



Delårsrapport januari - mars 2017

Resultat i korthet

Moderbolagets Nyckeltal (tkr)	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	35	0	780
Summa rörelseintäkter	621	678	4 760
Resultat efter finansiella poster	-7 253	-3 043	-13 482
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-782	-22	-892
Kassa och bank	434	870	6370
Resultat per aktie (kr)	-0,31	-0,15	-0,62

VD kommenterar:

Under det första kvartalet har vi gjort en strategisk satsning på medicinsk kylning för att motverka migrän. Detta har mynnat ut i två avtal för europeiska multicenterstudier, varav den ena studien kommer att utgöra underlaget för en De Novo 510 ansökan till det amerikanska läkemedelsverket, FDA, vid studiens slut. FDA har även bekräftat De Novo 510 k klassificeringen för migrän under perioden vilket även kommer underlätta för registreringen av Rhinohill för andra indikationer.

Under samma tidsperiod har vi även avslutat ett integrationsprojekt avseende Benechills verksamhet som förvärvades i slutet av september 2016. Vi har bland annat hållit Benechills produktionsanläggning i San Diego öppen, med inhyrd personal, för att producera ett större lager av både hjärnkylningskatetrar och migränapplikationer. Ett stort fokus har även legat på att lära sig dokumentera samtliga processer inför en produktstransfer till Europa. Förvärvet innebär att vi integrerar Benechills kvalitetssystem till BrainCool System med ett antal nya tillämpningar, exempelvis produktion i renrum och produktion av sterila produkter. BrainCool har sin årliga kvalitetsrevision från TÜV SÜD i början av juni vilket även kommer inkludera Rhinohill verksamheten.

Efter periodens utgång erhöll BrainCool System marknadsgodkännande från motsvarande till Läkemedelsverket i Australien (TGA), efter att företaget i december 2016 beviljats en s.k. audit ("revision").

Myndigheter har påpekat risken för infektioner inom hjärtkirurgi där hypotermisystem har vatten som kylmedium. BrainCool System använder ett annat kylmedium som inte medför ökad infektionsrisk, vilket backas upp av en studie som presenterats i våra respektive regulatoriska projekt i USA och Japan.

På den amerikanska marknaden kommer produkten BrainCool System att marknadsföras som IQOOL System.

Vi har startat ett antal utvärderingar av BrainCool System för både hjärtstopp och neurologi patienter, vilket tillsammans med pågående kliniska studier kommer etablera en nödvändig klinisk dokumentation för produkten, vilket är ett viktigt steg för kommersialisering. Kombinationen av Rhinohill och BrainCool System skapar unika konkurrensfördelar och vi förbereder kliniska utvärderingar som ett led i en förberedelse för en gemensam lansering. För produkten Rhinohill förväntas den pre hospitala kliniska studien "Princess" färdigkryteras under året.

I april kommunicerades även att BrainCool planerar att genomföra en företrädesemission om cirka 58,5 MSEK.

BrainCool genomgår en snabb tillväxt i form av en växande produktportfölj och upplever ett allt större intresse för bolagets produkter från medicinska opinionsledare. BrainCool har i dagsläget ett flertal pågående kliniska studier samt utvärderingar av opinionsledare inom flera behandlingsområden, med positiva indikationer. För att säkerställa bolagets ambitiösa plan genomförs en större kapitalisering riktad direkt till våra egna aktieägare. Vi ser att flera noterade bolag inom hälsovårdsbranschen faller i värdering på aktiemarknaden och vi upplever att

bolagets starka operationella utveckling inte har avspeglats i aktieägarvärdet. En av anledningarna är att bolaget varit underkapitaliserat. Vi genomför därför en större kapitalisering.

Finansiella kommentarer

Första kvartalet 2017 är BrainCools första redovisningsperiod som koncern. Moderbolagets och koncernens räkenskaper är identiska förutom följande interna justering: I moderbolaget har ”Andelar i svenska dotterföretag” justerats bort till följd av att dotterbolagets kassa har tillgodoräknats modern. Av denna anledning presenteras moderbolagets nyckeltal ovan. Av samma anledning presenteras nedan avseende koncernen endast räkenskaper för kvartal ett 2017.

Bolagets immateriella tillgångar är fördelade på fem projekt enligt följande: BrainCool Stroke 12,3 MSEK, BrainCool Hjärtstillestånd 8,8 MSEK, Oral Mukosit 6,5 MSEK, Concussion 3,2 MSEK, samt Migrän 0,4 MSEK. Förvärvskalkylen av Benechill visar immateriella tillgångar om patenträttigheter om cirka 11,4 MSEK, varav 7,4 MSEK är bokförda som Rhinocill med inriktning på hjärnkylning och 4 MSEK för behandling av migrän.

De immateriella anläggningstillgångarna ökade med cirka 22,2 MSEK jämfört med samma period föregående år, som en följd av Benechill förvärvet och investeringar i produkter som nu är under klinisk utvärdering.

BrainCools eget kapital har ökat med 17,9 MSEK bland annat till följd av nyemissioner under 2016. Leverantörsskulder och upptagna lån medför att skulderna har ökat med 16 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Periodens rörelseintäkter minskade marginellt jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultat försämrades med cirka 4,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år till följd av ökade konsultarvoden samt kostnader hänförliga till Benechills verksamhet.

Väsentliga händelser under första kvartalet:

- BrainCool AB (publ) har inlett en strategisk satsning på medicinsk kylning för att motverka migrän och avtalat om två kliniska studier.
- Bolaget har presenterat den första kliniska datan för Cooral System för att motverka Oral Mukosit.

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- BrainCool System har erhållit marknadsgodkännande i Australien.
- En kapitalisering om cirka 58 miljoner kronor genom en företrädesemission har beslutats vid en extra bolagstämma.

Framtidsutsikter

Bolaget befinner sig i en utvecklings- och klinisk fas. Intäkter kan vara svåra att prognostisera och varierar mellan olika kvartal under den närmsta tiden. Regulatoriska processer, val av försäljningskanaler, samarbete med partners eller försäljning i egen regi samt utlicensiering av produkter påverkar framtida behov av kapitalresurser som behövs för att utveckla verksamheten. Bolaget har en uttalad strategi att arbeta med marknader med tydliga medicinska behov och som har behov av innovationer där möjligheterna för akademiskt forskningsstöd är goda. Detta för att underlätta finansiering av klinisk utvärdering och utveckling.

Information om verksamheten

BrainCool AB (publ) är ett innovativt medicinteknikföretag som utvecklar, marknadsför och säljer ledande medicinska kylningssystem för indikationer och områden med betydande medicinska mervärden inom sjukvården. Hjärnkylning för stroke, hjärtstillestånd och hjärnskakning samt oral mukosit (OM), en allvarlig biverkan av olika cancerbehandlingar, är bolagets fokus. Ytterligare områden och möjligheter utvärderas löpande inom bolaget.

BrainCool AB (publ) har sitt säte i Lund. Aktien är noterad på Aktietorget.

Redovisningsprinciper

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

Anställda

Antalet anställda i bolaget uppgick per 31 mars 2017 till tio personer, varav 6 heltidstjänster.

Aktien

Aktien i BrainCool AB (publ) noterades på Aktietorget den 7 maj 2014. Antalet aktier i bolaget uppgår till 23 412 128 per den 31 mars 2017. Det finns ett aktieslag och varje aktie medför lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagstämman.

Kommande rapporter

Halvårsrapport 2017	2017-08-10
Delårsrapport kvartal 3, 2017	2017-11-09

Granskning av räkenskaperna

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Lund 2017-05-03
Styrelsen

För mer information, kontakta

Martin Waleij – VD BrainCool AB (publ)

Telefon: 0733 -93 70 76

E-post: martin.waleij@braincool.se

Koncernen

Resultaträkning för koncernen	Q1 2017
Rörelseintäkter	
Nettoomsättning	34 578
Aktiverat arbete för egen räkning	439 901
Övriga rörelseintäkter	146 054
Summa rörelseintäkter	620 532
Rörelsekostnader	
Handelsvaror	-57 307
Övriga externa kostnader	-5 040 734
Personalkostnader	-1 870 772
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-782 303
Övriga rörelsekostnader	-42 590
Summa rörelsekostnader	-7 793 705
Rörelseresultat	-7 173 173
Finansiella poster	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-79 811
Summa finansiella poster	-79 798
Resultat efter finansiella poster	-7 252 970
Resultat före skatt	-7 252 970
Skatter	
Skatt på årets resultat	0
Periodens resultat	-7 252 970
Antal aktier vid periodens slut	23 412 128
Medelantal aktier under perioden	23 412 128
Resultat per aktie	-0,31

Balansräkning för koncernen **2017-03-31**

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	32 039 378
Övriga immateriella rättigheter	11 514 640
Summa immateriella anläggningstillgångar	43 554 018

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	2 581 765
Summa materiella anläggningstillgångar	2 581 765

Summa anläggningstillgångar **46 135 783**

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	9 882 420
Förskott till leverantörer	34 351
Summa varulager m.m.	9 916 771

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	512 775
Aktuella skattefordringar	89 782
Övriga fordringar	1 424 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	558 055
Summa kortfristiga fordringar	2 584 695

Kassa och bank

Kassa och bank	483 813
Summa kassa och bank	483 813

Summa omsättningstillgångar **12 985 280**

Summa tillgångar **59 121 062**

2017-03-31

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 053 546
Fond för utvecklingsutgifter	12 103 137
Summa bundet eget kapital	13 156 682

Fritt eget kapital

Överkursfond	70 583 772
Balanserat resultat	-37 492 120
Periodens resultat	-7 252 970
Summa fritt eget kapital	25 838 682
Summa eget kapital	38 995 364

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 270 833
Summa långfristiga skulder	1 270 833

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	500 000
Leverantörsskulder	5 864 824
Övriga skulder	10 509 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 980 888
Summa kortfristiga skulder	18 854 865

Summa eget kapital och skulder	59 121 062
---------------------------------------	-------------------

Moderbolag

Resultaträkning för moderbolag	Q1 2017	Q1 2016	Helår 2016
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	34 578	0	779 733
Aktiverat arbete för egen räkning	439 901	660 580	2 556 418
Övriga rörelseintäkter	146 054	17 295	1 424 225
Summa rörelseintäkter	620 532	677 875	4 760 376
Rörelsekostnader			
Handelsvaror	-57 307	0	-381 792
Övriga externa kostnader	-5 040 734	-2 272 378	-10 938 195
Personalkostnader	-1 870 772	-1 409 171	-5 797 107
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-782 303	-21 632	-892 100
Övriga rörelsekostnader	-42 590	-6 178	-117 860
Summa rörelsekostnader	-7 793 705	-3 709 358	-18 127 054
Rörelseresultat	-7 173 173	-3 031 483	-13 366 678
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	13	147	561
Räntekostnader och liknande resultatposter	-79 811	-11 884	-116 161
Summa finansiella poster	-79 798	-11 737	-115 600
Resultat efter finansiella poster	-7 252 970	-3 043 220	-13 482 278
Resultat före skatt	-7 252 970	-3 043 220	-13 482 278
Skatter			
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-7 252 970	-3 043 220	-13 482 278
Antal aktier vid periodens slut	23 412 128	20 467 916	23 412 128
Medelantal aktier under perioden	23 412 128	20 467 916	21 822 258
Resultat per aktie	-0,31	-0,15	-0,62

Balansräkning för moderbolag	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	32 039 378	21 262 041	28 871 889
Övriga immateriella rättigheter	11 514 640	91 667	11 805 161
Summa immateriella anläggningstillgångar	43 554 018	21 353 708	40 677 050
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	2 581 765	326 618	2 732 803
Summa materiella anläggningstillgångar	2 581 765	326 618	2 732 803
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i svenska dotterföretag	50 000	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 000	0	0
Summa anläggningstillgångar	46 185 782	21 680 326	43 409 853
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	9 882 420	10 794	9 607 633
Förskott till leverantörer	34 351	1 734 351	315 601
Summa varulager m.m.	9 916 771	1 745 145	9 923 234
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	512 775	0	1 067 384
Aktuella skattefordringar	89 782	0	61 072
Övriga fordringar	1 424 084	701 682	1 283 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	558 055	283 162	683 470
Summa kortfristiga fordringar	2 584 695	984 844	3 095 885
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	433 813	870 107	6 370 228
Summa kassa och bank	433 813	870 107	6 370 228
Summa omsättningstillgångar	12 935 280	3 600 097	19 389 347
Summa tillgångar	59 121 062	25 280 423	62 799 200

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 053 546	921 056	1 053 546
Fond för utvecklingsutgifter	12 103 137	0	8 935 648
Summa bundet eget kapital	13 156 682	921 056	9 989 194
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	70 583 772	35 150 474	70 634 346
Balanserat resultat	-37 492 120	-11 906 705	-20 842 353
Periodens resultat	-7 252 970	-3 043 220	-13 482 278
Summa fritt eget kapital	25 838 682	20 200 549	36 309 715
Summa eget kapital	38 995 364	21 121 605	46 298 909
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 270 833	500 000	1 520 833
Summa långfristiga skulder	1 270 833	500 000	1 520 833
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	500 000	0	312 500
Leverantörsskulder	5 864 824	2 693 292	7 063 880
Övriga skulder	10 509 153	338 092	6 246 958
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 980 888	627 433	1 356 120
Summa kortfristiga skulder	18 854 865	3 658 817	14 979 458
Summa eget kapital och skulder	59 121 062	25 280 423	62 799 200