

Inbjudan till teckning av aktier i

TEQCool AB (publ)

G&W
FONDKOMMISSION

Som aktieägare i TEQCool AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde, men att vare sig teckningsrätter eller aktier handlas på en marknadsplats. Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (det vill säga i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Disclaimer: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare åt TEQCool AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från TEQCool AB (publ) friskriver sig G&W och Delphi från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen i TEQCool AB (publ) den 26 maj 2023 beslutade att, med stöd av bemyndigande från årsstämma i Bolaget den 10 maj 2023, genomföra en nyemission om 145 562 350 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet").

Med "TEQCool" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, TEQCool AB (publ), org.nr. 559256-1525, ett svenskt publikt aktiebolag. G&W Kapitalförvaltning AB med bifirma G&W Fondkommission (gemensamt "G&W") agerar finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi i Malmö AB ("Delphi") agerar legal rådgivare till TEQCool i samband med Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Memorandumet är inte ett prospekt. Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i TEQCool med anledning av Företrädesemissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader. Detta Memorandum är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen). Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen.

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. TEQCool har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av TEQCool baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. TEQCool anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt TEQCool känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på TEQCools kontor, Bolagets hemsida www.teqcool.com, samt via Aqrats hemsida www.aqurat.se.

Innehållsförteckning

4	Risikfaktorer
7	VD har ordet
8	Inbjudan till teckning av aktier i TEQCool AB (publ)
9	Bakgrund och motiv
10	Villkor och anvisningar
13	Om TEQCool
15	Selektiv hjärnkylning
19	Marknad
20	Väg till kommersialisering
22	Finansiell information i sammandrag
26	Styrelse och ledande befattningshavare
28	Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information
31	Tillgängliga dokument

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet

Företrädesemission av 145 562 350 aktier om cirka 24,7 MSEK.

Villkor

För varje (1) befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. För varje elva (11) teckningsrätter ges rätt att teckna fem (5) nya aktier.

Teckningskurs

0,17 SEK per aktie, motsvarande en pre-money värdering om 54 MSEK. Courtage utgår ej.

Teckningstid

8 – 22 juni 2023

Avstämningsdag

5 juni 2023

Antal aktier

Per dagen för Memorandumet finns 320 237 173 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,005 SEK.

ISIN-koder

Aktie:	SE0015244694
Teckningsrätt:	SE0020356848
BTA:	SE0020356855

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen är garanterad upp till 14 MSEK genom teckningsförbindelser om 1,5 MSEK och ett garantikonsortium om 12,5 MSEK, sammantaget motsvarande cirka 57 procent av emissionsbeloppet. Bolaget har varken begärt eller erhållit bankmässig säkerhet för dessa belopp.

Utspädning

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara cirka 31,2 procent av Bolagets kapital och röster. Den aktieägare som inte tecknar i föreliggande Erbjudande kommer således att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta memorandum bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorerna som anges nedan är 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 Memorandumet 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.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Forskning och utveckling

Bolaget bedriver kontinuerligt utveckling i syfte att utveckla och förbättra Bolagets produkter, framför allt inom kylbehandling. För att erhålla en position inom detta område krävs fortsatta investeringar i utveckling, främst för produktutveckling och kliniska studier. Investeringar i forskning och utveckling är förknippade med stor osäkerhet eftersom det på förhand inte alltid går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicinska konsekvenser. Det finns en risk att de investeringar Bolaget avser att genomföra 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 oförutsedda resultat kan medföra försenade lanseringar eller helt uteblivna marknadsgodkännanden av Bolagets produkter. Det kan i sin tur påverka möjligheten till framgångsrik kommersialisering och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och försäljningsvolym.

Bolaget bedömer risknivån som medelhög.

Konkurrensrisk

Bolagets verksamhet är fokuserat inom ett område där det redan finns en etablerad marknad, vilket i sin tur innebär att konkurrensen inom marknaden kan vara stor. Bolagets konkurrenskraft är avgörande av Bolagets framgång med att utveckla och skydda nya produkter. Bolagets framtida marknadsposition är vidare beroende av såväl Bolagets egna som konkurrenternas resurser och insatser för marknadsföring, patent, investeringar och produktutveckling. Framtida konkurrens kan medföra prispress och svårighet att etablera sig på marknaden, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer risknivån som medelhög.

Risker relaterade till personal

Bolaget är beroende av att behålla och rekrytera nyckelpersoner och kvalificerad personal för den fortsatta tekniska och kliniska utvecklingen och tillväxten av verksamheten. Dessa nyckelpersoner har en djup förståelse för Bolagets verksamhet och är därför centrala i utvecklingen av Bolaget. Det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal för flera av Bolagets nuvarande och framtida personalkategorier. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna sitt engagemang i Bolaget, om personalomsättningen skulle öka, om Bolagets kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Bolaget misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer risknivån som medelhög.

Beroende av större aktieägare

Bolaget är delvis beroende av den största aktieägaren Cardeon AB (publ), som även per dagen för Memorandumet är koncernmoderbolag till Bolaget, för vissa bolagsfunktioner inom IT, bolagsstyrning och administration. Om aktieägaren inte längre har möjlighet att tillhandahålla dessa funktioner kan detta medföra en risk för negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

Legala och regulatoriska risker

Beroende av immateriella rättigheter

Bolaget är beroende av immateriella rättigheter såsom patent. Det finns en risk att befintliga och framtida patent och andra immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte ger eller kommer ge fullt skydd mot intrång och konkurrens. Branschen kännetecknas av snabba tekniska framsteg och hög innovation. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas av andra aktörer som kringgår eller ersätter Bolagets immateriella tillgångar/rättigheter,

eller som medför att Bolaget inte kan erhålla nödvändigt patentskydd. Eftersom patentansökningar är konfidentiella tills de publiceras finns det en risk att Bolagets patentansökningar inte prioriteras i förhållande till tidigare okända patentansökningar och patent. Dessutom är det inte säkert att Bolagets patentansökningar kommer att leda till att patent beviljas eller att något beviljat patentskydd har den räckvidd som angivits i den ursprungliga ansökan. Risken om den förverkligas kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

Föränderliga regelkrav

Bolaget avser att bedriva kliniska studier avseende dess medicintekniska produkter i Sverige och möjligtvis även i andra länder. De regler som rör teknisk utveckling och klinisk prövning av Bolagets produkter kan komma att förändras över tiden. Förändringar i befintliga regelverk eller myndigheters eller andras tolkning därav kan öka Bolagets kostnader eller annars försvåra utvecklingen av nya projekt och produkter, vilket i sin tur skulle kunna påverka Bolagets intjäningsförmåga.

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

Bolaget bedömer risknivån som låg.

Regelefterlevnad, registrering och tillstånd av myndigheter

För att Bolagets produkt ska kunna saluföras inom EU behöver Bolaget CE-märka produkten och i övrigt efterleva förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter. Motsvarande gäller även inom andra delar av världen. Per dagen för detta Memorandum är Bolagets huvudprodukt under utveckling och den har därmed inte erhållit CE-märkning eller övriga tillstånd. Det föreligger en risk att Bolaget inte förmår uppfylla befintliga eller nya regler, eller erhålla tillstånd för nuvarande eller framtida produkter. De regler som gäller idag för registrering, eller tolkning av dessa regler, kan också komma att ändras på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. Myndigheter kan även göra andra bedömningar än Bolaget, exempelvis i fråga om uppföljning av incidenter och genomförande av kliniska prövningar. Även om nödvändiga produktgodkännanden erhålls kan godkännanden återkallas eller begränsas. Bolaget kan dessutom bli föremål för sanktioner eller verksamhetsrestriktioner för det fall Bolaget inte efterlever tillsynskrav. Om Bolaget inte anses efterleva tillsynskrav riskerar detta resultera i ökade kostnader för Bolaget och för det fall erforderliga godkännanden inte erhålls skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer risknivån som låg.

Finansiella risker

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Det föreligger en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nytt kapital. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan erhålla finansiering när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i en lägre takt än önskat, vilket kan leda till förseningar och en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer risknivån som hög.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Större aktieägares inflytande

Bolagets största aktieägare, tillika koncernmoderbolag per dagen för Memorandumet, kommer även efter Erbjudandet vara Bolagets största aktieägare och ha ett bestämmande inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till Bolagets aktieägare för godkännande. Sådana ärenden inkluderar bland annat beslut om utdelning, kapitalökning och val av styrelseledamöter. Konsekvensen härav är att övriga aktieägare, enskilt eller som grupp inte kommer ha möjlighet att påverka utgången av de flesta ärendena som lämnas till Bolagets aktieägare för avgörande.

Bolaget bedömer risknivån som hög.

Handel i Bolagets aktie och aktiens likviditet

Bolagets aktie är inte noterad för handel på någon handelsplats. Bolaget avser dock att inleda en process för att notera Bolagets aktie för handel på NGM Nordic SME efter genomförandet av Erbjudandet. Det föreligger en risk att Bolaget inte kan uppfylla de krav som ställs för att dess aktie ska bli noterad för handel. En investerare bör beakta att det är förenat med stor risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då framtida handel i Bolagets aktie på en marknadsplats inte kan säkerställas. Efter en notering finns det vidare en risk att en aktiv och likvid marknad för Bolagets aktier inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå. Aktiekursen kan även fluktuera stort och falla efter en notering. I de fall aktiv handel med god volym för Bolagets aktier skulle saknas kan det vara svårt eller omöjligt att genomföra överlåtelser av Bolagets värdepapper till en önskad kurs eller alls. Det är inte möjligt för Bolaget att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs eller likviditet varför varje investeringsbeslut avseende Bolagets aktier bör föregås av en noggrann analys.

Bolaget bedömer risknivån som hög.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Bolaget kommer att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Ytterligare kapital kan komma att inhämtas genom nyemissioner med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det finns en risk att finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att emittera nya aktier i syfte att finansiera verksamheten kommer Bolagets aktieägars ägarandel att spädas ut vilket även kan komma att påverka priset på aktierna.

Bolaget bedömer risknivån som hög.

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy och har inte heller beslutat om någon vinstutdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och förväntas inte ha några intäkter den närmsta tiden. Styrelsen förutser därför att några kontanta utdelningar inte kommer att utbetalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Bolaget att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, Bolagets finansiella ställning,

kassaflöden, behov av finansiering av rörelsekapital, investeringsmöjligheter och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar. En investerare i Bolagets aktier bör således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerare avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Bolaget bedömer risknivån som hög.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda

I Erbjudandet föreligger tecknings- och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och/eller externa investerare. Varken teckningsåtaganden eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang varför det finns risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. En konsekvens om risken realiseras kan vara att Erbjudandet inte kan genomföras och återkallas.

Bolaget bedömer risknivån som medelhög.



VD har ordet

TEQCool har något stort på gång. En ny behandlingsmetod, selektiv hjärnkylning, som ger klara medicinska fördelar över befintliga kylsystem och möjliggör kylning av nya patientgrupper.

Lund ligger i den absoluta framkanten internationellt inom forskning och klinisk behandling av hjärnskador och hur man bäst tillämpar temperaturkontroll. Detta är en betydande fördel för TEQCool som utvecklar sitt system för selektiv hjärnkylning baserat på den senaste vetenskapliga och kliniska kunskapen. Vår behandling blir först på världsmarknaden med den unika förmågan att snabbt och selektivt kyla hjärnan. TEQCool kommer därmed skapa ett stort intresse hos både vården och framtida potentiella förvärvare av Bolaget.

Initialt har TEQCool valt att inrikta sig på allvarligt hjärnskadade patienter för att få en snabbare väg till marknadsgodkännande. Därefter kommer vi expandera till breda patientgrupper, till exempel hjärtstopp, där patienter idag drabbas av oavsiktliga biverkningar i samband med helkroppskylning. Vårt system är också väl lämpat för helt nya patientgrupper, till exempel vakna strokepatienter, som inte kan behandlas med konventionella kylmetoder.

”Selektiv hjärnkylning har potential att utgöra ett genombrott inom behandlingen av stora patientgrupper så som allvarlig hjärnskada, hjärtstopp och i förlängningen även tex ischemisk stroke. Det är väldigt spännande att nu se systemet växa fram och behandlingen utformas inför de kliniska studierna.”

Johan Ingemansson
VD, TEQCool

Den globala marknaden för terapeutiska kylsystem beräknas idag vara värderad till mer än 13 miljarder SEK och uppvisar en årlig tillväxttakt om 7 procent. Vårt system har förutsättningar att ta en väsentlig marknadsandel av denna befintliga marknad. Dessutom kommer de tillkommande patientgrupperna som har nytta av behandlingsformen och systemets prispremium bidra till ytterligare marknadstillväxt.

För att finansiera den fortsatta utvecklingen genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 24,7 MSEK. TEQCool kommer i samband med Företrädesemissionen inleda en process att söka ett godkännande från NGM om att noteras på NGM Nordic SME, villkorat av att bland annat krav om rörelsekapital och antalet kvalificerade aktieägare är uppfyllda.

Vi ser med tillförsikt fram emot att färdigställa och presentera vår unika behandling för omvärlden.

Jag hoppas att du finner vår framtid intressant och vill vara med på vår resa!



Inbjudan till teckning av aktier i TEQCool AB (publ)

I syfte att säkerställa TEQCools fortsatta utveckling och finansiera det kapitalbehov som förväntas uppstå (se avsnitt Bakgrund och motiv) beslutade styrelsen 26 maj 2023 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 maj 2023.

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2023 är registrerad aktieägare i TEQCool äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. För varje (1) befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

Teckningskursen är 0,17 SEK. Teckningstiden löper under perioden 8 juni 2023 till 22 juni 2023. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 24,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,3 MSEK kontant samt motsvarande högst cirka 1 MSEK i nya aktier enligt samma villkor som Erbjudandet i garantiarvode. Föreliggande Erbjudande uppgår till högst 145 562 350 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar med högst 727 811,75 SEK till högst 2 328 997,615 SEK. Inkluderat eventuellt garantiarvode i form av nyemitterade aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 29 411,765 SEK till högst 2 358 409,38 SEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 31,2 procent av aktiekapitalet (cirka 32,1 procent inklusive det kvittade garantiarvodet) i Bolaget efter genomförd Företrädesemission. Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida samt genom pressrelease omkring den 27 juni 2023. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för TEQCool är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, juni 2023
Styrelsen i TEQCool AB (publ)



Bakgrund och motiv

Styrelsen har den 26 maj 2023 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 maj 2023 beslutat om föreliggande Företrädesemission. TEQCool utvecklar ett unikt, patenterat system för selektiv hjärnkylning. Behandlingen utvecklades primärt för patienter med allvarlig hjärnskada som behandlas på neurointensiv-vårdsavdelningar.

Det är TEQCools ambition att erbjuda världens första selektiva hjärnkylningssystem. Bolaget kommer vara mycket väl positionerade för att ersätta de kroppskylningssystem som idag används för många patientgrupper. Dessutom möjliggör TEQCools system att även icke nedsödda patienter behandlas, vilket öppnar upp för kylning av ytterligare stora patientgrupper som exempelvis akut ischemisk stroke.

Arbetet med att utveckla behandlingen, systemet och subsystem pågår och Bolaget avser att ha en färdig MVP (minimal viable product) klar under 2024. Den kliniska utvärderingen inleds därefter. Baserat på resultaten från den kliniska utvärderingen kommer TEQCool ansöka om marknadsgodkännande. Ambitionen är att detta kommer ske under 2026. Godkännandet möjliggör lansering i hela EU. Parallellt med de kliniska studierna och lanseringen kommer arbetet påbörjas inför registreringen av systemet hos FDA i USA.

Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det kapitalbehov som förväntas uppstå under de kommande stegen i Bolagets utveckling.

Bolagets ytterligare, utöver nuvarande likvida medel, rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna (till halvårsskiftet 2024) beräknas uppgå till cirka 10 MSEK enligt nuvarande plan. En Företrädesemission, tecknad minst till nivån av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, bedömer Bolaget är tillräcklig för

att finansiera verksamheten i minst tolv månader från dagen för Memorandumet.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 24,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,3 MSEK kontant samt motsvarande högst cirka 1 MSEK i nya aktier enligt samma villkor som Erbjudandet i garantiarvode.

Användning av emissionslikviden

Erbjudandets nettolikvid planeras att användas enligt följande fördelning:

Teknisk utveckling	80%
Löpande verksamhet	16%
Patentkostnader	4%

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade produktutvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets såväl finansiella som operativa ställning negativt.

Rådgivare och väsentliga intressekonflikter

G&W Fondkommission agerar finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi agerar legal rådgivare till TEQCool i samband med Företrädesemissionen. Aqrat Fondkommission AB är emissionsinstitut. G&W äger inga aktier i Bolaget vid tidpunkten för Memorandumet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter.



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2023 är registrerad som aktieägare i TEQCool AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Elva (11) innehavda aktier berättigar till teckning av fem (5) nyemitterade aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 juni 2023.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna fem (5) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,17 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 8 juni till och med den 22 juni 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej utnyttjats för teckning av aktier senast den 22 juni 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 juni 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning

och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 juni till och med den 22 juni 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 22 juni 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: TEQCool AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se
(inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i TEQCool AB i enlighet med villkoren, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Erbjudande, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighets-tillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av TEQCool AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av TEQCool AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 8 juni till och med den 22 juni 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förval-

tarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 22 juni 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av 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 a) ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen.
- i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhål-

lande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (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 att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Ingen organiserad handel med BTA kommer att ske.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen i TEQCool äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Om TEQCool

TEQCool AB är ett medicintekniskt bolag som utvecklar en selektiv hjärnkylningsbehandling för allvarligt hjärn-skadade patienter med tillhörande tekniskt system. Systemet kommer primärt användas på sjukhus som erbjuder avancerade behandlingar av patienter i behov av neurointensivvård eller ordinarie intensivvård.

Bakgrund och historia

Lund har en lång tradition av forskning och utveckling inom närliggande medicinska och tekniska områden. På 50- och 60-talet uppfanns och utvecklades en metod för att mäta det intrakraniala trycket av Dr. Åke Öberg och Dr. Lars Hillman. Moderna versioner av detta system mäter även temperaturen i hjärnan, vilket används i TEQCools behandling. Lunds universitets-sjukhus utvecklade också själva behandlingen av allvarligt hjärnskadade, det så kallade Lund Concept, genom forskning av Dr. Per Enblad, Dr. Bo-Michael Bellander, och deras team. När metoden introducerades 1992 var det den första kompletta rekommendationen för behandling av allvarlig TBI (Traumatic Brain Injury).

Under de senaste två decennierna har det skett mycket forskning inom temperaturkontroll. Världens två största randomiserade kliniska studier inom temperaturkontroll på hjärtstoppspatienter har letts av Dr. Niklas Nielsen, Dr. Josef Dankiewicz samt TEQCools före detta medical adviser Dr. Hans Friberg. Resultaten från deras studier har haft stort genomslag och förändrat den globala behandlingsnormen.

Den långvariga och breda kunskapsutvecklingen är en av anledningarna till att det finns flera företag baserade i Lund som är aktiva inom medicinsk kylning. TEQCools grundare var verksamma medicinskt, akademiskt och inom industrin. De såg det medicinska behovet av selektiv hjärnkylning och insåg möjligheten att kyla hjärnan via cirkulerande kylmedium i nashålan. Deras innovationer låg till grund för Bolagets ursprungliga patent, Cerebral Temperature Control.

Bolagets historik i korthet

2003-2008

Prekliniska djurstudier visade lovande resultat vid utvärdering av hypotesen om selektiv hjärnkylning via nashålan.

2008-2015

Verksamheten initierades och flera kliniska studier, vilka omfattande sammanlagt 48 friska frivilliga, hjärnskadade och hjärtstilleståndspatienter, utfördes med tidiga prototyper för att validera metodens säkerhet och effekt.

2015-2020

Nya kliniska evidens visade att mild kylning är lika effektiv som djup kylning. Systemet och kylterapi utvecklades ytterligare under perioden och inriktades mot normotermi (normal temperatur) och feberhantering. En systemprototyp utan feedbacksystem utvecklades, inriktad mot behandling av hjärtstoppspatienter. Många komponenter och delsystem finjusterades, såsom ballongkatetern, slangsetet samt värmeelement.

2021-2023

TEQCool beslutade att inrikta sig på selektiv hjärnkylning av hjärnskadade patienter. Övervakningen av hjärntemperaturen i denna patientgrupp används för att guida behandlingens kyleffekt. Systemet, som bygger på de definierade kärnkomponenterna, vidareutvecklas med ny mjukvara, elektronik och ett användarvänligt grafiskt gränssnitt för att nämna några av förbättringarna.



Vision och strategi

TEQCools vision är att bevara patienters hjärnfunktion med hjälp av selektiv hjärnkylning. Det är en hög ambition som omfattar samtliga patientgrupper som har nytta av långvarig kylning av hjärnan. Bolaget avser uppnå detta genom tre strategiska faser:

- utveckla och lansera ett system för selektiv hjärnkylning som använder befintlig övervakning av hjärntemperaturen hos svårt hjärnskadade patienter,
- utveckla behandlingen och systemet för patientgrupper där hjärntemperaturen inte mäts till exempel hjärtstopp och stroke, samt
- etablera selektiv hjärnkylning som standard hos samtliga allvarligt skadade patientgrupper som idag har behov av terapeutisk kylbehandlingen av hjärnan.

När selektiv hjärnkylning är etablerat inom allvarligt hjärnskadade på neurointensivvården planerar Bolaget att utöka dess tillämpbarhet till patienter som främst behandlas inom den reguljära intensivvården. Samtliga inom dessa patientgrupper som erhåller kylbehandling idag behandlas med helkroppskylning vilket tyvärr medför biverkningar, bland annat på grund av överkylning. När Bolaget utvecklat ett kliniskt enkelt sätt att använda metoden utan tillgång till hjärntemperaturen, så är det naturligt att anta att selektiv hjärnkylning skulle bli en universellt tilltalande behandlingsmetod.

Notering

TEQCool kommer i samband med Företrädesemissionen inleda en process att söka ett godkännande från NGM om att noteras på NGM Nordic SME, villkorat av att bland annat krav om rörelsekapital och antalet kvalificerade aktieägare är uppfyllda.

Patent

TEQCool har en bred portfölj av immateriella rättigheter, bestående av en kombination av tekniska patent, mönsterskydd och varumärken. Patentportföljen innehåller både godkända patent och patent under pågående granskning. Dessutom har utformningen av ytterligare ett bredare patent påbörjats. Skydd söks huvudsakligen i de största marknaderna, Europa, USA och Kina, för att på så sätt effektivt stänga ute potentiella konkurrenter. Ambitionen är att TEQCools patentportfölj ska hindra konkurrenter från att erbjuda intranasal hjärnkylning genom att skydda de centrala tekniska lösningarna.

Titel

Teknologi

Status

Cerebral temperaturkontroll

Teknologikonceptet

Godkänt i alla större marknader
Går ut 2024/2025

Utrustning och metod för hypotermibehandling

Ballongkateter för näshålan

Godkänt i Sverige och positiv granskningsrapport för PCT

Avtagbart flytande värmewäxlarelement

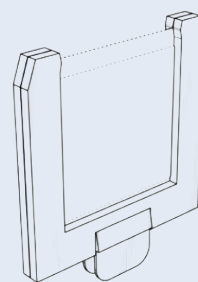
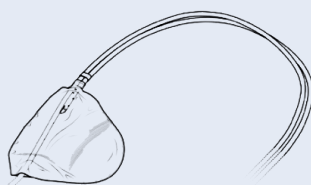
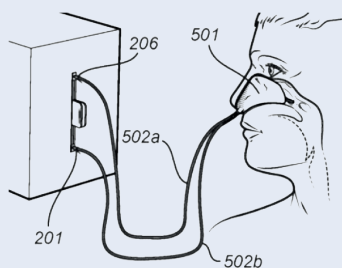
Värmewäxlarpåse med ram för engångsbruk

PCT-granskat med kommentarer besvarade

Konfidentiellt

Konfidentiellt

Patentansökan ska skrivas



Selektiv hjärnkylning

Systemet

TEQCool utvecklar ett unikt, patenterat system för selektiv hjärnkylning. Behandlingsmålet är att undvika sekundära hjärnskador, oftast genom att uppnå och upprätthålla normotermi (normal temperatur) i hjärnan. Behandlingen inriktas initialt på allvarligt hjärnskadade patienter som utvecklar feber under sin behandling på neurointensiven (NIVA).

Systemet består i huvudsak av en kylmaskin och två slangset. Två ballongkatetrar placeras i patientens näshåla och via anslutande slangar skapas två oberoende slutna system med värmeväxlare i andra endan som förs in i kylmaskinen. Hjärnan kyla snabbt av kylvätskan som cirkulerar bara centimeter från nedre delen av pannloben. Temperaturen på kylmediet (saltlösning) regleras enkelt för att kontrollera hjärntemperaturen. Både hjärn- och kroppstemperaturen kan mätas och övervakas.



Kylbehandling med selektiv hjärnkylning

Temperaturkontroll (TC) med hjälp av aktiv kylning är en behandling med målet att uppnå och bibehålla en specifik temperatur hos en patient under en viss tidsperiod, för att undvika förhöjd temperatur i hjärnan. Syftet är att minimera sekundära hjärnskador associerade med förhöjd temperatur och därmed bibehålla den neurologiska funktionen hos patienten.

Alla befintliga kylsystem på marknaden kyler hela patientens kropp. Dessa system tillför patienten relativt

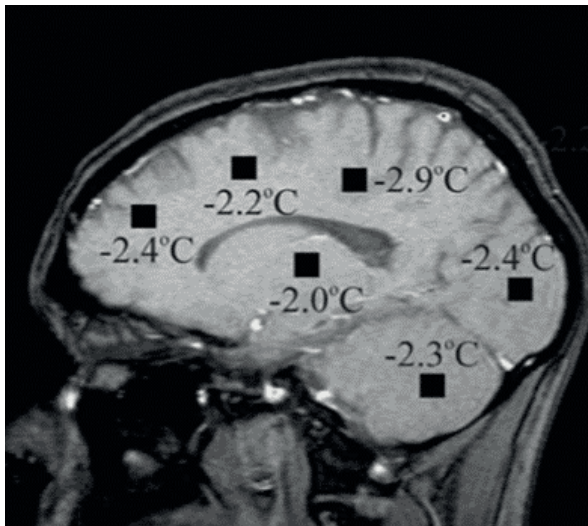
stor kyleffekt, vilket ofta leder till ovälkomna biverkningar och allvarliga komplikationer. Forskare och kliniker har länge diskuterat hur man kan undvika helkroppskylning genom att selektivt kyla hjärnan. Ambitionen med selektiv hjärnkylning är att primärt kyla hjärnan och att kroppen endast påverkas i den utsträckning blodomloppet omfördelar kylan. I alla patientgrupper där man akut vill kyla hjärnan, till exempel traumatisk hjärnskada (TBI), intracerebral blödning, subaraknoidal blödning och hjärtstopp, borde en selektiv hjärnkylning vara att föredra.



Kliniskt behov

Temperaturkontroll bibehåller neurologisk funktion samt reducerar dödlighet och längd på sjukhusvistelsen hos allvarligt hjärnskadade patienter. En reduktion av hjärntemperaturen är därför ett angeläget behandlingsmål. De nationella riktlinjerna för kylning av hjärnskadade patienter varierar avsevärt, men många inkluderar diagnoserna allvarlig TBI, intracerebral blödning, subaraknoidal blödning, ischemisk stroke med flera. TBI är en av de allvarligaste typerna av skador, och är en nyckelorsak till permanenta funktionshinder.

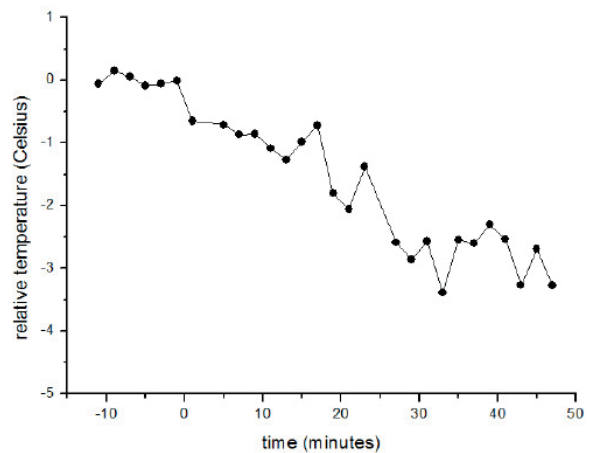
Överlevande lider ofta av livslånga funktionsnedsättningar med stort lidande som följd och betydande kostnader för samhället. Feber är vanligt förekommande hos TBI-patienter (cirka 50 procent av de svåra fallen) och förknippas med sämre neurologiskt utfall. TBI-patienter med hög feber ($>39^{\circ}\text{C}$) inom 72 timmar efter skadan har visat sig ha sex gånger så stor dödlighet som afebrila patienter (de utan feber).



Jämn distribution av temperaturreduktionen efter sextio minuter.

Det är TEQCools ambition att etablera selektiv hjärnkylning som en global standardbehandling inom temperaturkontroll av allvarligt hjärnskadade patienter som har, eller riskerar att få, feber. Tidiga versioner av metoden har testats i både friska frivilliga och patienter. En av dessa studier är vetenskapligt granskade och publicerade. Några av de viktigaste resultaten är:

- Den genomsnittliga reduktionen av hjärntemperaturen är nästan 2 grader i friska frivilliga under en timmes kylning
- Kylningen är relativt jämnt utspridd i hela hjärnvolumen
- Kroppstemperaturen (rektalt) sjönk endast 0,5 grader under motsvarande period
- Inga signifikanta biverkningar påvisades och försökspersonerna förblev alerta och utan kognitiv påverkan



Exempel på reduktion av hjärntemperaturen i en frisk frivillig person.

TEQCools publicerade studie

Covaciu et al. 2011. Brain temperature in volunteers subjected to intranasal cooling. Intensive Care Med. 2011 Aug;37(8):1277-84.

Medicinska och kliniska fördelar

TEQCool har för avsikt att visa att behandling med mild selektiv hjärnkylning kan leverera följande konkreta medicinska och kliniska fördelar:

1. Upprätthålla stabil normotermi i hjärnan
2. Reducera det intrakraniala trycket
3. Sänka andelen patienter som drabbas av frossa
4. Möjliggöra övervakning av både hjärn- och kroppstemperaturen
5. Tillgängliggöra kylbehandling även för vakna patienter

Punkt 1 till 3 innebär att sjukvårdspersonalen kan erbjuda en mycket mild kylbehandling som primärt kyler hjärnan istället för att kyla hela kroppen. Eftersom behandlingen då kan genomföras med lägre överförd kyleffekt till patienten, så förväntas den leda till färre och mildare biverkningar. Eftersom patientgrupperna utgör några av de mest allvarligt sjuka patienter som behandlas inom sjukvården är en mild biverkansprofil viktig för både mortalitet och prognos.

TEQCools system är det första kylsystemet som är anpassat för att övervaka både kropp- och hjärntemperatur. Vetenskapliga studier har visat att dessa kan skilja sig åt väsentligt och denna differens kan dessutom förändras väsentligt hos hjärnskadade patienter. Tillgången till båda dessa temperaturer kan

därmed användas för att optimera behandlingen vilket skulle vara en stark konkurrensfördel för TEQCool. Att behandlingen är anpassad även för vakna patienter, punkt 5, är också unikt. Kroppskylning, oavsett om det rör sig om ytkylning eller intravaskulär, kräver att patienterna är sövda. TEQCools system öppnar därför upp för behandling även med mildare sedering och i patientgrupper som i huvudsak är vakna, exempelvis stroke-patienter.

Sammanfattningsvis, är det medicinska behovet av en kylbehandling anpassad för dessa patientgrupper stor. Eftersom TEQCools kylning av hjärnan är snabb, precis och mild så är de medicinska anledningarna att i förlängningen fortsätta använda helkroppskylning på dessa patientgrupper få.



Vetenskaplig bakgrund

Selektiv hjärnkylning, ett behandlingsalternativ som inte existerar idag, skulle med TEQCools nya metod kunna undvika komplikationer associerade med systemisk kylning. Närheten mellan näshålan och det temperaturreglerande blodflödet, cerebrospinalvätskan samt den nedre delen av hjärnan medför att de kylande ballongkatetrarna snabbt kan sänka hjärntemperaturen med cirka 2 grader efter 1 timme hos friska försökspersoner.

Det är ett välkänt problem inom vården av svårt hjärnskadade patienter att feber ökar hjärnmetabolismen vilket förvärrar skadan på hjärnvävnaden. En reduktion av hjärntemperaturen är därför ett angeläget behandlingsmål. En sänkning av tem-

peraturen med 2 grader eller mer, förväntas ha en skyddande funktion, förbättra patients neurologiska prognos samt reducera behovet av andra behandlingar för att sänka kropps- och hjärntemperatur som är associerade med biverkningar.

Det finns en stor potential för behandling av akut hjärnskada (till exempel TBI, stroke) med selektiv hjärnkylning. TEQCools teknik för fokalt hjärnkylning är en helt ny metod, som tack vare att den tolereras även av vakna patienter, öppnar upp för användning till ett stort antal patienter. Fokal hjärnkylning är därför en mycket lovande behandlingsmetod för TBI och andra patienter som drabbats av akut hjärnskada.

Stora patientgrupper

Allvarlig hjärnskada – Inkluderar bland annat allvarlig traumatisk hjärnskada och subarachnoidalblödning (orsakat av aneurysm). Runt 50 respektive 70 procent drabbas av feber vilket förvärrar tillståndet och leder till ökad mortalitet och bestående neurologiska skador. Detta är en mycket känslig patientgrupp för vilken det finns ett stort behov av en mildare kylningsmetod.

Hjärtstopp – Den enskilt största patientgruppen som kylbehandlas inom intensivvården. Baserat på resultaten från en stor studie inkl. 1850 patienter som presenterades 2021, rekommenderas idag mild kylning när kroppstemperaturen överstiger 37.5 grader (rekommendationer från International Liaison Committee on Resuscitation). Dessa nya riktlinjer ger starkt stöd åt TEQCools milda behandling.

Stroke – En synnerligen stor patientgrupp. Ungefär hälften av patienterna med stroke utvecklar feber vilket korrelerar med försämrad prognos. Farmakologisk behandling har visat sig ha begränsad effekt och är förknippad med risker såsom högt blodtryck. Eftersom majoriteten är vakna försvåras helkroppskylning och utgör därmed en stor potential för TEQCools tolerabla metod.

Marknad

Marknadspotential

TEQCools initiala fokus är svårt hjärnskadade patienter, där temperaturkontroll kan både reducera feber och intrakraniellt tryck, med syfte att förbättra neurologiskt utfall, minska dödligheten och längden på sjukhusvistelse. Den internationella forskningen visar att kylning är den behandling som bäst bevarar hjärnfunktionen. Många andra potentiella metoder och läkemedel har utvärderats men ingen har visat lika stor potential som kylning.

Marknaden för terapeutiska kylsystem beräknas om-sätta mer än 13 miljarder SEK årligen av analysföretaget Research Nester. Marknaden spås växa till 23 MDSEK år 2028, vilket motsvarar en årlig tillväxt om över 7 procent. Hjärtstopp är den enskilt största patientgruppen idag. Hjärnskadade ingår också men befintliga system möter inte alla de behov som denna grupp har och det finns därmed en stor oadresserad marknad. Till exempel TBI, subaraknoidblödning och akut ischemisk stroke är ofta svåra tillstånd som har tydliga medicinska behov som befintliga system inte tillgodoser. Enligt WHO drabbas ungefär 10 miljoner människor varje år av allvarlig TBI världen över, av vilka ungefär en halv miljon avlider och överlevande drabbas ofta av permanenta funktionsnedsättningar.

Konkurrenssituation

TEQCool utvecklar en behandling som erbjuder selektiv hjärnkylning, initialt inriktad på hjärnskadade patienter men sekundärt alla övriga patientgrupper som behöver kyla hjärnan. Idag erhåller många av dessa patienter kroppskylning (systemisk kylning), utan hänsyn till den faktiska hjärntemperaturen. Dessutom måste behandlingen avbrytas, ofta flera gånger dagligen, för olika undersökningar och för att kontrollera patientens neurologiska status. Biverkningarna av kroppskylningen är så allvarliga att de förlänger sjukhusvistelsen och ökar dödligheten.

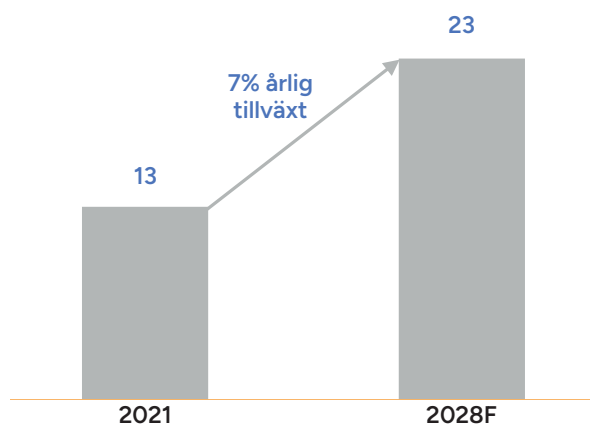
Det finns idag inget kylsystem på marknaden som:

1. primärt kyler hjärnan,
2. övervakar hjärnans temperatur och
3. möjliggör justering av kylningen utefter hjärntemperaturen.

Med TEQCools system kan vården personanpassa kylbehandlingen av hjärnskadade till varje patients

European Stroke Organisation uppskattar att ungefär 1,5 miljoner människor i Europa drabbas av stroke varje år, varav ungefär 30 procent är akut ischemisk stroke, vilket är den mest relevanta subgruppen. Även i Nordamerika rapporteras det årligen ungefär 700 000 fall av ischemisk stroke.

Marknadsutveckling (MDSEK)



situation och behov, samt övervaka hjärntemperaturen och kontinuerligt justera kylningen därefter.

”Nuvarande behandlingsalternativ är begränsade. Nya behandlingar behövs som avhjälper de sekundära skadefaktorer som, om de lämnas obehandlade, leder till förvärrade sensoriska, motoriska och kognitiva funktionshinder. Förhöjd temperatur påskyndar många av de skadliga processerna, och i experimentell miljö leder reduktion av feber till en markant minskning av hjärnskadan.”

- Internationell KOL inom Neurokirurgi

De idag dominerande kylmetoderna är ytkylning via huden och intravasculär kylning via en kylkateter som opereras in i en ven i bålen. Båda dessa metoder är systemiska och kyler primärt patientens kropp. De styrs baserat på kroppstemperaturen (ofta i blåsan) och tar inte hänsyn till hjärntemperaturen. Nya vetenskapliga studier har visat att hjärntemperaturen ofta avviker väsentligt från kroppstemperaturen vilket ytterligare visar på vikten av att utgå från hjärntemperaturen när kylbehandling genomförs.

Typ av kylning	Primärt kyler hjärnan	Reglerar hjärntemperaturen	Stabil normotermi i hjärnan	Kräver operation	Biverkningar	Vakna patienter
Intranasal	Ja	Ja	Ja	Nej	Få	Ja
Intravasculär	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja	Nej
Ytkylning (huden)	Nej	Nej	Nej	Nej	Ja	Nej

Väg till kommersialisering

Teknisk och klinisk utveckling

Arbetet med att utveckla behandlingen, systemet och subsystem pågår. Detta omfattar TEQCools slangset och maskin samt väsentliga delar som till exempel mjukvara, elektronik och användargränssnitt. Hela systemet ska verifieras och tredjepartstester, så som biokompatibilitet och EMC (Elektromagnetisk kompatibilitet), ska genomföras. Bolaget avser att ha en färdig MVP (minimum viable product) klar under 2024.

När TEQCool har en MVP klar kommer den kliniska testningen inledas. De kliniska studierna planeras att genomföras i tre steg. Först en studie på friska frivilliga för att kontrollera att behandlingen är säker och tolereras väl. Därefter kommer en mindre pilotstudie göras på allvarligt hjärnskadade (patienter med allvarlig TBI och subarachnoidalblödning inkluderas) för att få en bättre förståelse för de medicinska fördelarna. Baserat på insikterna från pilotstudien kommer en tredje studie designas och genomföras specifikt på TBI-patienter. Denna studien kommer sannolikt vara en multicenterstudie. Då efterfrågan för selektiv hjärnkylning hos klinisk expertis är mycket stort har Bolaget redan förankrat att samtliga studier kommer ledas av personal från Skånes universitetssjukhus i Lund.

Baserat på resultaten från den kliniska utvärderingen kommer TEQCool ansöka om marknadsgodkännande. Ambitionen är att detta kommer ske under andra halvåret 2025 eller början av 2026. Godkännandet möjliggör lansering i hela EU. Parallellt med lanseringen så kommer arbetet påbörjas inför registreringen av systemet hos FDA i USA. I detta skede kommer det också tas beslut om hur övriga patientgrupper inom allvarligt hjärnskadade ska adresseras, samt hur de bredare patientgrupperna som hjärtstopp och stroke bäst inkluderas i det fortsatta kliniska utvecklingsarbetet.

Affärsmodell och kommersialisering

Bolagets affärsmodell innebär att systemet säljs som en medicinteknisk maskin som kombineras med en engångsartikel, slangsetet. Både maskinen och engångsartikeln krävs för att kunna genomföra en patientbehandling. På detta sätt möjliggörs återkommande intäkter från försäljning av engångsartiklarna. Uppskattningsvis kommer varje neurointensivvårdsavdelning behöva 1-2 maskiner medan antalet slangset styrs av respektive avdelnings patientvolym. Engångsartiklarna förväntas utgöra majoriteten av intäkterna och vinsten efter en initial period där den installerade basen av maskiner byggs upp. Systemets medicinska fördelar kommer kunna motivera en prispremium över de befintliga konkurrerande kylsystem.

Bolaget förbereder en framtida försäljningsfas genom att skapa intresse för produkten hos ledande forskare och kliniker inom området. Detta kommer även underlätta genomförandet av de fortsatta kliniska studierna och framtida publikationerna. Denna typ av scientific marketing är mycket viktigt för att skapa trovärdighet, kunskapsspridning och intresse från marknaden. Bolaget arbetar också aktivt med att bygga upp ett nätverk av lokala distributörer inför marknads-lanseringen.

TEQCools affärsstrategi möjliggör såväl återkommande intäkter som industri-exit. När systemet bevisats kliniskt är TEQCool en potentiell uppköpskandidat. Sannolikt är det främst bolag som redan idag är aktiva inom intensivvård och eventuellt har ett mer traditionellt kylsystem i portföljen som de vill komplettera med en mer avancerad behandlingsform.



Urval av referenser

Badjatia N (2009) Hyperthermia and fever control in brain injury. Crit Care Med 37:250-257

Cariou A, Payen J-F et al (2018) Targeted temperature management in the ICU: Guidelines from a French expert panel. Anaesth Crit Care Pain Med 37:481-491

Covaciu et al. 2011. Brain temperature in volunteers subjected to intranasal cooling. Intensive Care Med. 2011 Aug;37(8):1277-84.

Dietrich WD, Bramlett H (2010) The evidence for hypothermia as a neuroprotectant in traumatic brain injury. Neurotherapeutics 7:43-50

Diringer M, Bleck T et al (2011) Critical care management of patients following aneurysmal subarachnoidal hemorrhage: recommendations from the Neurocritical Care Society's Multidisciplinary Consensus Conference. Neurocrit Care 15:211-240

Lavinio et al. 2023. Targeted temperature management in patients with intracerebral hemorrhage, subarachnoidal hemorrhage, or acute ischaemic stroke: updated consensus guideline recommendations by the Neuroprotective Therapy Consensus Review (NTCR) group. Br J Anaesth May 22:S0007-0912(23)00205-2. Online ahead of print.

Li J, Jiang J-Y (2012) Chinese Head Trauma Data Bank: Effect of Hyperthermia on the Outcome of Acute Head Trauma Patients. J Neurotrauma 29:96-100

Madden LK, Hill M et al (2017) The implementation of targeted temperature management: an evidence-based guideline from the neurocritical care society. Neurocrit Care 27:468-487

Nybo L, Secher NH. Cerebral perturbations provoked by hyperthermia. Am J Physiol Regul Integr Comp Physiol. 2004;287(4):R735-R746. doi:10.1152/ajpregu.00172.2004

Pegoli M, Zurlo Z, Bilotta F (2020) Temperature management in acute brain injury: A systematic review of clinical evidence. Clin Neurol Neurosurg 197:106165

Powers WJ, Rabenstein AA et al (2019) Guidelines for the early management of patients with acute ischemic stroke: 2019 update to the 2018 guidelines: A guideline for Healthcare professionals from the American Heart Association/American Stroke Association. Stroke 50(12):e344-e418

Research Nester, Global Patient Temperature Management Market for Cooling Systems, 2019-2028



Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets två senaste räkenskapsår 2022 och 2021, hämtade ur Bolagets två senaste reviderade årsredovisningar. De har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Ingen information i Memorandumet i övrigt har reviderats om inte annat uttryckligen anges. Belopp i SEK om inget annat anges.

Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor på Arkivgatan 1D, 223 59 Lund och hemsida (www.teqcool.com).

Resultaträkningar i sammandrag

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Rörelsens intäkter		
Aktiverat arbete för egen räkning	7 764 564	8 112 682
Övriga rörelseintäkter	8 420	373
	7 772 984	8 113 055
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-7 364 836	-7 793 776
Personalkostnader	-4 809 803	-5 045 744
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 153 240	-40 403
Övriga rörelsekostnader	-10 997	-3 611
	-22 338 876	-12 883 534
Rörelseresultat	-14 565 892	-4 770 479
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	317
Räntekostnader och liknande resultatposter	-52 087	-203 910
	-52 083	-203 593
Resultat efter finansiella poster	-14 617 975	-4 974 072
Resultat före skatt	-14 617 975	-4 974 072
Årets resultat	-14 617 975	-4 974 072

Balansräkning i sammandrag

	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 511 776	11 850 626
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 374 539	2 978 886
	12 886 315	14 829 512
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	159 974	192 011
	159 974	192 011
Summa anläggningstillgångar	13 046 289	15 021 523
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	346 340	366 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114 777	106 053
	461 117	472 133
<i>Kassa och bank</i>	154 353	272 678
Summa omsättningstillgångar	615 470	744 811
SUMMA TILLGÅNGAR	13 661 759	15 766 334

	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 601 186	1 161 815
Fond för utvecklingsutgifter	9 511 776	11 850 626
	11 112 962	13 012 441
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fri överkursfond	28 635 620	6 762 514
Balanserad vinst eller förlust	-14 058 001	-11 422 780
Årets resultat	-14 617 975	-4 974 072
	-40 356	-9 634 338
Summa eget kapital	11 072 606	3 378 103
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	768 519	1 114 849
Skulder till koncernföretag	1 016 452	0
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	10 338 720
Aktuella skatteskulder	153 040	132 376
Övriga skulder	144 872	175 828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	506 270	626 458
Summa kortfristiga skulder	2 589 153	12 388 231
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 661 759	15 766 334

Bolagets nyckeltal

TEQCool bedömer att det alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att det används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom TEQCool har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Bolagets reviderade nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2021.

	31 dec 2022	31 dec 2021
Soliditet, %	81%	21%

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Bolaget anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2022

Under 2023 har Cardeon AB (publ) fortsatt att stödja Bolaget finansiellt för att hantera de löpande kostnaderna.

Utdelningspolicy

TEQCool har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Rörelsekapital

För att tillföra Bolaget rörelse- och tillväxtkapital genomför TEQCool nu Erbjudandet om totalt cirka 24,7 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning av Erbjudandet beräknas emissionskostnader, inklusive arvode till garantier, uppgå till cirka 3,3 MSEK kontant samt motsvarande högst cirka 1 MSEK i nya aktier enligt samma villkor som Erbjudandet. Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och kommer, i kombination med nuvarande likvida medel utgöra grunden för att driva Bolagets affärsstrategi under kommande tolv månader med önskad utvecklingstakt. TEQCool har inför Företrädesemissionen för avsikt att uppta ett bryggglån om 4 MSEK att återbetalas i samband med

att emissionslikviden från Företrädesemissionen finns tillgänglig.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2022

Efter lämnandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 har följande händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat:

- Styrelseledamot och ordförande Ulf Bladin samt styrelseledamot Johan Ingemansson avgick och nya ledamöter Johannes Swartling och Johan Gagner tillträdde efter årsstämma 10 maj 2023. Masoud Khayyami tillträdde som ordförande
- Bolaget har reducerat sina kostnader genom att säga upp två anställda under april samt reducera konsulter engagemang för att minska behovet av rörelsekapital och därigenom underlätta noteringen
- Beslut om föreliggande Erbjudande har fattats

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har vid upprättandet av Memorandumet inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser till externa borgenärer.

Begränsningar i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Pågående investeringar

Efter balansdagen per den 31 december 2022 har inga betydande investeringar genomförts av Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt bolagsordningen skall styrelsen i Bolaget ha tre (3) till tio (10) ledamöter med högst två (2) suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämma. Styrelsen består per dagen för Memorandumet av tre (3) ledamöter inklusive styrelseordförande och inga suppleanter. Styrelsens uppdrag gäller till slutet av nästkommande årsstämma. Ledningen och samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets huvudkontor på Arkivgatan 1D, 223 59 Lund. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och framtagna arbetsordning, som antagits av styrelsen. Bolagsordningen är ett regelverk, som tillsammans med lagstiftning anger ramarna för verksamheten. Bolagsordningen för TEQCool AB (publ) fastställdes vid årsstämman den 10 maj 2023. Styrelse och ledning består av personer med gedigen erfarenhet och kunskap inom medicinteknik och kommersialisering. Det finns även en bakgrund av att lyckosamt driva produkter från idéstadium till kommersiellt framgångsrika lanseringar.

Styrelse

Masoud Khayyami

Född 1963, styrelseordförande sedan 2020¹

Bakgrund: Masoud har en doktorsexamen i tillämpad biokemi från Lunds Tekniska Högskola och har utöver det en gedigen erfarenhet från forskning inom medicinteknik och bioteknik. Masoud innehar även entreprenörserfarenhet i företag som Lumito AB, Gasporox AB och Prolight Diagnostics AB (publ).

Övriga pågående uppdrag: Masoud är styrelseordförande i Prolight Diagnostics AB (publ) samt i Deep Light Vision AB. Masoud är även styrelseledamot och VD i Spectra-Cure AB (publ), Cardeon AB (publ) och MK Capital Invest AB samt enbart styrelseledamot i NanoEcho AB (publ), SPCIN AB, TTM F1 AB, MTT Capital AB och Khayyami SPV AB.

Innehav: Masoud innehar (direkt och indirekt) 72 000 aktier i Bolaget. Masoud är även (direkt och indirekt) huvudägare, dock inte en majoritetsägare, i Cardeon AB (publ) som innehar totalt 213 141 173 aktier tillsammans med det helägda dotterbolaget MTT Capital AB.

Oberoende: Masoud är beroende i förhållande till såväl större aktieägare som i förhållande till Bolaget.



Johan Gagner

Född 1969, styrelseledamot sedan 2023

Bakgrund: Johan har en masterexamen i Automatic control från Lunds Tekniska Högskola och är Development Director vid Sever Pharma Solutions. Han har lång erfarenhet av produktutveckling, industrialisering och design & technology transfer av medical devices och engångsprodukter genom olika R&D chefsbefattningar vid Gambro, Hemocue a Danaher Company och Essity.

Övriga pågående uppdrag: Johan har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: Johan innehar inga aktier i Bolaget.

Oberoende: Johan är oberoende i förhållande till såväl större aktieägare som i förhållande till Bolaget.



Johannes Swartling

Född 1972, styrelseledamot sedan 2023

Bakgrund: Johannes har en doktorsexamen i fysik från Lunds universitet och har lång erfarenhet av medicinteknisk utveckling i rollen som CTO på SpectraCure och som tidigare CTO på Gasporox och Neola Medical. Han har också varit styrelseledamot i bland annat SpectraCure, Neola Medical och NanoEcho.

Övriga pågående uppdrag: Johannes är VD och Styrelseledamot i Deep Light Vision AB och styrelseledamot i Specular Diffusion AB.

Innehav: Johannes innehar 1 000 000 aktier i Bolaget.

Oberoende: Johannes är beroende i förhållande till större aktieägare men oberoende i förhållande till Bolaget.



¹ Masoud har varit styrelseordförande sedan 2020 med undantag för perioden 14 juni 2022 till 17 maj 2023 då Masoud var ordinarie styrelseledamot.

Ledning

Johan Ingemansson

Född 1975, VD sedan 2021

Bakgrund: Johan Ingemansson har en civilingenjörsexamen i kemiteknik med inriktning Technology Management från Lunds Tekniska Högskola samt företagsekonomiexamen från Lunds universitet. Johan har en lång och bred erfarenhet inom medtech. Johan har tidigare haft befattningar som VP Business Development på Etac och Director Strategic Planning på Gambro samt varit managementkonsult på Roland Berger och Arthur D. Little.

Övriga pågående uppdrag: Johan är även Head of Business Advisory på Cardeon AB (publ).

Innehav: Johan innehar 1 000 000 aktier i Bolaget.

Fredrik Calais

Född 1971, CTO sedan 2022

Bakgrund: Fredrik Calais har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola samt företags-ekonomiexamen från Uppsala universitet. Fredrik har över 20 års erfarenhet av produktutveckling inom medtech. Tidigare befattningar har varit Internationell produktchef, GE Healthcare, Senior projektledare på olika medtech-bolag, CTO QuickCool 2011, produktägare Atos Medical.

Övriga pågående uppdrag: Fredrik har inga övriga pågående uppdrag.

Innehav: Fredrik innehar inga aktier i Bolaget.



Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. På årsstämman den 10 maj 2023 beslutades att arvodet till styrelsens ledamöter skulle utgå med 150 000 SEK till styrelseordförande och 100 000 SEK till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ägarförhållande, legal information och kompletterande information

Allmän information om aktierna i TEQCool

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och inte överstiga 4 000 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 och inte överstiga 800 000 000 aktier. Per den 31 december 2022 liksom per dagen för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 1 601 185,865 SEK fördelat på totalt 320 237 173 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,005 SEK.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 2 328 997,615 SEK fördelat på 465 799 523 aktier. Inkluderat eventuellt garantiavrode i form av nyemitterade aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 29 411,765 SEK till högst 2 358 409,38 SEK.

Aktierna i TEQCool är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ägarstruktur

Av nedan tabell framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av aktierna och röstetalet per den 31 mars 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och det föreligger inga röstskillnader. Bolaget är kontrollerat av Cardeon AB (publ) som direkt och indirekt kontrollerar 66,56 % av aktierna och rösterna i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster (%)
Cardeon AB (publ)	133 141 173	41,58
MTT Capital AB*	80 000 000	24,98
Övriga aktieägare	107 096 000	33,44
Totalt:	320 237 173	100

* MTT Capital AB är ett till Cardeon AB (publ) helägt dotterbolag.

Huvudägaren

Per dagen för Memorandumet äger Cardeon AB (publ) direkt och indirekt 213 141 173 aktier, motsvarande cirka 66,56 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Efter Erbjudandet kommer Cardeons AB (publ) fortsatt vara största aktieägare i Bolaget och ha möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över Bolaget och en väsentlig kontroll över frågor som Bolagets aktieägare röstar om, inklusive bland annat utdelning på aktierna, godkännande av resultat- och balansräkning, val och avsättande av styrelseledamöter, kapitalökningar, minskningar av aktiekapitalet och ändringar av Bolagets bolagsordning. Detta innebär att andra aktieägars möjlighet att utöva inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns bland annat i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktieägaravtal med mera

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av TEQCools aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för TEQCool känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning eller stadgar som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägars eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktiekapitalets utveckling

Nedan tabell för aktiekapitalets utveckling visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan dess bildande 2020.

År	Förändring	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier efter förändring	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2020	Nybildning	10 000 000	10 000 000	50 000	50 000	0,005
2020	Kvittningsemission	201 150 000	211 150 000	1 005 750	1 055 750	0,005
2020	Nyemission	18 100 000	229 250 000	90 500	1 146 250	0,005
2021	Kvittningsemission	1 113 028	230 363 028	5 565,14	1 151 815,14	0,005
2021	Nyemission	2 000 000	232 363 028	10 000	1 151 815,14	0,005
2022	Kvittningsemission	38 281 481	270 644 509	191 407,405	1 353 222,545	0,005
2022	Nyemission/kvittningsemission	49 417 664	320 062 173	247 088,320	1 600 310,865	0,005
2022	Nyemission	175 000	320 237 173	875	1 601 185,865	0,005
2023	Nyemission/kvittningsemission	145 562 350*	465 799 523*	727 811,75*	2 328 997,615*	0,005

* Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, skuldebrev, konvertibler eller liknande förbindelser som innebär rätt till nyteckning av aktier i Bolaget. Det finns inte heller några avtal eller andra förbindelser innebärande rätt till optioner eller andra begränsningar över Bolagets aktier inklusive aktiers rätt.

Väsentliga avtal

Utöver finansieringen från Cardeon AB (publ) (se avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan), har inga väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet har ingåtts av Bolaget under de senaste tolv månaderna före dagen för Memorandumet.

Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som TEQCool har använt sig av vid upprättandet av Memorandumet framgår i källförteckningen (se avsnitt "Urval av referenser").

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Garantiåtagande och teckningsförbindelser

Teckningsförbindelser har ingåtts av Cardeon AB (publ) om 1,5 MSEK. Därutöver har ingen enskild ingått teckningsåtagande som motsvarande fem procent eller mer av Erbjudandet. Inget vederlag utgår för teckningsåtagandena. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Teckningsförbindelser

Teckning	(SEK)
Cardeon AB (publ)	1 500 000*

* Kvittas mot fordran på Bolaget.

Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med investerare. Garantivtalerna och teckningsåtagandena ingicks under 2023 före offentliggörandet av Erbjudandet. Företrädesemissionen är garanterad upp till 14 MSEK genom ovan teckningsförbindelser om 1,5 MSEK och ett garantikonsortium om 12,5 MSEK, sammantaget motsvarande cirka 56,6 procent av emissionsbeloppet. Eventuellt utnyttjande av garantiåtaganden, ingångna med Cardeon AB (publ), om 3,5 MSEK kommer att kvittas mot tidigare fordran. Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti,

spärmedel, pantsättning eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda".

För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision. Garantiarvodet uppgår till 15,0 procent på garanterat tilldelat belopp alternativt 18,0 procent på garanterat tilldelat belopp fördelat på 10,0 procent kontant och 8,0 procent kvittning mot aktier till samma villkor som i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår avseende inlämnade teckningsförbindelser. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa dessa åtaganden. För mer information, se avsnitt "Villkor och anvisningar". Teckningskursen i samband med Företrädesemission av aktier som betalning för garantiersättning motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen om 0,17 SEK. Nedan följer en förteckning över de investerare som har lämnat garantiåtaganden.

Garantikonsortium

Garanti	(SEK)
Jörns Bullmarknad AB	4 000 000
Cardeon AB (publ)	3 500 000*
Erik Kangas Förvaltning AB	1 500 000
Diaz Agency Group AB	1 000 000
Maradona Lahto	1 000 000
G&W Holding AB	600 000
Stephan Käll	500 000
Zammi Strömlad	200 000
Mohammad Abdul Rahim	200 000
Totalt	12 500 000

* Kvittas vid utnyttjande mot fordran på Bolaget. Ingen ersättning utgår.

Transaktioner med närstående

Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med datumet för Memorandumet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Finansiering och tillhandahållande av tjänster från Cardeon AB (publ)

Cardeon AB (publ) har löpande finansierat Bolaget genom lån som successivt har kvittats mot aktier i Bolaget. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets totala låneskuld, exklusive ränta, till Cardeon AB (publ) till ett belopp om 4 013 000 SEK. Den utestående finansieringen har löpande dokumenterats i skuldebrev, åtta skuldebrev sedan december 2022, med en månadsränta om tre (3) procent (baserat på Cardeon AB (publ):s inlåningsränta för motsvarande belopp). Hela låneskulden till Cardeon AB (publ) avses återbetalas genom kvittning mot emissionslikviden hänförlig till Cardeon AB (publ):s tecknings- och garantiåtagande i Erbjudandet.

Cardeon AB (publ) förser Bolaget löpande med vissa bolagsfunktioner inom IT, bolagsstyrning och administration, vilket avses att fortsätta även efter Erbjudandet. Avseende IT-tjänster har Bolaget rätt att

erhålla konsulttjänster från Cardeon AB (publ) mot en ersättning om 500 SEK i timmen ex. moms och avseende administrativa tjänster har Bolaget rätt att erhålla konsulttjänster från Cardeon AB (publ) mot en ersättning om 350 SEK i timmen ex. moms. Bolagets innehar även ett konsultavtal med Cardeon AB (publ) avseende den verkställande direktörens konsultarbete i Bolaget. Tjänsten erhålls mot en ersättning om 80 procent av den verkställande direktörens lön i Cardeon AB (publ). Bolaget har per dagen för Memorandumet en ackumulerad förfallen leverantörsskuld till Cardeon AB (publ) för dessa tjänster uppgående till 945 213 SEK. I princip hela leverantörsskulden avses att återbetalas genom kvittning mot emissionslikviden hänförlig till Cardeon AB (publ):s tecknings- och garantiåtagande i Erbjudandet.

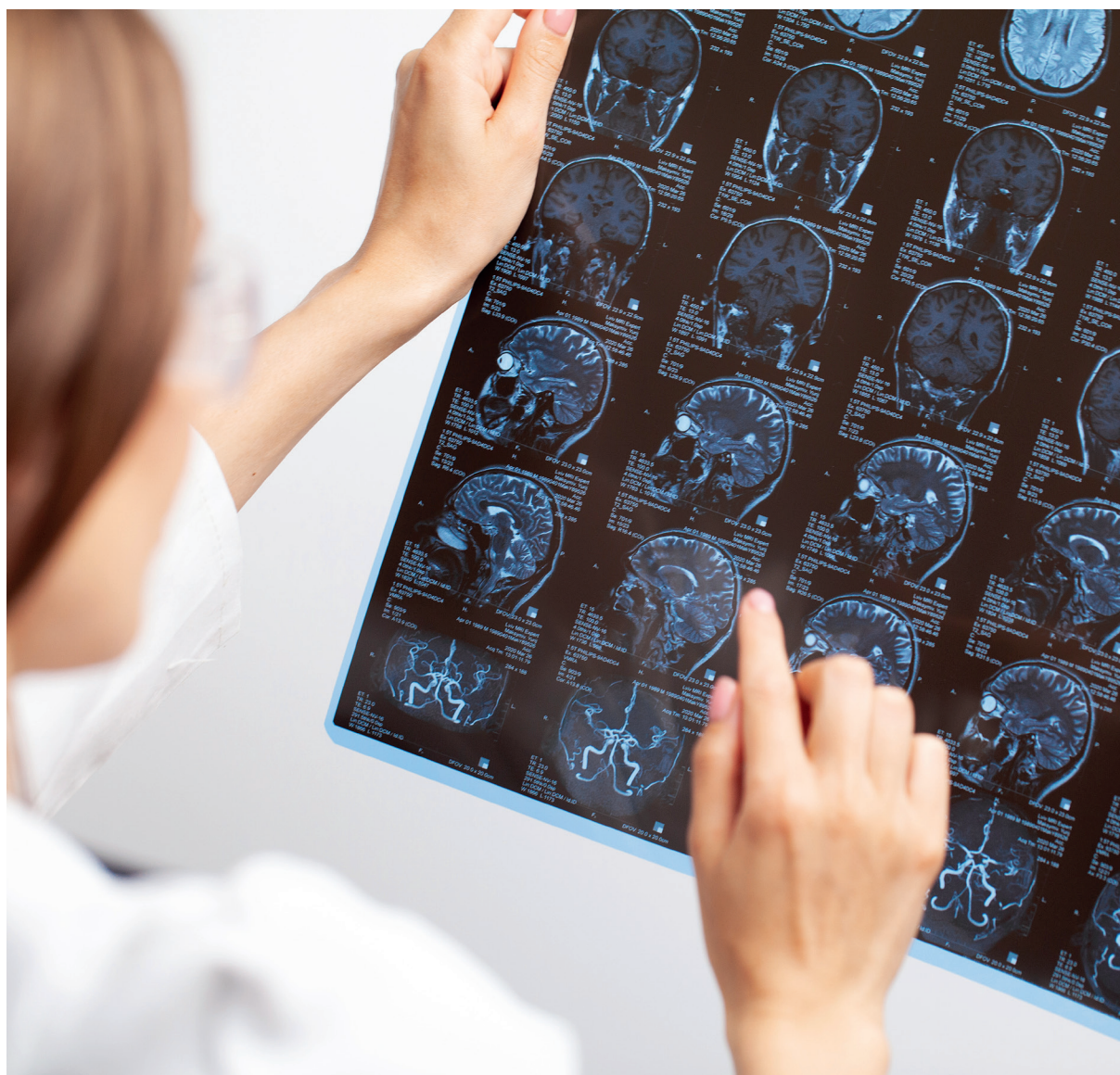
Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot TEQCool och deras privata intressen och/eller

andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i TEQCool till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Lock up-avtal

De större aktieägarna Cardeon AB (publ) och MTT Capital AB, samt styrelseordföranden Masoud Khayyami och den verkställande direktören har förpliktigt sig att inte avyttra aktier i Bolaget under en period om tolv månader från och med första handelsdag för Bolagets aktier på en handelsplattform. Vissa övriga större aktieägare har också förpliktigt sig att inte avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav för en period om sex månader efter första handelsdag för Bolagets aktier på en handelsplattform. Sammantaget är därmed över 80 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet under lock-up-åtagande.



Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.teqcool.com.

Bolagets registreringsbevis

Bolagets bolagsordning

TEQCools årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	2
Förändring av Bolagets eget kapital	4
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	6
Noter	8
Revisionsberättelse	Sista två sidorna

TEQCools årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	1
Förändring av Bolagets eget kapital	3
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5
Noter	7
Revisionsberättelse	Sista två sidorna



TEQCool AB | Arkivgatan 1D 223 59 Lund | www.teqcool.com