



Delårsrapport för perioden januari – september 2017

BrainCool AB (publ)
Org nr 556813-5957

Resultat i korthet

Moderbolagets nyckeltal (tkr)	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	804	240	780
Summa rörelseintäkter	3 009	2 579	4 760
Resultat efter finansiella poster	-16 823	-8 815	-13 482
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 353	-193	-892
Kassa och bank	13 929	4 551	6 370
Resultat per aktie (kr)	-0,63	-0,41	-0,62

VD Martin Waleijs kommentar:

BrainCool har tagit flera strategiska grepp som lägger fast inriktningen kommande år. Vi har renodlat koncernen genom att bilda två prioriterade affärsområden, Brain Cooling och Pain Management. Vi startar ett eget dotterbolag på den viktiga USA-marknaden. Vi har förstärkt organisationen med nyckelrekryteringar i USA och Tyskland. Strategin backas upp av ett finansieringsavtal om upp till 100 mkr.

Samtidigt har BrainCool nått flera milstolpar i den löpande verksamheten. Under perioden har bolaget erhållit ytterligare patent och formgivningsskydd för bolagets produktportfölj. Inom onkologi och migrän bedriver bolaget två kliniska studier som kommer utgöra kliniskt underlag för en kommande lansering inom respektive marknad. Intresset för projekten har varit stort både vetenskapligt och från patienter. På den japanska marknaden har under inledningen av det fjärde kvartalet ytterligare tester genomförts och inlämnats till PMDA (japanska läkemedelsverket) avseende produkten BrainCool™ System. Detta för att påvisa likheter med ”predicate device” som används som grund för marknadsgodkännande i Japan. Processen påminner om den regulatoriska processen i USA och Australien och vi bedömer att produkten kommer erhålla marknadsgodkännande, även om det är svårt bedöma tidshorisonten i regulatoriska processer, framförallt i Japan.

Affärsområde Braincooling kommer att fokusera på BrainCool™ System och RhinoChill™ som nu går in i en kommersialiseringsfas. Affärsområde Pain Management fokuserar på produkterna Cooral System inom onkologi och Coolhead inom migrän. Idrottsmedicin med produkten PolarCap® bedrivs i ett eget dotterbolag som på sikt avses bli självständigt.

På den viktiga tyska marknaden har ett samarbete etablerats med en väsentlig opinionsledare i syfte att genomföra en fallserie på fyrtio patienter för att snabbt skapa ett underlag för en egen publikation för produkten, BrainCool™ System. Bolagets huvudstrategi för marknaderna i Europa är att etablera en egen direktförsäljning samt service på de nordiska och tyska marknaderna. Distributörer har etablerats på några marknader i Mellanöstern, där den saudiarabiska marknaden bedöms ha mest potential på lång sikt.

I USA har organisationen förstärkts med rekryteringen av en ny Vice President Global Sales and Marketing och ett dotterbolag, BrainCool Inc, har etablerats för satsningen på USA- marknaden.

Vidare har ett avtal tecknats om en finansiering upp till 100 miljoner SEK. Med finansieringen tryggad har bolaget säkerställt de medel som krävs för att genomföra strategin att bygga upp två starka affärsområden, Brain Cooling och Pain Management.

Kapitaltillskotten kommer att användas för att etablera en försäljning och förstärka produktionsprocesserna inom affärsområdet Brain Cooling i både USA och Europa, samt generera ytterligare klinisk data för att stärka våra produkters konkurrenskraft inom hjärtstillestånd, trauma och stroke.

Finansiella kommentarer

BrainCool AB (publ), med det helägda dotterbolaget PolarCool AB, redovisas från och med januari 2017 som en koncern. Verksamheten för idrottsmedicin har överförts till PolarCool AB. BrainCools upparbetade utvecklingskostnader och varulager avseende idrottsmedicin har överlåtits till dotterbolaget. BrainCool AB har per den 30 september 2017 en fordran om 3,6 mkr på PolarCool AB.

Koncernens immateriella tillgångar är främst fördelade på fem projekt enligt följande: BrainCool Stroke 12,7 mkr, BrainCool Hjärtstillestånd 9,4 mkr, Oral Mukosit 7,8 mkr, Idrottsmedicin 3,5 mkr, samt Migrän 0,9 mkr. Förvärvskalkylen av Benechill visar immateriella tillgångar bestående av patenträttigheter om cirka 12 mkr, varav 8 mkr avser RhinoChill™ med inriktning på hjärnkylning och 4 mkr för behandling av migrän.

Periodens rörelseintäkter uppgick till 3 mkr (2,6) och resultatet för niomånadersperioden uppgår till -16,8 mkr (-8,8 mkr). Intäkterna ökade med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under andra och tredje kvartalet 2017 har rörelsekostnaderna fortsatt minskats, vilket medför att periodens resultat har utvecklats bättre sedan första kvartalet. Under det tredje kvartalet minskade rörelsekostnaderna med 10 procent jämfört med andra kvartalet.

Koncernens varulager uppgick vid periodens utgång till 10,3 mkr (10) och likvida medel till 14 mkr (4,5).

Koncernens eget kapital vid periodens utgång, exklusive periodens resultat, var 89 mkr. Motsvarande belopp föregående år var 60 mkr.

Koncernens kortfristiga skulder har vid periodens utgång minskats med 21 mkr jämfört med andra kvartalets utgång.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2017

- BrainCool erhåller genombrottsorder från Mellanöstern, och fördjupar samarbete med partners i regionen.
- BrainCool erhåller patent i USA avseende RhinoChill™.
- Cooral System erhåller formgivningsskydd i Japan.
- BrainCool knyter till sig ledande tysk forskare och förstärker satsningen på den tyska marknaden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- BrainCool säkrar finansiering om upp till 100 MSEK genom ett avtal med L1/Europe Offering, i form av en konvertibelfinansiering med tillhörande teckningsoptioner.
- BrainCool etablerar en ny organisation och startar ett dotterbolag i USA samt anställer en ny Vice President Global Sales and Marketing.
- BrainCool erhåller 2 MSEK i statligt bidrag från Vinnova, avseende projekt inom migrän. Bidraget är ett kvitto på potentialen i BrainCools migränprodukt.
- BrainCool inleder samarbete med distributionspartner i Turkiet.

Framtidsutsikter

BrainCool har renodlat verksamheten med fokus på två affärsområden – Brain Cooling och Pain Management. Det första området är nu inne i en lanseringsfas parallellt med fortsatt deltagande i flera stora internationella hypotermistudier vars utfall kommer påverka marknaden. Med den genomförda kapitaliseringen har bolaget säkerställt de finansiella medel som krävs för att genomföra strategin att bygga upp två starka affärsområden, Brain Cooling och Pain Management. Bolaget har en uttalad strategi att fortsatt utnyttja kliniska och tekniska synergier för att identifiera nya områden för medicinsk kylning med tydliga medicinska behov, inom bolagets två affärsområden.

Information om verksamheten

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

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

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Koncernen tillämpar aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter för utveckling aktiveras som tillgångar i balansräkningen.

Anställda

Antalet anställda i bolaget uppgick per 30 september 2017 till tolv (12), varav nio (9) heltidstjänster.

Aktien

Aktien i BrainCool AB (publ) noterades på Aktietorget den 7 maj 2014. Antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 september 2017 till 33 173 888. Det finns ett aktieslag (stamaktien) och varje aktie medför lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en (1) röst på bolagsstämman.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké för 2017	2018-02-16
Årsredovisning 2017	2018-03-09
Delårsrapport 1, 2018	2018-05-09

Granskning av räkenskaperna

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Lund 2017-11-23

Styrelsen

För mer information

Martin Waleij - VD

+46 - 733 -93 70 76

E-post: martin.waleij@braincool.se

Om BrainCool AB (publ)

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

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

(koncernen bildades under 2017, därmed saknas jämförelseposter från föregående år)

Koncernen

Resultaträkning för koncernen	jan-sep 2017	jul-sep 2017
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	804 360	257 856
Aktiverat arbete för egen räkning	1 712 386	727 683
Övriga rörelseintäkter	492 520	192 047
Summa rörelseintäkter	3 009 266	1 177 586
Rörelsekostnader		
Handelsvaror	-75 943	0
Övriga externa kostnader	-10 212 370	-2 363 139
Personalkostnader	-6 165 567	-2 141 681
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 353 467	-787 355
Övriga rörelsekostnader	-72 711	-7 596
Summa rörelsekostnader	-18 880 058	-5 299 771
Rörelseresultat	-15 870 792	-4 122 185
Finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-953 753	-67 347
Summa finansiella poster	-953 753	-67 347
Resultat efter finansiella poster	-16 824 545	-4 189 532
Resultat före skatt	-16 824 545	-4 189 532
Skatter		
Skatt på årets resultat	0	0
Periodens resultat	-16 824 545	-4 189 532
Antal aktier vid periodens slut	33 173 888	33 173 888
Medelantal aktier under perioden	26 809 077	33 173 888
Resultat per aktie	-0,63	-0,13

Koncernen

Balansräkning för koncernen 2017-09-30

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	36 236 522
Övriga immateriella rättigheter	10 925 194
Summa immateriella anläggningstillgångar	47 161 716

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	2 393 822
Summa materiella anläggningstillgångar	2 393 822

Summa anläggningstillgångar 49 555 538

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Färdiga varor och handelsvaror	10 255 867
Förskott till leverantörer	345 000
Summa varulager m.m.	10 600 867

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	264 563
Aktuella skattefordringar	159 256
Övriga fordringar	2 313 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	749 386
Summa kortfristiga fordringar	3 487 148

Kassa och bank

Kassa och bank	13 953 037
Summa kassa och bank	13 953 037

Summa omsättningstillgångar 28 041 052

Summa tillgångar 77 596 590

Koncernen

2017-09-30

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 492 825
Ej registrerat aktiekapital	2 507 726
Fond för utvecklingsutgifter	16 300 281
Summa bundet eget kapital	20 300 832

Fritt eget kapital

Överkursfond	110 286 143
Balanserat resultat	-41 709 984
Periodens resultat	-16 824 545
Summa fritt eget kapital	51 751 614
Summa eget kapital	72 052 446

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	875 000
Summa långfristiga skulder	875 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	770 833
Leverantörsskulder	2 010 958
Övriga skulder	559 639
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 327 714
Summa kortfristiga skulder	4 669 144

Summa eget kapital och skulder	77 596 590
---------------------------------------	-------------------

Moderbolag

Resultaträkning för moderbolag	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jul-sep 2017	jan-dec 2016
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	804 360	240 000	257 856	779 733
Aktiverat arbete för egen räkning	1 712 386	1 899 290	727 683	2 556 418
Övriga rörelseintäkter	492 520	439 993	192 047	1 424 225
Summa rörelseintäkter	3 009 266	2 579 283	1 177 586	4 760 376
Rörelsekostnader				
Handelsvaror	-75 943	-543 152	0	-381 792
Övriga externa kostnader	-10 211 049	-6 333 903	-2 361 818	-10 938 195
Personalkostnader	-6 165 567	-4 227 996	-2 141 681	-5 797 107
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 353 467	-192 808	-787 355	-892 100
Övriga rörelsekostnader	-72 711	-43 438	-7 596	-117 860
Summa rörelsekostnader	-18 878 737	-11 341 297	-5 298 450	-18 127 054
Rörelseresultat	-15 869 471	-8 762 014	-4 120 864	-13 366 678
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	517	0	561
Räntekostnader och liknande resultatposter	-953 753	-53 496	-67 347	-116 161
Summa finansiella poster	-953 753	-52 979	-67 347	-115 600
Resultat efter finansiella poster	-16 823 224	-8 814 993	-4 188 211	-13 482 278
Resultat före skatt	-16 823 224	-8 814 993	-4 188 211	-13 482 278
Skatter				
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 823 224	-8 814 993	-4 188 211	-13 482 278
Antal aktier vid periodens slut	33 173 888	22 586 652	33 173 888	23 412 128
Medelantal aktier under perioden	26 809 077	21 361 771	33 173 888	21 822 258
Resultat per aktie	-0,63	-0,41	-0,13	-0,62

Balansräkning för moderbolag	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	32 722 706	36 740 675	28 871 889
Övriga immateriella rättigheter	10 925 194	79 167	11 805 161
Summa immateriella anläggningstillgångar	43 647 900	36 819 842	40 677 050
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	2 393 822	2 804 860	2 732 803
Summa materiella anläggningstillgångar	2 393 822	2 804 860	2 732 803
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i svenska dotterföretag	50 000	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	50 000	0	0
Summa anläggningstillgångar	46 091 722	39 624 702	43 409 853
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	10 094 904	8 608 379	9 607 633
Förskott till leverantörer	345 000	1 165 601	315 601
Summa varulager m.m.	10 439 904	9 773 980	9 923 234
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	264 563	308 810	1 067 384
Aktuella skattefordringar	159 256	0	61 072
Övriga fordringar	5 949 282	1 314 969	1 283 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	748 946	254 346	683 470
Summa kortfristiga fordringar	7 122 047	1 878 125	3 095 885
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	13 929 238	4 550 957	6 370 228
Summa kassa och bank	13 929 238	4 550 957	6 370 228
Summa omsättningstillgångar	31 491 189	16 203 062	19 389 347
Summa tillgångar	77 582 911	55 827 764	62 799 200

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 492 825	1 016 399	1 053 546
Ej registrerat aktiekapital	2 507 726	11 723 251	
Fond för utvecklingsutgifter	12 786 465	4 862 601	8 935 648
Summa bundet eget kapital	16 787 016	17 602 251	9 989 194
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	110 286 143	58 978 890	70 634 346
Balanserat resultat	-38 196 168	-16 769 306	-20 842 353
Periodens resultat	-16 823 224	-8 814 993	-13 482 278
Summa fritt eget kapital	55 266 751	33 394 591	36 309 715
Summa eget kapital	72 053 767	50 996 843	46 298 909
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	875 000	145 833	1 520 833
Summa långfristiga skulder	875 000	145 833	1 520 833
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	770 833	0	312 500
Leverantörsskulder	1 995 958	2 858 493	7 063 880
Övriga skulder	559 639	664 597	6 246 958
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 327 714	1 161 998	1 356 120
Summa kortfristiga skulder	4 654 144	4 685 088	14 979 458
Summa eget kapital och skulder	77 582 911	55 827 764	62 799 200