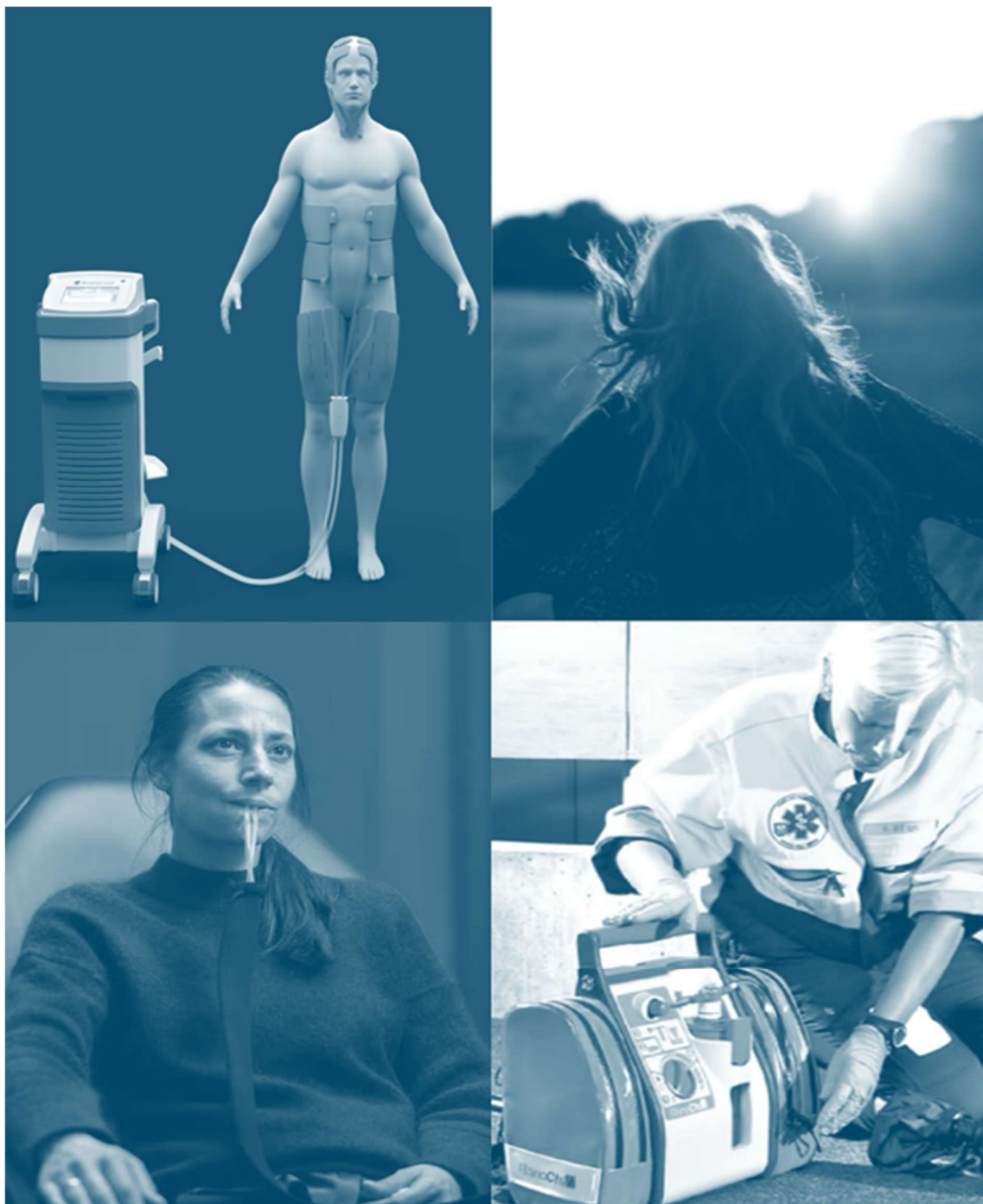




BrainCool AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
januari-december 2025

Stark orderingång i inledningen av 2026 accelererar BrainCools tillväxtresa

”2026 har rivstartat med en hög orderingång för såväl bassystem som engångsprodukter, till ett samlat värde av minst SEK 48 miljoner.”

Koncernen

Perioden i korthet (tsek)	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	4 638	12 040	36 214	39 961
Summa rörelseintäkter	11 231	13 319	45 139	44 788
Bruttovinst	5 960	4 113	15 075	15 233
EBITDA	-5 429	-8 132	-30 007	-39 433
EBIT	-6 784	-9 088	-34 448	-42 191
Resultat efter skatt	-8 704	-8 500	-37 050	-44 042
Kassaflöde från den löp. verksamheten	-23 694	-6 686	-56 277	-62 636
Kassa vid periodens utgång	39 570	31 402	39 570	31 402
Vinst per aktie (sek)	-0,03	-0,04	-0,15	-0,20

- Fjärde kvartalet följer bolagets historiskt starkaste kvartal och resultatet ligger inom ramen för bolagets förväntan, baserat på en ökande men oregelbunden efterfrågan från vår distributör på årsbasis, vilket även bekräftas av den starka orderingången i början av 2026.
- Nettoomsättningen för 2025 uppgick till 36,2 MSEK (40,0), vilket motsvarar en begränsad nedgång om 9 procent.
- EBIT för 2025 var -34,4 MSEK (-42,2) och reflekterar en stark resultatförbättring, om 18 procent, jämfört med föregående år, detta visar att de effektiviseringsåtgärder som genomfördes under året genererat en tydlig positiv effekt.
- EBIT för kvartalet uppgick till -6,7 MSEK (-9,1), en förbättring med 26 procent jämfört med samma period föregående år.
- I samband med utbetalningen av likviden från företrädesemissionen reglerades och avslutades den tidigare under året upptagna kreditfaciliteten från en av bolagets största ägare, vilket hade en betydande negativ påverkan på kassaflödet under perioden.
- Efter kvartalets utgång, i början av januari, tillfördes bolaget kvarvarande kapital från genomförda emission, 28,5 MSEK minus transaktionskostnader, vilket stärkte bolagets likviditet ytterligare.

Väsentliga händelser

Väsentliga händelser under kvartalet

15 oktober BrainCool meddelade att en viktig milstolpe i det pågående kostnadsoptimeringsprogrammet har uppnåtts, då hälften av alla engångsprodukter nu tillverkas med formsprutning.

20 oktober BrainCool meddelade att ansökan om marknadsgodkännande för IQool™ System lämnats in i Japan, enligt plan.

24 oktober BrainCool meddelade att styrelsen beslutat om att genomföra en företrädesemission och kallar till extra bolagsstämma.

24 oktober BrainCool publicerade kvartalsrapporten för tredje kvartalet, all-time-high försäljning med starkt ökad efterfrågan på engångsprodukter.

27 oktober Bolaget meddelade att American Heart Association (AHA) har uppdaterat sina riktlinjer för behandling med medicinsk precisionskylning.

29 oktober BrainCool informerade att den pågående kliniska studien PRINCESS2 uppmärksammats vid mötet för European Resuscitation Council Guidelines.

26 november BrainCool höll en extra bolagsstämma med anledning av företrädesemissionen.

1 december BrainCool offentliggjorde informationsdokument avseende företrädesemissionen.

9 december BrainCool meddelade att bolaget ansöker om MDR-godkännande för BrainCool™ System.

12 december BrainCool meddelade att bolaget erhåller ett bidragstillskott från EU på cirka 6 miljoner SEK.

16 december Bolaget meddelar att man utser Anna Lindström till ny vd.

19 december BrainCool offentliggör utfallet i företrädesemissionen och beslutar om en övertilldelningsemission.

Väsentliga händelser efter perioden

23 januari BrainCool meddelade att ytterligare en patient har inkluderats till bolagets pågående kliniska studie COTTIS2.

5 februari BrainCool meddelade att bolaget erhållit ordrar på engångsprodukter till ett värde av SEK 9 miljoner.

16 februari BrainCool meddelade att bolaget erhållit order på BrainCool™ System från bolagets globala distributör till ett värde uppgående till minst SEK 39 miljoner.

VD har ordet

Som ny vd för BrainCool tar jag över ett bolag med stark innovationskraft, etablerade produkter som tar marknadsandelar globalt, ett kompetent team och ett växande strategiskt partnerskap med en global distributionspartner. Jag vill tacka min företrädare Jon Berg för hans viktiga insats och den stabila grund han lagt, och ser fram emot vårt fortsatta samarbete i bolaget.

Framåt ser jag möjligheter att ytterligare stärka det kommersiella fokuset och, genom tydliga prioriteringar, öka takten i försäljningsarbetet. Mitt uppdrag är att skapa förutsättningar för en hållbar och lönsam tillväxt, dels genom fortsatt utveckling av försäljningen av BrainCool™ System, dels genom att förbereda bolaget för nästa steg med vårt nästa generations system för medicinsk precisionskyllning, RhinoChill® System.

Stigande klinisk användning ger rekordhög ordergång för BrainCool™ System

Året har rivstartat med en hög ordergång för såväl bassystem som engångsprodukter, till ett samlat värde av minst SEK 48 miljoner. Leveransen av de beställda BrainCool™ System kommer att ske under ett år medan ordererna på engångsprodukter sträcker sig fram till juni. Utöver denna positiva utveckling ber vår distributionspartner om att påskynda leveranser och ger signaler som pekar mot ytterligare beställningar under resten av året. Den höga efterfrågan på BrainCool™ System är en tydlig indikation på den växande användningen av medicinsk precisionskyllning i klinisk praxis och att BrainCool™ System är en konkurrenskraftig produkt som nu successivt tar marknadsandelar. De ökade försäljningsvolymerna av engångsprodukter bekräftar att de system som sålts till sjukhus används i den kliniska vardagen, vilket stärker bolagets löpande intäktsbas.

Trenden tydliggörs ytterligare i samarbetet med vår distributionspartner, där BrainCool™ System under slutet av förra året för första gången såldes till kunder i APAC-området. Som nästa steg i marknadsintroduktionen av BrainCool™ System förbereder vi oss på godkännanden i Japan och Taiwan. Vi förväntar oss även att erhålla den första ordern från Japan under året.

De två stora ordererna tidigt under året ger bolaget god visibilitet med en fastställd leveransplan och en mer förutsägbar rapporteringsbild, även om kvartalsvolymerna kan variera.

Den ökande ordergången innebär att BrainCool nu går in i ett fundamentalt skifte där fokus flyttas från

att hantera enskilda order till att etablera ett robust och skalbart produktionsflöde som kan möta våra längre leveransåtaganden.

Stort engagemang i COTTIS 2-studien

I december förstärktes den kliniska organisationen med en projektledare, och i början av januari besökte vi två av de kliniker som deltar i studien för att få en tydligare bild av patientrekryteringen.

Vi ser ett fortsatt högt engagemang hos prövarna på klinikerna där RhinoChill® utvärderas, vilket är en central framgångsfaktor för studiens genomförande. Detta bekräftades kort efter besöken, då vi kunde meddela att rekrytering av patienter i studien återupptagits.

Även för Princess2 är engagemanget högt. Hittills har 200 patienter inkluderats, motsvarande 50 procent inför den planerade interimsanalysen vid 400 patienter. Fler siter har också tillkommit, vilket stärker den fortsatta rekryteringen.

Bolagets prioriteringar under den kommande perioden

Under min första tid på BrainCool har jag fokuserat på att lära känna organisationen, medarbetarna och produkterna. Under våren prioriterar jag möten med kunder, kliniska experter och leverantörer för att stärka relationer och vår marknadsposition.

För att stärka dialogen med marknaden bjuder BrainCool in till webcast den 25 februari kl. 12:30 (CET). Där kommer jag att ge en kort operationell uppdatering samt dela mina reflektioner efter drygt en månad i rollen, med fokus på nuläge och prioriteringar framåt. Före sändningen finns möjligheten att ställa frågor via en chatt. Anmälan och ytterligare information finns på BrainCools webbplats, <https://www.braincool.se/webcast>.

Jag ser fram emot att tillsammans med teamet fortsätta utveckla BrainCool och ta nästa steg i vår tillväxtresa.



Anna Lindström
VD BrainCool

BrainCool i korthet

BrainCool är ett innovativt högteknologiskt företag som utvecklar mjuk- och hårdvara inom medicinteknikindustrin. BrainCool fokuserar på avancerad medicinsk kylning vid behandling av stora folksjukdomar som stroke, hjärtstopp, neurologisk feber och minska biverkningar av cellgifter. Medicinsk kylning är en väl beprövad behandling. BrainCools koncept är unikt i sin egenutvecklade teknik för ultrasnabb och tidig kylning som kombineras med helautomatisk övervakning och styrning. BrainCools teknologiplattform består av tre produkter – BrainCool™/IQool™ System, RhinoChill® System och Cooral® System – som används för olika medicinska indikationer (se illustration nedan). Varje produktsegment tillhör och drivs i ett separat dotterbolag. Produkterna har alla varit föremål för omfattande kliniska studier.

Affärsmodell

- BrainCool har egen forskning och utveckling. Bolaget bedriver normalt kliniska studier i samarbete med olika forskningscentra och sjukhus. Finansieringen sker både med interna och externa medel. Produktutveckling, patent och kliniska studier innebär långa ledtider, vilket också skapar höga inträdesbarriärer för konkurrenter.
- All produktion läggs ut på underleverantörer. BrainCool har ett mångårigt samarbete med externa leverantörer.
- BrainCools strategi är att skapa ett globalt nätverk av distributörer. BrainCool har ett avtal med det amerikanska företaget ZOLL® avseende marknadsföring och försäljning av BrainCool™ System. Avtalet omfattar marknaderna i USA, Tyskland, Schweiz, Österrike, Japan, Thailand, Singapore, Indonesien, Filippinerna, Malaysia, Taiwan och Pakistan.
- Modellen att outsource tillverkning till externa leverantörer och kontraktera externa distributörer för distribution innebär lägre operativ risk och begränsat kapitalbehov för att expandera verksamheten.

Intäktsmodell

BrainCools intäkter består i huvudsak av försäljning av:

- Kylsystem som BrainCool™ / IQool™ System, RhinoChill® System och Cooral® System.
- Förbrukningsartiklar för engångsbruk relaterade till användningen av systemen.

Intäktsmodellen innebär att försäljningen av engångsprodukter ökar i takt med antalet sålda system och den redan installerade basen av system. Det genererar stabila, återkommande och växande långsiktiga intäkter.

Marknads- och hälsoekonomi

Effektiva behandlingsmetoder ger betydande patientfördelar såsom ökad överlevnad och färre funktionsnedsättningar. Detta innebär betydande hälsoekonomiska besparingar inom hälso- och sjukvården. En viktig del är att jämföra hälso- och sjukvårdskostnader med eller utan en specifik behandling, till exempel medicinsk kylning. Kostnadsjämförelser ligger också till grund för prissättning av produkter och tjänster samt ersättningar från offentliga och privata försäkringssystem.

BrainCools teknologiska plattform



Dotterbolag:
IQool Technologies AB



BeneChill AB



CoolPrevent AB

Affärsområdet

BrainCool™/IQool™ System

BrainCool™/IQool™ System – Avancerad TTM för intensivvård över hela världen

Under fjärde kvartalet såldes de första systemen till ZOLL® i Asien. Detta, tillsammans med försäljningen av förbrukningsvaror, genererade en nettoomsättning på 4,638 MSEK. Vi ser en ökad efterfrågan på vår teknologi, där nya order på engångsprodukter och kylsystem visar att medicinsk precisionskylning går från utvärdering till regelbunden klinisk användning.

BrainCool™ Systemet består av ett kylsystem som är kopplat till förbrukningsartiklar i form av Cooling Pads vid behandling av en patient. Försäljningen av Cooling Pads ökar i takt med antalet sålda system och den redan installerade basen av system. Det genererar stabila, återkommande och långsiktiga intäkter.

BrainCool har etablerat ett betydande distributionsavtal med ZOLL® som täcker USA, Tyskland, Schweiz och Österrike.

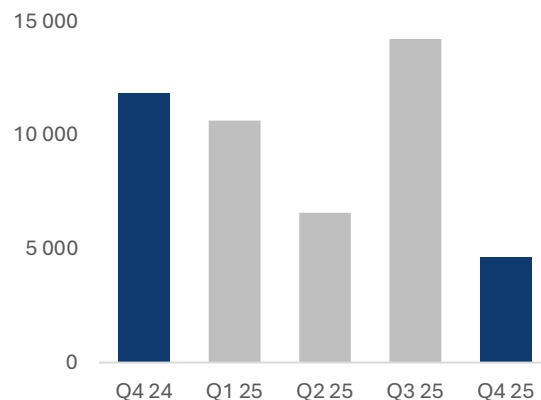
Dessutom har samarbetet med ZOLL® utökats till att omfatta nya marknader i Asien, såsom Thailand, Singapore, Indonesien, Filippinerna, Malaysia, Taiwan, Pakistan och Japan. Marknadsgodkännande har redan beviljats i Thailand och Malaysia, och BrainCool har inlett processen för att erhålla godkännande i de återstående länderna.

För den japanska marknaden har ett avtal tecknats med ZOLL® om en order på 90 BrainCool™ System, motsvarande ett ordervärde på 20 MSEK. När marknadsgodkännande har erhållits kommer leveranser av produkter påbörjas. Ansökan lämnades in under Q4.

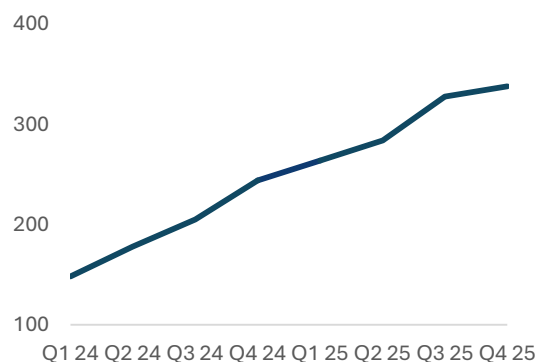
Förutom distributionsavtalen med ZOLL® har vi sedan flera år tillbaka etablerade distributionsavtal med partners i Sydkorea och i Vietnam.



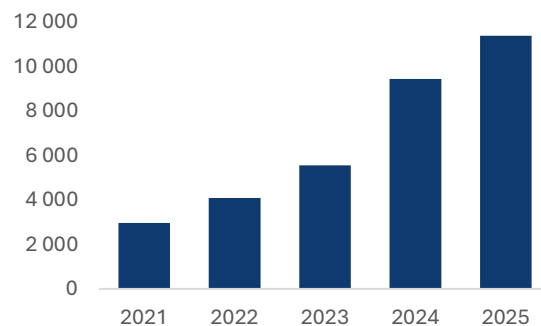
Nettoomsättning (kSEK) BrainCool™/IQool™ System



Installerad bas av BrainCool™ /IQool™ Systems*



Antal sålda Cooling Pads



* Installerad bas uppskattas som ackumulerat antal sålda BrainCool™/IQool™ Systems.

Affärsområdet

RhinoChill® System

RhinoChill® System – Banbrytande hjärnkylningsteknik med global räckvidd

RhinoChill® System är ett portabelt och batteridrivet kylsystem som sänker hjärntemperaturen genom snabb och tidig nedkylning via näshålorna. Det är den första medicintekniska produkten i sitt slag för snabb, icke-invasiv hjärnkylning, utformad för att förbättra resultaten i akuta neurologiska nödsituationer. Den riktar sig till två distinkta och högvärdiga marknader: ischemisk stroke och plötsligt hjärtstopp (SCA), båda med begränsade neuroprotektiva alternativ idag.

Systemet kombinerar en återanvändbar basenhet med engångsförbrukningsartiklar, vilket stöder en affärsmodell med razor/razorblade med stark potential för återkommande intäkter. RhinoChill förvärvades från BeneChill Inc 2016 efter investeringar överstigande 500 miljoner kronor och kräver nu minimala ytterligare investeringar innan fullskalig kommersiell utrollning.

Stroke – En stor och växande marknad

Även efter en lyckad mekanisk trombektomi (MT) får många strokepatienter bestående men i form av kognitiva och fysiska funktionsnedsättningar. RhinoChill® ger riktad hjärnkylning före och under MT, vilket har visat sig förbättra återhämtningen hos strokepatienter genom att minska reperfusionsskador och därmed minska risken för stroke relaterade funktionsnedsättningar.

Med sin potential att fördubbla antalet patienter som erhåller neurologisk återhämtning efter trombektomi och en försäljningsmodell med både basystem och engångsartiklar, är den kommersiella potentialen för RhinoChill® inom strokevården betydande.



Hjärtstopp – Akut kliniskt behov

Inom SCA är hjärnskada den vanligaste orsaken till dödsfall och funktionshinder bland överlevare, och det finns ingen standard för aktivt skydd av hjärnan. RhinoChill möjliggör tidig, patientnära kylning och tar itu med denna kritiska lucka. Den höga förekomsten av SCA i både USA och Europa belyser omfattningen av möjligheten.

Kliniska prövningar – Två större studier på gång

COTTIS 2, med upp till 400 patienter i Tyskland, bygger på tidigare resultat som visat förbättrad återhämtning för patienter med ischemisk stroke när kylning initieras före och under MT. Studien leds av universitetssjukhuset i Freiburg, med Dr. Jürgen Bardutzky som huvudprövare, och planen omfattar 400 patienter. Studien har hittills inkluderat 45 patienter. www.cottis2trial.org

PRINCESS 2, som bygger lovande data från PRINCESS 1 och utvärderar tidig, prehospital kylning vid hjärtstopp utanför sjukhus. Studien leds av Karolinska Institutet / Universitetssjukhuset med Dr. Per Nordberg som huvudprövare. Studien har hittills inkluderat 200 patienter, motsvarande 50 % av det planerade antalet inför interimanalysen vid 400 patienter. www.princess2.org

Dessa studier behandlar två helt separata kliniska tillämpningar för RhinoChill®. Båda visar lovande potential och är avgörande för att säkra regulatoriskt godkännande, vilket kommer att vara en viktig drivkraft för en bred marknadsanpassning.

Kommersiella vägar

BrainCool förbereder sig för den kommersiella lanseringen av RhinoChill®, med stöd av kliniska och regulatoriska framsteg och produktionsberedskap. Tre strategiska alternativ utvärderas för närvarande, utan inbördes ordning:

- i. Direktförsäljning på nyckelmarknader.
- ii. Partnerskap med stora distributörer inom medicinteknik.
- iii. Strukturerad avyttring till en större aktör i branschen.

Den slutliga vägen kommer att väljas för att maximera skalbarhet och marknadstillträde och framförallt aktieägarvärde.

Affärsområdet

Cooral® System

Cooral® System – Innovativ oral kylbehandling för att förebygga och lindra oral mukosit inom cancervården

Cooral® System består av ett kylsystem som är kopplat till en munapparat för att behandla oral mukosit (OM) som kan drabba patienter under cancerbehandling. OM kan orsaka sår, smärta och inflammation i munnens slemhinnor, vilket gör det svårt för patienten att äta och dricka, komplikationer som i värsta fall kan tvinga patienten att avbryta cancerbehandlingen.

En stor multiklinisk studie har visat effekt vid behandling med Cooral® System för att lindra OM. Cooral® System har erhållit De Novo marknadsgodkännande med Breakthrough Designation från FDA i USA. Processen för att erhålla ett marknadsgodkännande i EU har startats via en MDR (Medical Device Regulation) ansökan. BrainCool överväger för närvarande olika alternativ och strategiska vägval för Cooral® System.

Vår första pilotstudie om huvud- och halscancer, som genomfördes i Basel, Schweiz, har publicerats i Translational Cancer Research. Cooray-studien utvärderade kryoterapi med Cooral® System som en ny metod för att förebygga strålningsinducerad oral mukosit (RIOM). Tio patienter som genomgick strålbehandling för huvud- och halscancer fick kryoterapi med Cooral® System under behandlingssessioner. Systemet uppfattades som bekvämt och appliceringstiden var acceptabel. Vi kom fram till att Cooral® System kan användas på ett säkert sätt i denna patientgrupp. En prospektiv fas II-studie planeras för att utvärdera dess effektivitet när det gäller att förebygga RIOM.

<https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/40224995/>

Cooral® – Innovativ kylbehandling för att förebygga och lindra neuropati

Cooral® kommer att utvärderas i en CIPN-studie, som genomförs i Umeå tillsammans med Region Västerbotten – Cancercenter Öppenvård. Cytostatiskt inducerad perifer neuropati (CIPN), nervskada efter kemoterapi, är en vanlig biverkning hos patienter som genomgår cancerbehandling. CIPN orsakar allvarligt obehag, inklusive stickningar och brännande känsla, i händer och fötter hos patienter. Resultatet kan bli att behandlingsdosen minskar, eller att cancerbehandlingen avbryts helt, vilket har en negativ inverkan på patientens prognos. Det finns för närvarande ingen effektiv behandling för CIPN. Nya hand- och fot tillbehör har utvecklats. Dessa kommer att användas tillsammans med Cooral®, och studien syftar därför till att utvärdera kylteknikens potential som en förebyggande behandling för CIPN och användarvänligheten i systemet. Studien är en del av det strategiska innovationsprogrammet "Medtech4Health; Implementering av medicintekniska lösningar inom vård och omsorg 2025", som är en gemensam satsning av Vinnova, Formas och Energimyndigheten.



Aktien

BrainCool AB (publ) noterades på Spotlight Stock Market 2014 och den 29 mars 2023 genomfördes ett listbyte och har sedan dess varit noterat på Nasdaq First North Growth. Antalet aktier i bolaget uppgår per den 31 december till 253 391 191. Det finns ett aktieslag, och varje aktie har lika rätt till andel av bolagets tillgångar och resultat och berättigar till en röst på bolagsstämman.

20 största ägarna	31 december 2025	
	Antal aktier	%
Avanza Pension	30 528 244	12,05%
Landia AB	14 428 658	5,69%
Carnegie Småbolagsfond	10 833 332	4,28%
Karl Perlhagen	9 629 627	3,80%
Adrigo Small & Midcap L/S	8 030 992	3,17%
Björn Bratlie AS	7 117 370	2,81%
Bolite Invest AB	6 595 309	2,60%
NordNet Pensionsförsäkring AB	5 217 547	2,06%
Emelie Lönner	1 723 779	0,68%
Swedbank Försäkring	1 709 699	0,67%
Cormac Invest AB	1 683 437	0,66%
Jonas Sand	1 647 305	0,65%
Leif Karlsson	1 600 002	0,63%
Bastedo, Nils Philip	1 560 000	0,62%
Fredrik Broman	1 501 911	0,59%
Airtec Pneumatic Sweden AB	1 497 136	0,59%
Irena Szpuner Drunzyska	1 409 736	0,56%
Jonas Gudmundsson AB	1 360 562	0,54%
Hjort Per	1 261 355	0,50%
Daniel Ekman	1 210 000	0,48%
Övriga ägare	142 845 190	56,37%
Total	253 391 191	100,00%

Den nyligen avslutade emissionen som ökade antalet aktier med 141 486 964 till 394 878 155 registrerades på Bolagsverket den 2 januari 2026. I och med emission blev Anders Hallberg ny största ägare med 39 000 000 aktier motsvarande 9,88%.

Finansiella kommentarer

BrainCool AB (publ), med de helägda dotterbolagen BrainCool Inc (USA), CoolPrevent AB, IQool Technologies AB och BeneChill AB, redovisas som en koncern.

Koncernens immateriella tillgångar är uppdelade i olika huvudprojekt. BrainCool Hjärtstopp med ett bokfört värde om 17 MSEK, BrainCool Stroke med 27 MSEK, Onkologi med 36 MSEK och RhinoChill 2 MSEK.

Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 4 368 kSEK (12 040 kSEK), vilket motsvarar en minskning med 61 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet ligger inom ramen för bolagets förväntan, baserat på en ökande men oregelbunden efterfrågan från vår distributör på årsbasis, vilket även bekräftats av den starka orderingången i början av 2026.

Under kvartalet beviljades bolaget ett bidragstillskott på 5 938 kSEK från EU, vilket bidrog till att de totala intäkterna uppgick till 11 231 kSEK (13 319 kSEK). Det var vid den slutliga avstämningen av ett EU-projekts faktiska utgifter, som bolaget tilldelades cirka 6 miljoner SEK. Denna utbetalning utgjorde ett icke budgeterat kapitaltillskott.

Total kostnad för sålda varor under fjärde kvartalet var 5 271 kSEK. I perioden kasserades artiklar till ett värde av 700 kSEK och inkurans motsvarande 550 kSEK belastar också kostnad för sålda varor. Bruttomarginalen för fjärde kvartalet landade på 53 procent. Bidragstillskottet om 6 MSEK fick en stor positiv påverkan på bruttomarginalen. Förstärkningen av den svenska kronan mot US-dollar har fortsatt haft en negativ effekt på marginalen, då en stor del av vår försäljning sker i USD medan våra inköp sker i SEK. Justerat för valutaeffekter skulle vår omsättning ha varit 0,6 MSEK högre under kvartalet, vilket hade ytterligare förbättrat bruttomarginalen.

Overheadkostnaderna uppgick till drygt 11 miljoner kronor under fjärde kvartalet jämfört med 12 miljoner kronor för samma period föregående år. Under fjärde kvartalet är 2 miljoner kronor av övriga externa kostnader av engångskaraktär och relaterade till avsättning i samband med nedstängningen av det amerikanska kontoret. Som ett resultat av den kostnadsreducering som genomfördes under hösten

har personalkostnaderna i kvartalet sjunkit drygt 1,3 MSEK jämfört med föregående kvartal.

Kassa och bank uppgick för koncernen till 39 570 kSEK (31 402 kSEK) vid rapportperiodens utgång. I samband med utbetalningen av likviden från den genomförda företrädesemissionen om 42 232 kSEK reglerades och avslutades även den kreditfacilitet som tidigare under året säkrats med en av bolagets största ägare. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -23 694 kSEK vilket förklaras av att de kortfristiga fordringarna ökade under kvartalet eftersom likviden från övertilldelningsemissionen inte var reglerad vid bokslutsdatumet och återbetalningen av den utnyttjade delen av kreditfaciliteten. I början av januari erhöll bolaget återstående emissionslikvider om 28 512 kSEK minus transaktionskostnader.

Vid utgången av perioden, inklusive periodens resultat, uppgår koncernens egna kapital till 175 802 kSEK (145 931 kSEK).

Styrelsen bedömer att bolagets strategiska affärsmöjligheter, baserade på nuvarande planer och antaganden samt det framgångsrika utfallet av företrädesemissionen, skapar goda förutsättningar för verksamhetens fortsatta utveckling. Samtidigt noteras att bolagets exponering mot USD och bolagets leveranskapacitet att möta den ökade efterfrågan kan påverka den framtida utvecklingen.

Nettoomsättning – Rullande 12 månader (kSEK)*



* Sammansatt kvartalsvis tillväxttakt (Compound Quarterly Growth Rate)

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämnden BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Avrundning kan göra att vissa tabeller inte summerar korrekt. Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

BrainCools intäktsmodell förändrades till viss del i och med avtalet med ZOLL®. Förändringen påverkar bruttomarginalen då bruttovinsten innan avtalet med ZOLL® måste täcka BrainCools egna försäljnings- och administrationskostnader, framför allt i den amerikanska organisationen. BrainCool drar för närvarande ner på dessa kostnader då ZOLL® ansvarar för försäljning och administration av BrainCool™ System i USA och i länder där parterna har distributionsavtal.

För att göra vår finansiella rapportering tydligare och mer transparent har vi gjort vissa justeringar i hur vi redovisar intäkter och kostnader för sålda varor. För vissa produktkategorier har vi valt att netta försäljningsintäkt mot kostnad såld vara. Detta gäller när råvaror säljs tillbaka till leverantören. I dessa fall påverkar inte intäkterna och kostnaderna vår vinstmarginal, eftersom försäljningen sker till inköpspris och ingen vinst genereras. Både intäkt och kostnad för sålda varor redovisas som kostnad såld vara och kvittas därmed mot varandra. Genom att kvitta intäkten mot kostnad såld vara, påverkas inte jämförelsen mellan intäkt och kostnad såld vara över tid. Detta ger en mer rättvisande bild av de faktiska intäkterna och kostnaderna. Dessa transaktioner är engångshändelser och inträffar under räkenskapsåret.

Finansiell kalender

Publicering av Årsredovisning 2025	2026-04-20
Delårsrapport Q1 2026	2026-05-06
Ordinarie Bolagsstämma	2026-05-20
Delårsrapport Q2 2026	2026-08-12
Delårsrapport Q3 2026	2026-11-11
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-18

Koncern

Nyckeltal

	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning (kSEK)	4 638	12 040	36 214	39 961
EBIT (kSEK)	-6 784	-9 088	-34 448	-42 191
Kassa vid periodens utgång (kSEK)	39 570	31 402	39 570	31 402
Eget kapital (kSEK)	175 802	145 931	175 802	145 931
Vinst per aktie (sek)	-0,03	-0,04	-0,15	-0,20
Vinst per aktie efter utspädning (sek)	-0,03	-0,04	-0,15	-0,20
Eget kapital per aktie efter utspädning (sek)	0,69	0,57	0,69	0,57
Antal aktier i genomsnitt	253 391 191	253 391 191	253 391 191	221 777 369
Antal aktier vid periodens utgång innan utspädning	253 391 191	253 391 191	253 391 191	253 391 191
Antal aktier efter utspädning	256 098 191*	256 098 191*	256 098 191*	256 098 191*
Balansomslutning (kSEK)	192 378	162 039	192 378	162 039
Antal anställda	17	20	17	20

* Inklusive aktier i teckningsoptionsprogram

Rapport över förändringar i eget kapital

kSEK	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Belopp vid årets ingång	145 931	111 736
Emission (inkl. emissionskostnader)	67 147	77 518
Omräkningsdifferens	-226	719
Periodens resultat	-37 050	-44 042
Belopp vid periodens utgång	175 802	145 931

Koncern
Konsoliderad resultaträkning

kSEK	Okt-Dec		Jan -Dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	4 638	12 040	36 214	39 961
Aktiverat arbete för egen räkning	473	509	2 471	2 726
Övriga rörelseintäkter	6 120	770	6 454	2 101
Summa intäkter	11 231	13 319	45 139	44 788
Kostnad såld vara inkl. lagerjustering	-4 040	-9 052	-28 734	-29 401
Kassation och inkurans	-1 231	-154	-1 329	-154
Summa kostnad såld vara	-5 271	-9 206	-30 063	-29 555
Bruttovinst	5 960	4 113	15 075	15 233
Övriga externa kostnader	-5 104	-4 359	-16 105	-20 843
Personalkostnader	-6 104	-7 840	-28 956	-33 743
Övriga rörelsekostnader	-181	-46	-2	-80
Summa rörelsekostnader	11 389	12 245	-45 082	-54 666
EBITDA	-5 429	-8 132	-30 007	-39 433
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 355	-955	-4 441	-2 758
Summa av- och nedskrivningar	-1 355	-955	-4 441	-2 758
EBIT	-6 784	-9 088	-34 448	-42 191
Finansiella intäkter	-16	1 793	120	5 662
Finansiella kostnader	-1 888	-981	-3 884	-7 288
Summa finansiella poster	-1 904	811	-3 765	-1 623
Resultat före skatt	-8 688	-8 276	-38 213	-43 814
Skatt	-16	-224	-1 163	-228
Periodens resultat	-8 704	-8 500	-37 050	-44 042

Koncern
Konsoliderad balansräkning

kSEK	Dec	
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	82 229	78 851
Materiella anläggningstillgångar	9 112	7 718
Finansiella tillgångar	0	0
Summa anläggningstillgångar	91 341	86 569
Omsättningstillgångar		
Varulager	20 189	31 484
Övriga fordringar	41 279	12 585
Kassa och bank	39 570	31 402
Summa omsättningstillgångar	101 037	75 471
Totala tillgångar	192 378	162 039
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	17 770	11 403
Fritt eget kapital	158 032	134 528
Summa eget kapital	175 802	145 931
Skulder och avsättningar		
Avsättningar	2 200	0
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	14 377	16 108
Summa skulder och avsättningar	16 577	16 108
Summa eget kapital och skulder	192 378	162 039

Koncern
Konsoliderad kassaflödesanalys

kSEK	Okt-Dec		Jan-Dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6 739	-9 088	-34 404	-42 191
Justering för avskrivningar	1 355	976	4 239	2 779
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	63	-509	-1 935	-2 726
Finansiella poster	-1 572	1 920	-857	-1 288
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6 893	-6 701	-33 956	-43 425
Förändring av rörelsekapital				
Förändring i varulager	-77	1 612	11 294	-13 384
Förändring av fordringar och förutbetalda kostnader	-20 263	-3 840	-28 495	-438
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder	3 540	2 243	-2 520	-5 389
Total förändring av rörelsekapital	-16 800	15	-19 721	-19 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 694	-6 686	-52 677	-62 636
Investeringsverksamhet				
Investeringar i anläggningstillgångar	-317	-2 812	-3 813	-2 944
Investering i finansiella tillgångar	-579	295	-2 727	-4 623
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-896	-2 517	-6 540	-7 569
Finansieringsverksamheten				
Nyemission efter emissionskostnader	67 312	0	67 331	76 799
Återbetalning lån	-10 000	0	0	0
Förändring av kortfristiga placeringar	0	-602	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57 312	-602	67 331	76 799
Periodens kassaflöde	32 722	-9 805	8 114	6 595
Valutaomräkningsdifferenser	-13	-67	54	-256
Likvida medel vid periodens början	6 860	41 274	31 402	25 063
Likvida medel vid periodens utgång	39 570	31 402	39 570	31 402

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Lund, 18 februari 2026

Jens Lindberg
Styrelseordförande

Oscar Engellau
Styrelseledamot

Michelle Hessius
Styrelseledamot

Annelie Aava Vikner
Styrelseledamot

Anna Lindström
VD

För mer information kontakta

Anna Lindström – VD
Telefon: +46 (0)72 161 54 86
E-mail: anna.lindstrom@braincool.se

Certifierad rådgivare

Eminova Fondkommission AB
www.eminova.se

BrainCool AB (publ) • Medicon Village • SE-223 81 Lund

info@braincool.se • www.braincool.se