

PolarCool – CAPALISE publicerar rapportkommentar för Q1 2026

PolarCool fortsätter att stärka sin kommersiella position och ta viktiga regulatoriska steg mot en etablering i Nordamerika, där Q1 2026 präglades av växande återkommande intäkter, strategiskt viktiga kundavtal och ett genomfört MDSAP-godkännande.

PolarCool redovisade en nettoomsättning om 0,9 MSEK under Q1, motsvarande en tillväxt om cirka 65 procent jämfört med samma period föregående år. Enligt CAPALISE speglar utvecklingen en växande installerad bas och en affärsmodell där nya avtal successivt bidrar till omsättningen över tid. Samtidigt fortsätter bolaget att investera i regulatoriska processer och marknadsförberedelser inför en nordamerikansk expansion.

CAPALISE bedömer att kvartalet framför allt bör ses utifrån de strategiska framsteg som gjorts snarare än den nuvarande intjäningsnivån. Under kvartalet slutförde PolarCool MDSAP-processen, vilket möjliggör nästa steg i produktgodkännandeprocessen i Kanada och stärker förutsättningarna för en marknadsintroduktion i Nordamerika under 2026. Samtidigt tecknades flera nya kundavtal, där ett direktköp från en klubb i UEFA Champions League utgör bolagets hittills starkaste referens inom internationell fotboll. Därutöver stärktes närvaron inom europeisk ishockey genom nya avtal i Frankrike, Storbritannien och Finland.

För investerare bedömer CAPALISE att de viktigaste bevispunkterna framåt är fortsatt tillväxt i den installerade basen, ytterligare kommersiella referensavtal samt framsteg i de regulatoriska processerna i Nordamerika. Om bolaget lyckas omsätta sina regulatoriska framgångar och starka referenser i bredare marknadsadoption skulle det enligt CAPALISE vara viktiga steg mot en mer skalbar affärsmodell med ökande återkommande intäkter och förbättrad lönsamhet.

Efter rapporten gör CAPALISE inga förändringar i sina estimat och upprepar sitt värderingsintervall om 5,0–14,5 SEK per aktie, med ett base-scenario om 9,3 SEK per aktie.

[Klicka här för att läsa hela rapportkommentaren.](#)

Vid frågor, vänligen kontakta:

Felix Persson
felix.persson@capalise.com

Följ CAPALISE

Ta del av våra senaste analyser, intervjuer och artiklar – och håll dig uppdaterad kring kommande event.

[Prenumerera på vårt nyhetsbrev här.](#)

Följ CAPALISE på [LinkedIn](#), [Youtube](#) och [Facebook](#) för löpande uppdateringar.

Om CAPALISE

CAPALISE tillhandahåller bolagsanalys, bevakning och innehållsproduktion för små börsnoterade bolag i Norden.

Material som produceras av CAPALISE är oberoende men finansierat. Det innebär att bolaget erhåller ersättning från uppdragsgivaren för att ta fram analyser, bevakning eller innehåll, men utan möjlighet för uppdragsgivaren att påverka CAPALISE bedömningar eller slutsatser.