets medicintekniska produkter. En sådan försening kan i sin tur leda till ytterligare kostnader för Bolaget samt att förväntade intäkter senareläggs. Bolaget bedömer att en sådan försening skulle kunna ha en medelhög negativ effekt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medelhög

Biverkningar

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom icke-invasiva metoder föreligger en begränsad risk för att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med BrainCools produkter drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av eventuella biverkningar kan bli att ytterligare kliniska studier måste göras, vilket såväl kan påverka förtroendet för Bolaget som kan fördröja eller helt avbryta lanseringen av produkterna. Andra risker hänförliga till biverkningar är att Bolaget kan komma att bli ersättningskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga. Om någon av de aktuella riskerna skulle komma att inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken infaller: Medelhög

Nyckelpersoner och rekryteringsbehov

BrainCool är i hög grad beroende av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa

väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produkter. Det är även avgörande för BrainCools framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av BrainCools konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring produkterna är knutna till ett fåtal personer bedömer styrelsen att om Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle det kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Sannolikhet för att risken infaller: Medelhög

Konkurrens

BrainCool fokuserar på projekt inom områden där det redan finns en definierad marknad, vilket i sin tur innebär att konkurrensen inom varje projekts marknad kan vara stor. Varje projekts konkurrenskraft är därmed avgörande för BrainCools framgång att lansera nya produkter. Därtill kommer risken att konkurrerande metoder eller produkter är mer effektiva, säkrare eller billigare än de som BrainCool har utvecklat. Det kan inte heller uteslutas att konkurrenter har eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än BrainCool och därför ha bättre förutsättningar inom till exempel forskning och utveckling och i relationer till tillståndsgivande myndigheter. Det finns därför en risk att konkurrenter till Bolaget kan utveckla konkurrerande produkter snabbare än BrainCool. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än BrainCool. Om BrainCool inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ påverkan på Bolaget.

Sannolikhet för att risken infaller: Medelhög

Resultatsvängningar och säsongsbetonade intäktskällor

BrainCools affärsmodell är baserad på utnyttjande av engångsprodukter som används vid varje behandling med användning av BrainCool™ System. Intäkter och resultat får en god hävstång vid en ökad installerad bas, dvs en ökning av antalet sålda system, där varje

behandlad patients genererar en engångsintäkt. Dvs i takt med att installerade system ökar, ökar andelen löpande intäkter och man blir mindre beroende på eventuell säsongvariation av försäljnings av system. Intäkter och tillväxt kan på vissa marknader vara starkt beroende av försäkringsersättning. Medicinteknikbranschen för försäljning av systemen kan vara säsongbetonad, ofta med en tonvikt på det sista kvartalet av ett budgetår (som ofta följer kalenderår) då outnyttjade/frisläppta medel nyttjas. BrainCool kan även i framtiden välja att ingå licensavtal vilka ofta medför rätt till s.k. milstolpsersättningar. Milstolpsersättningar kan medföra större engångsersättningar men är inte att betrakta som uthålliga intäkter då de som regel endast utfaller vid en eller ett par tillfällen baserat på i förväg uppsatta mål. Som en följd av detta finns en risk att Bolagets intäkter och resultat inom valda områden kan komma att variera kraftigt mellan olika perioder. Det finns vidare en risk för att de specificerade målen inte kan uppnås eller att samarbetsparten inte kan betala milstolpsersättningarna. Bolaget bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en hög påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Sannolikhet för att risken infaller: Medelhög

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Föränderliga regelkrav

BrainCool bedriver och kommer även i framtiden bedriva kliniska studier avseende dess medicintekniska produkter i flera olika länder. För att bedriva eller ändra omfattningen av sådana studier krävs tillstånd av olika nationella myndigheter såsom exempelvis U.S. Food and Drug Administration (FDA) samt lokala etiska kommittéer. Det finns en risk för att BrainCool inte kommer kunna erhålla eller förnya sådana tillstånd i den takten och omfattning som BrainCool planerat. Vidare kan de regler som rör klinisk prövning samt marknadsföring av BrainCools produkter komma att förändras över tiden. Förändringar i befintlig lagstiftning eller regler som reglerar medicinteknisk utrustning eller myndigheters tolkning därav kan öka BrainCools kostnader eller annars försvåra utvecklingen av nya projekt och produkter, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bolagets intjäningsförmåga. Bolaget

bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Framtida försäljning och nyemissioner kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

BrainCools aktiekurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier, i synnerhet vid försäljningar som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Vid Prospektets daterande innehar Nordnet Pensionsförsäkring, Avanza Pension, Bolagets styrelse och ledande befattningshavare tillsammans 24 procent av rösterna och kapitalet i BrainCool. Vidare kan Bolaget i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Bolaget bedömer att risken skulle ha en medelhög påverkan för aktieägarna.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Garantiåtaganden

I Erbjudandet föreligger garantiåtagande från en extern investerare, totalt motsvarande 25 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det finns risk för att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Konsekvensen om risken realiserar kan bli att Bolaget inte har möjlighet att fullfölja sin affärsplan och behöva vidta åtgärder såsom att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Risk finns även att Bolaget i ett sådant scenario inte lyckas säkerställa alternativ finansiering.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i BrainCool har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är av samma slag. Aktiens ISIN-kod är SE0005731833.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Emission av aktier

Den 4 oktober 2022 beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Aktierna som emitteras inom ramen för Erbjudandet förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 49, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

BrainCool är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna skrevs av Euroclear (Klarabergsviadukten 63,

111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningstiden för Företrädesemissionen är 26 oktober 2022 till och med den 9 november 2022. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

BEMYNDIGANDE

Vid ordinarie årsstämma 30 juni 2022 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner. Emission får ske mot kontant betalning, genom kvittning eller apport. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Vid extra bolagsstämman den 26 september 2022 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av högst 6 599 952 aktier under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Teckningskursen ska vara 1,25 kronor, vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av företrädesemissionen och för att kunna bredda Bolagets aktieägarkrets.

UTDELNING

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda

aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

Fordran förfaller som huvudregel efter 10 år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (Vpml), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börserna driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Nordic Growth Market, Nordic MTF och Spotlight Stock Market. Tillämpligt regelverket för BrainCool är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av

Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30% av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan komma att ske tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

BrainCools aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande BrainCools aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Styrelsen för BrainCool AB (org.nr 556813-5957) har den 4 oktober 2022 beslutat, med stöd av bolagsstämans bemyndigande, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 65 599 526 aktier och kan inbringa Bolaget 81 999 407,50 SEK vid full teckning.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 12 oktober 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 oktober 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 oktober 2022.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 26 oktober 2022 till och med den 9 november 2022. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,25 SEK per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 4 november eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 9 november, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med 26 oktober 2022 till och med 4 november 2022. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 26 oktober 2022 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker, vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2022. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. Aktien handlas under kortnamnet BRAIN och har ISIN SE0005731833. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 12 oktober 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie, teckna en (1) ny aktie.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

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

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 9 november 2022 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

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

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE8230000000032731703075

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz, Ryssland, Vitryssland). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid övertäckning, i förhållande till antalet

utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,

- I andra hand ska tilldelning ske till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska tilldelning ske till de som lämnat emissionsgaranti i enlighet med villkoren för respektive tillkommande emissionsgaranti, pro rata i förhållande till garanterat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

OPTION ATT UTÖKA ERBJUDANDET

Om Företrädesemissionen fulltecknas har styrelsen en option att utöka nyemissionen med upp till 6 559 952 aktier till teckningskurs om 1,25 SEK per aktie, vilket motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen (en s.k. överteckningsoption). Överteckningsoptionen motsvarar högst ca 10 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Företrädesemissionen och kan inbringa Bolaget ytterligare 8 199 940 SEK. För undvikande av tvivel så utgör inte överteckningsoptionen en stabiliseringsåtgärd.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer som högst att få sin ägarandel utspädd med cirka 50 procent, motsvarande totalt 65 599 526 aktier, beräknat som de tillkommande aktiernas andel av det totala antalet aktier i Bolaget. Om överteckningsoptionen utnyttjas till fullo av styrelsen kommer aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen som högst att få sin ägarandel utspädd med cirka 52,4 procent, motsvarande totalt 72 159 478 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att delvis kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten på grund av nyemissionen genom att sälja sina teckningsrätter.

Vidare, om garantiersättning utges i form av 2 000 000 nyemitterade aktier (istället för kontant ersättning om 2,5 MSEK) kommer aktieägare att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 0,8% (totalt cirka 50,8 procent) vid fulltecknad Företrädesemission, alternativt ytterligare 0,7 procent (totalt cirka 53,1 procent) om även överteckningsoptionen utnyttjas till fullo.

VIKTIG INFORMATION AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Styrelsen för BrainCool äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget efter det att teckningstiden har påbörjats.

ÖVRIGT

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Eminova kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Eminova kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

ANGÅENDE TECKNING TILL ISK, IPS ELLER KAPITALFÖRSÄKRING

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

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

RÄTT TILL UTDELNING

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

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

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

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

Den 24 augusti 2022 har Bolaget ingått avtal med en extern investerare om emissionsgarantier uppgående till 25 MSEK, motsvarande ca 30 procent av Företrädesemissionen. Inga teckningsåtaganden har ingåtts.

Provision utgår enligt garantiavtalet om 2,5 MSEK, motsvarande tio (10) procent på garanterat belopp, antingen kontant eller i 2 miljoner nyemitterade aktier

till en teckningskurs om 1,25 kronor per aktie efter garantens val, oavsett om garanten får tilldelning av aktier enligt garantiåtagande eller ej.

Garantiåtagandet är inte säkerställt genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Garanter	Garanterat belopp	Org nr/pnr	Adress
Formue Nord Fokus A/S	25 000 000 SEK	1023930249	Østre Alle 102 9000 Aalborg, Danmark
Summa	25 000 000 SEK		

Företagsstyrning

STYRELSE

(3) och högst sju (7) ledamöter med högst två (2) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Har dispens för tre (3) styrelseledamöter till 31 december 2022.

Martin Waleij | VD och styrelseledamot

Ekonomie magister

Född: 1969

VD sedan: 2014

Styrelseledamot sedan: 2019

Martin Waleij är ekonomie magister med mångårig erfarenhet av att förädla och leda företag. Han har bland annat varit ansvarig för två noteringar av bolag på Nasdaq First North och Spotlight Stock Market. Martin har lång erfarenhet inom hypotermibehandling och medicintekniska produkter. Martin har varit verksam inom medicinteknik sedan början av 2000-talet då han var VD för DiLab i Lund AB, och innan dess arbetade han som Investment Manager på Volito. Martin Waleij bedöms inte oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Martin Waleij bedöms oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bio Medical Lund AB, IQool Technologies AB och CoolPrevent AB.

Innehav: 1 162 687 aktier

Hans Henriksson | Styrelseledamot

Konsult inom medicinteknik och pharma

Född: 1950

Styrelseledamot sedan: 2014

Hans Henriksson har lång erfarenhet från globala läkemedels- och medicintekniska företag i olika positioner med fokus på affärsutveckling och bolagsstyrning. Han har omfattande erfarenhet av affärsverksamhet på asiatiska marknader speciellt

Japan, Kina och Sydkorea. Hans Henriksson bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i HANOVA Healthcare Development AB.

Innehav: 199 507 aktier

Roger Henriksson | Styrelseledamot

Professor och överläkare inom onkologi

Född: 1953

Styrelseledamot sedan: 2018

Under åren 2012–2018 var Roger Henriksson chef för Regionalt Cancer Centrum Stockholm/ Gotland och ingick i hälso- och sjukvårdens ledningsgrupp i Stockholms läns landsting. Han rekryterades dit från positionen som verksamhetschef/överläkare vid Radiumhemmet på Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm (2009–2011).

Han var även vice ordförande i nätverket Stratcan inom cancerforskning vid Karolinska och styrelsemedlem i Cancer Center Karolinska. Henriksson har varit prefekt för institutionen för strålningsvetenskaper och haft flera olika uppdrag vid Umeå universitet. Han har varit ordförande för svensk onkologisk Förening och verksam som senior rådgivare till AstraZeneca 2000–2008. Bland övriga nationella och internationella uppdrag ses som vetenskapligt råd för TLV och Socialstyrelsen, expert för Cancerfonden, Läkemedelsverket och EMA samt ordförande för gruppen cancersjukdomar inom regionala läkemedelskommittén. Under många år har han haft positioner inom internationella forskningsorganisationer som EANO och ESMO. Roger Henriksson bedöms oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Aktiebolaget Altimed. Ordförande vetenskapliga rådet Sjöbergstiftelsen

Innehav: 14 000 aktier

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelseledamöterna och/eller den verkställande direktören. Ingen styrelseledamot eller den verkställande direktören har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock styrelseledamöterna och den verkställande direktören ekonomiska intressen i BrainCool genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Samtliga styrelseledamöter och den verkställande direktören kan nås via Bolagets kontor med adress Scheeletorget 1, Medicon Village, 223 63 Lund.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till Bolagets VD och styrelseledamöter

under räkenskapsåret 2021 (SEK). Under räkenskapsåret 2021 har ett sammanlagt belopp om 495 000 SEK avsatts för pensioner och förmåner som kommer att utbetalas efter avträdande av tjänst.

Till Bolagets verkställande direktör har under räkenskapsåret 2021 totalt utgått lön och ersättningar (exklusive bilförmån) med 2 009 160 SEK. Verkställande direktören har rätt till pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av vederbörandes fasta lön. Pensionsförmåner till VD uppgår till 495 000 SEK. För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning och högst femton månader vid uppsägning från Bolagets sida. Arvode har utgått med 95 050 SEK till styrelseordförande samt 47 525 SEK till respektive styrelseledamot. Bolaget har inte träffat något särskilt avtal om avgångsvederlag för de anställda.

Enligt beslut på årsstämmorna 2021 och 2022 utgår arvode till styrelsen med 2 prisbasbelopp till ordföranden och 1 prisbasbelopp var till övriga ledamöter.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Löner och andra ersättningar (SEK)			
Namn	Lön	Styrelsearvode	Övrig ersättning ¹⁾
Jens Kinnander, FD styrelseordförande	-	95 050	-
Hans Henriksson, styrelseledamot	-	47 525	180 000
Roger Henriksson, styrelseledamot	-	47 525	300 000
Martin Waleij, verkställande direktör och styrelseledamot	2 009 160	-	-
Totalt	2 009 160	190 100	480 000
Sociala kostnader			
Pensionskostnader för verkställande direktör			495 000
Pensionskostnader för styrelse			0
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal			3 383 496
Totalt			3 878 496

i) Avser ersättning för arbete utfört inom ramen för styrelseledamöternas respektive konsultavtal närmare beskrivet under avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras historisk finansiell information för koncernen, där Bolaget utgör moderbolag, avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari – 30 juni 2022. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, och delårsrapporter i sin helhet för att ge en helhetsbild till Prospektet. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

SEK	2021.01.01 – 2021.12.31	2020.01.01 – 2020.12.31	2022.01.01 – 2022.06.30	2021.01.01 – 2021.06.30
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	9 264 342	7 032 061	8 462 756	3 843 472
Aktiverat arbete för egen räkning	2 019 441	2 945 306	1 611 934	1 162 019
Övriga rörelseintäkter	16 250 733	8 147 599	9 210 815	9 215 156
Summa rörelseintäkter	27 534 516	18 124 966	19 285 505	14 220 647
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-7 315 441	-5 730 946	-4 211 173	-2 030 828
Övriga externa kostnader	-27 579 530	-17 650 042	-15 869 347	-11 998 338
Personalkostnader	-22 132 197	-20 592 752	-14 510 282	-11 697 402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 5 458 149	-4 916 993	-2 298 746	-2 088 552
Övriga rörelsekostnader	-490 328	-2 411 105	-211 884	-211 057
Summa rörelsekostnader	-62 975 645	-51 301 838	-37 101 432	-28 026 177
Rörelseresultat	-35 441 129	-33 176 873	-17 815 927	-13 805 530
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	42 624	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 308 972	-4 169 901	-3 164 968	-1 599 701
Summa finansiella poster	-3 308 972	-4 127 277	-3 164 968	-1 599 701
Resultat efter finansiella poster	-38 750 101	-37 304 149	-20 980 895	-15 405 231
Resultat före skatt	-38 750 101	-37 304 149	-20 980 895	-15 405 231
Skatter				
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-38 750 101	-37 304 149	-20 980 895	-15 405 231
Antal aktier vid periodens slut	65 100 415	61 236 341	65 599 526	64 566 593
Medelantal aktier under perioden	63 206 230	54 612 742	65 334 804	61 636 396
Resultat per aktie	-0,61	-0,68	-0,32	-0,25

KONCERNENS BALANSRÄKNING

SEK	2021.12.31	2020.12.31	2022.06.30	2021.06.30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	59 535 672	53 227 798	64 268 810	57 019 282
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	2 333 164	3 556 195	1 721 647	2 955 884
Summa immateriella anläggningstillgångar	61 868 836	56 783 993	65 990 458	59 975 167
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	4 796 234	2 523 935	4 847 382	3 820 184
Summa materiella anläggningstillgångar	4 796 234	2 523 935	4 847 382	3 820 184
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 141 066	1 141 066	1 328 021	1 141 066
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 141 066	1 141 066	1 328 021	1 141 066
Summa anläggningstillgångar	67 806 136	60 448 993	72 165 861	64 936 416
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror	12 862 269	16 208 171	10 476 189	17 815 769
Förskott till leverantörer	993 891	1 305 599	1 063 525	208 064
Summa varulager m.m.	13 856 160	17 513 770	11 539 714	18 023 833
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	1 025 410	1 803 213	1 211 967	1 759 059
Aktuella skattefordringar	629 675	387 060	850 517	514 061
Övriga fordringar	1 042 971	1 253 975	2 925 565	2 053 331
Förutbet. kostnader och upplupna intäkter	1 416 280	852 251	2 435 696	1 191 203
Summa kortfristiga fordringar	4 114 336	4 296 499	7 423 744	5 517 655
Kassa och bank				
Kassa och bank	13 577 451	12 024 054	700 452	19 558 797
Summa kassa och bank	13 577 451	12 024 054	700 452	19 558 797
Summa omsättningstillgångar	31 547 947	33 834 324	19 663 910	43 100 285
SUMMA TILLGÅNGAR	99 354 083	94 283 315	91 829 771	108 036 701

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

SEK	2021.12.31	2020.12.31	2022.06.30	2021.06.30
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 929 519	2 755 635	2 951 979	2 905 497
Summa bundet eget kapital	2 929 519	2 755 635	2 951 979	2 905 497
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	263 060 019	240 004 567	264 397 411	261 732 762
Balanserat resultat	-182 008 728	-144 752 743	-220 643 940	-182 039 343
Periodens resultat	-38 750 100	-37 304 149	-20 980 895	-15 405 231
Summa fritt eget kapital	42 301 191	57 947 675	22 772 576	64 288 187
Summa eget kapital	45 230 710	60 703 311	25 724 555	67 193 683
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6 791 634	4 522 173	10 779 562	6 308 024
Konvertibla skuldebrev	35 000 000	0	40 000 000	0
Aktuella skatteskulder	0	133 295	0	0
Övriga skulder	30 077	22 571 559	7 720 654	21 890 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 301 662	6 352 977	7 605 001	12 644 617
Summa kortfristiga skulder	54 123 373	33 580 004	66 105 216	40 843 018
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 354 083	94 283 315	91 829 771	108 036 701

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

SEK	2021.01.01 – 2021.12.31	2020.01.01 – 2020.12.31	2022.01.01 – 2022.06.30	2021.01.01 – 2021.06.30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-35 441 128	-33 176 872	-17 815 928	-13 805 530
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 458 149	5 757 877	3 098 746	2 088 552
Aktiverat arbete för egen räkning	-2 019 441	-2 945 306	-1 611 934	-1 162 019
	-32 002 420	-30 364 301	-16 329 116	-12 878 997
Erhållen ränta	0	42 624	0	0
Erlagd ränta	-3 308 972	-4 149 344	-3 164 968	-559 701
Betald inkomstskatt	-375 910	-123 020	-220 842	-260 296
	-35 687 302	-34 594 041	-19 714 926	-13 698 994
Förändring av varulager	3 498 734	-4 703 327	1 516 446	-510 063
Förändring av kundfordringar	777 804	-2 978 700	-186 557	44 155
Förändring av kortfristiga fordringar	-353 025	290 073	-2 902 010	-1 138 308
Förändring av leverantörsskulder	2 269 461	271 039	3 987 928	1 785 851
Förändring av kortfristiga skulder	5 247 199	2 465 227	2 938 215	4 640 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 247 129	-39 249 729	-14 360 904	-8 876 448
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 475 636	-6 859 712	-4 208 553	-3 729 303
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 339 599	-705 652	-651 029	-1 670 624
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0	-806 973	-186 955	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 815 235	-8 372 336	-5 046 537	-5 399 927
Finansieringsverksamheten				
Nyemission efter emissionskostnader	23 229 334	50 766 106	1 359 852	21 878 054
Upptagna lån	0	3 093 500	0	0
Nyemission av konvertibellån	35 000 000	0	5 000 000	0
Amortering av lån	-21 840 000	-7 293 500	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 389 334	46 566 106	6 359 852	21 878 054
Periodens kassaflöde	1 326 970	-1 055 960	-13 047 589	7 601 679
Likvida medel vid periodens början	12 024 054	13 374 862	13 577 451	12 024 054
Omräkningsdifferens likvida medel	226 427	-294 848	170 590	-66 936
Likvida medel vid periodens slut	13 577 451	12 024 054	700 452	19 558 797

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEK	2021.01.01 – 2021.12.31	2020.01.01 – 2020.12.31	2022.01.01 – 2022.06.30	2021.01.01 – 2021.06.30
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	6 163 921	8 996 269	212 907	3 902 112
Aktiverat arbete för egen räkning	2 019 441	2 945 306	0	1 162 019
Övriga rörelseintäkter	16 250 733	6 976 815	17 570 227	9 215 155
Summa rörelseintäkter	24 434 094	18 918 390	17 783 135	14 279 287
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-4 910 224	-8 699 610	-1 030 444	-2 481 936
Övriga externa kostnader	-31 440 250	-20 702 829	-17 700 654	-13 596 129
Personalkostnader	-17 901 704	-15 397 600	-5 129 800	-9 811 880
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 458 149	-4 884 118	-616 707	-2 088 552
Övriga rörelsekostnader	-420 692	-2 411 105	-177 800	-211 057
Summa rörelsekostnader	-60 131 019	-52 095 262	-24 655 406	-28 189 554
Rörelseresultat	-35 696 925	-33 176 872	-6 872 271	-13 910 267
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	42 624	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 308 972	-4 169 901	-3 164 968	-1 599 701
Summa finansiella poster	-3 308 972	-4 127 277	-3 164 968	-1 599 701
Resultat efter finansiella poster	-39 005 897	-37 304 149	-10 037 239	-15 509 968
Resultat före skatt	-39 005 897	-37 304 149	-10 037 239	-15 509 968
Skatter				
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-39 005 897	-37 304 149	-10 037 239	-15 509 968
Antal aktier vid periodens slut	65 100 415	61 236 341	65 599 526	64 566 593
Medelantal aktier under perioden	63 206 230	54 612 742	65 334 804	61 636 396
Resultat per aktie	-0,62	-0,68	-0,15	-0,25

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

SEK	2021.12.31	2020.12.31	2022.06.30	2021.06.30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	0	53 215 324	0	57 019 282
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	1 990 306	3 568 669	1 421 647	2 955 884
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 990 306	56 783 993	1 421 647	59 975 167
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	156 860	2 441 689	108 811	3 723 909
Summa materiella anläggningstillgångar	156 860	2 441 689	108 811	3 723 909
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	71 310 648	511 755	71 310 648	511 755
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 141 066	1 141 066	1 328 021	1 141 066
Summa finansiella anläggningstillgångar	72 451 713	1 652 821	72 638 669	1 652 821
Summa anläggningstillgångar	74 598 879	60 878 502	74 169 127	65 351 896
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror	3 895 306	11 497 617	2 812 215	12 503 620
Förskott till leverantörer	5 366	1 305 599	0	208 064
Summa varulager m.m.	3 900 672	12 803 216	2 812 215	12 711 684
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	398 702	1 605 185	22 813	952 125
Fordringar hos koncernföretag	4 366 655	6 718 780	11 397 329	5 936 638
Aktuella skattefordringar	629 675	387 060	850 517	514 061
Övriga fordringar	1 015 963	1 253 975	1 419 386	2 053 331
Förutbet. kostnader och upplupna intäkter	1 286 251	779 889	5 767 001	1 099 558
Summa kortfristiga fordringar	7 697 246	10 744 889	19 457 045	10 555 713
Kassa och bank				
Kassa och bank	12 021 778	9 518 870	23 912	19 258 147
Summa kassa och bank	12 021 778	9 518 870	23 912	19 258 147
Summa omsättningstillgångar	23 619 697	33 066 974	22 293 172	42 525 544
SUMMA TILLGÅNGAR	98 218 575	93 945 476	96 462 298	107 877 440

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, FORTSÄTTNING

SEK	2021.12.31	2020.12.31	2022.06.30	2021.06.30
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 929 519	2 755 635	2 951 979	2 905 497
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	0	53 227 798	0	57 019 282
Summa bundet eget kapital	2 929 519	55 983 433	2 951 979	59 924 779
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	263 060 019	240 004 567	264 397 411	261 732 762
Balanserat resultat	-182 039 753	-197 963 402	-221 045 650	-239 059 035
Periodens resultat	-39 005 897	-37 304 149	-10 037 239	-15 509 968
Summa fritt eget kapital	42 014 369	4 737 017	33 314 522	7 163 758
Summa eget kapital	44 943 888	60 720 450	36 266 501	67 088 536
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Kortfristiga konvertibla lån	35 000 000	0	40 000 000	0
Leverantörsskulder	6 672 372	4 522 179	7 888 693	6 304 286
Aktuella skatteskulder	0	133 295	0	0
Övriga skulder	0	22 216 575	6 882 673	21 840 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 602 315	6 352 977	5 424 431	12 644 617
Summa kortfristiga skulder	53 274 688	33 225 027	60 195 797	40 788 903
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 218 575	93 945 476	96 462 298	107 877 400

BOLAGETS NYCKELTAL**Koncernens nyckeltal**

Ej reviderade	2021.01.01 – 2021.12.31	2020.01.01 – 2020.12.31	2022.01.01 – 2022.06.30	2021.01.01 – 2021.06.30
Nettoomsättning	9 264	7 032	8 463	3 843
Summa rörelseintäkter	27 535	18 125	19 286	14 221
Resultat efter finansiella poster	-38 750	-37 304	-20 981	-15 405
Balansomslutning	99 354	94 283	91 830	108 037
Kassa och bank	13 577	12 024	700	19 559

Alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	46	64	28	62
Resultat per aktie (kr)	-0,61	-0,68	-0,32	-0,25

Moderbolagets nyckeltal

Ej reviderade	2021.01.01 – 2021.12.31	2020.01.01 – 2020.12.31	2022.01.01 – 2022.06.30	2021.01.01 – 2021.06.30
Nettoomsättning	6 164	8 996	213	3 902
Summa rörelseintäkter	24 434	18 918	17 783	14 279
Resultat efter finansiella poster	-39 006	-37 304	-10 037	-15 510
Balansomslutning	98 219	93 945	96 462	107 877
Kassa och bank	12 022	9 519	24	19 258

Alternativa nyckeltal

Soliditet (%)	46	64	38	62
Resultat per aktie (kr)	-0,62	-0,68	-0,15	-0,25

NYCKELTAL, DEFINITION OCH SYFTE**Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Ger investerare information om Bolagets intäkter från sålda varor och utförda tjänster.

Summa rörelseintäkter

Rörelsens nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter. Övriga rörelseintäkter är exempelvis gåvor, bidrag samt medlemsavgifter. Ger investerare information om Bolagets intäkter utöver de normala.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter. Ger investerare information om kostnader för Bolagets finansiering.

Balansomslutning

Totala tillgångar eller skulder och eget kapital. Ger investerare information hur Bolagets tillgångar förändras över tid.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning. Ger investerare information om Bolagets kapitalstruktur och hur den förändras över tid.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden. Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

AVSTÄMNINGSTABELL FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

SEK såvida inget annat anges	2021	2020	Q2 2022
Koncernen			
Eget kapital	45 230 710	60 703 310	25 724 555
Balansomslutning	99 354 083	94 283 315	91 829 771
Soliditet, %	46%	64%	28%
Periodens resultat	-38 750 101	-37 304 149	-20 980 895
Genomsnittligt antal aktier	63 206 230	56 612 742	65 334 804
Resultat per aktie	-0,61	-0,66	-0,32
Moderbolaget			
Eget kapital	44 943 888	60 720 450	36 266 501
Balansomslutning	98 218 575	93 945 476	96 462 298
Soliditet, %	46%	65%	38%
Periodens resultat	-39 005 897	-37 304 149	-10 037 239
Genomsnittligt antal aktier	63 206 230	54 612 742	65 334 804
Resultat per aktie	-0,62	-0,68	-0,15

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISIONSBERÄTTELSE

I revisionsberättelsen för årsredovisning för räkenskapsåret 2021 anges under rubriken Upplysningar av särskild betydelse: "Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på beskrivningen i förvaltningsberättelsen under stycket Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. Som framgår av skrivningen kan Bolaget för fortsatt drift vara beroende av ytterligare extern finansiering av verksamheten. Detta förhållande kan tyda på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

UTDELNINGSPOLICY

BrainCool har inte sedan dess bildande lämnat någon

utdelning. För närvarande har styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera utveckling, tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget kan ge en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2022

Det har inte skett någon betydande förändring av BrainCools finansiella ställning sedan den 30 juni 2022.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver avtalen nedan har BrainCool inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för BrainCool eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för BrainCool.

Avtal med PolarCool

Inför utdelningen av PolarCool till aktieägarna, ingick BrainCool och PolarCool avtal dels avseende ett samarbete, dels ett avtal om licens till BrainCools teknik.

Enligt nu gällande samarbetsavtal ska BrainCool fram till den 31 december 2022 tillhandahålla regulatorisk support avseende PolarCap- produkten genom att hantera PolarCools kvalitetsledningssystem och för att stödja PolarCools förberedelser för direktivet om medicintekniska produkter (MDD).

Enligt licensavtalet ges PolarCool en exklusiv, evig och oåterkallelig licens till BrainCools know-how för att utveckla och sälja produkter, system och tjänster inom (i) applikationen hjärnskakning och skador på nacke/halskotor som uppstår inom kontaktsporter samt (ii) kylning för prestation eller komfort inom idrottsmedicin. PolarCool får inte använda tekniken för andra tillämpningsområden. Licensavtalet gäller till den 31 december 2033 och förlängs därefter automatiskt om det inte dessförinnan sägs upp. PolarCool kan säga upp licensavtalet för upphörande tidigast den 31 december 2023.

Avtal med HealthTrust

BrainCool har genom sitt dotterbolag i USA, BrainCool Inc, tecknat ett avtal med HealthTrust Purchasing Group L.P, en rikstäckande GPO (General Purchase Organisation) avseende inköp och leveranser av IQool™ Temperature Management Systems i USA (som säljs under varumärket "BrainCool™ System" i Europa). Avtalet trädde i kraft den 20 juni 2020 och löper till och med den 30 november 2022.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Konsultavtal med styrelseledamöter

BrainCool har ingått konsultavtal med

styrelseordförande Hans Henriksson, via hans egna bolag Hannova Healthcare Development AB, avseende affärsutveckling. Ersättning utgår i form av fast månadsarvode om 15 000 kr. Avtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om en (1) månad. Den totala ersättningen har uppgått till 180 000 SEK för räkenskapsåret 2020 och 2021 och 120 000 SEK för perioden januari – augusti 2022.

Styrelseledamoten Roger Henriksson har ett konsultavtal med Bolaget avseende klinisk- och medicinsk support inom affärsområdet Onkologi. Konsultarvodet uppgår till 25 000 kr per månad, via hans egna bolag Aktiebolaget Altimed. Avtalet löper under tre år med start 1 maj 2018. Därefter löper avtalet tills vidare med en uppsägningstid om tre (3) månader. Den totala ersättningen har uppgått till 300 000 SEK för räkenskapsåret 2020 och 2021 och 150 000 SEK för perioden januari – augusti 2022.

Dessa avtal har godkänts av styrelse och VD och sker på marknadsmässiga villkor.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motparti några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

VOLYM AV KONVERTIBLER

I april 2021 beslutade Bolaget att uppta ett konvertibelt lån om nominellt 35 MSEK genom en riktad emission av konvertibler. Rätten att teckna konvertiblerna tillkom Formue Nord Fokus A/S. Konvertibellånet löper med 12% årlig ränta. Konverteringen till aktier kan ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 31 december 2022. Konverteringskurs 9,50 SEK per aktie.

I april 2021 beslutade Bolaget även att uppta

ytterligare ett konvertibelt lån om nominellt 5 MSEK genom en riktad emission av konvertibler. Rätten att teckna konvertiblerna tillkom Cormac Förvaltnings AB. Lånet löper med 12% årlig ränta. Konverteringen till aktier kan ske under perioden från och med tidpunkten för registrering vid Bolagsverket av emissionsbeslutet till och med den 31 december 2022. Konverteringskurs är 9,50 SEK per aktie.

Med en konverteringskurs om 9,50 SEK och vid full konvertering av konvertibellånen, inklusive maximal ränta, beräknad per dagen för detta offentliggörande, skulle utspädningen uppgå till ca 7,3% (ca 6,8% efter konvertering), innebärande att Bolagets aktiekapital skulle öka med 212 833,44 SEK till totalt 3 142 352,19 SEK och antalet aktier i Bolaget skulle öka med 4 729 632 aktier till totalt 69 830 047 aktier.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 035 000 SEK och högst 4 140 000 SEK och antalet aktier ska uppgå till lägst 23 000 000 aktier och högst 92 000 000 aktier.

Per dagen för den senaste balansräkningen uppgick aktiekapitalet till 2 951 978,743677 SEK fördelat på 65 599 526 aktier. Vid tidpunkten hade varje aktie ett kvotvärde om 0,045 SEK per aktie. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret, såväl som vid utgången av det senaste räkenskapsåret, uppgick till 65 100 415 aktier.

Den 7 april 2022 registrerades 499 111 nya aktier till följd av utnyttjande av utgivna teckningsoptioner inom ramen för optionsprogrammet TO 3.

Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 951 978,743677 SEK fördelat på totalt 65 599 526 aktier med ett kvotvärde om 0,045 SEK per aktie.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Bolaget har endast utgivit aktier av ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

BrainCool är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev har utfärdats. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie till en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med

aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsens med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktier i BrainCool uppgår till 65 599 526. Alla aktier har lika röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till så kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent av samtliga aktier och röster i BrainCool, utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Kapital (%)	Röster (%)
Nordnet	9,61	9,61
Pensionsförsäkring AB		
Avanza Pension	12,59	12,59

MYNDIGHETSFÖRFARANEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

BrainCool har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner, som är eller har varit ovanliga till sin karaktär med avseende på villkoren eller som i något avseende kvarstår oreglerade eller oavslutade.

Styrelseledamoten Martin Walej är anställd som VD i Bolaget och bedöms därför inte oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Utöver vad som anges under rubriken "Transaktioner med närstående" på sid. 51 föreligger inga intressen, varvid

styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen kan anses stå i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder

leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsats.



Bolagets egen bild avseende kylvätska till produkten RhinoChill™.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets hemsida www.braincool.se, eller på Bolagets kontor på Scheeletorget 1, Medicon Village, 223 63, Lund under ordinarie kontorstid.

- Registreringsbevis avseende BrainCool
- BrainCools bolagsordning

Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



BrainCool AB (publ)
Medicon Village
Scheeletorget 1
223 63 Lund

www.braincool.se