

INFORMATIONSDOKUMENT UPPRÄTTAT AV BRAINCOOL AB (PUBL) AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

I. INFORMATION OM EMITTENTEN

BrainCool AB (publ) ("**BrainCool**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 17 juni 2010 och registrerades vid Bolagsverket den 2 juli 2010. Bolaget är moderbolag till fyra helägda dotterbolag, varav tre svenska dotterbolag och ett amerikanskt dotterbolag ("**Koncernen**"). BrainCools huvudkontor ligger i Lund. Bolagets organisationsnummer är 556813-5957 och Bolagets LEI kod är 549300TS1MVR250KBUE26. Bolagets hemsida är www.braincool.se.

II. STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för BrainCool är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

III. BEHÖRIG MYNDIGHET

Detta Informationsdokument är inget prospekt enligt betydelsen i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta Informationsdokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

IV. RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH SKYLDIGHET ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för BrainCool intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då värdepappren har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565.

V. OBLIGATORISK INFORMATION

Den obligatoriska information som Bolaget i egenskap av emittent offentliggör i enlighet med sina skyldigheter att offentliggöra löpande information, samt det av Bolaget senaste offentliggjorda prospektet, finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.braincool.se.

VI. UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten, inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014.

VII. BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Företrädesemission

Styrelsen i Braincool beslutade den 24 oktober 2025, villkorat av stämmans efterföljande godkännande, att genomföra en nyemission av högst 84 463 730 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Bolaget har erhållit teckningsåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Bolaget kommer att tillföras cirka 42 MSEK i bruttolikvid före avdrag för emissionskostnader. BrainCool har erhållit teckningsåtaganden från ett flertal styrelseledamöter och aktieägare, om totalt cirka 9,2 MSEK, motsvarande cirka 21,9 procent av

Företrädesemissionen. BrainCool har även erhållit teckningsåtaganden från vissa externa investerare och befintliga aktieägare (de "**Externa Investerarna**")¹ för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter om totalt 33 MSEK, motsvarande cirka 78,1 procent av Företrädesemissionen ("**Externa Teckningsåtaganden**"). Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Den extra bolagsstämman den 26 november 2025 beslutade att godkänna styrelsens beslut.

BrainCool befinner sig i en positiv kommersiell utvecklingsfas med försäljningsutveckling. Bolagets huvudprodukt, IQool System, har under tredje kvartalet 2025 nått en försäljningsnivå som, i kombination med att genomförda kostnadsreduceringar får full effekt, genererar ett positivt kassaflöde för detta affärsområde. Detta utgör en viktig milstolpe i övergången mot lönsamhet. Under det första halvåret 2025 upplevde Bolaget en tillfälligt lägre försäljningstakt, vilket fördröjde effekterna av det pågående programmet för sänkta produktionskostnader. Då försäljningen under perioden huvudsakligen bestod av system och engångsprodukter producerade enligt tidigare produktionsstruktur, har genomslaget av de planerade marginalförbättringarna förskjutits något i tiden. Som en följd av detta har även tidpunkten för koncernens förväntade kassaflödespositivitet senarelagts jämfört med tidigare kommunikation.

Trots detta bedöms målet om kassaflödespositivitet fortsatt vara inom räckhåll, drivet av den positiva försäljningsutvecklingen under det tredje kvartalet och de kostnadsreduceringar som genomförts inom både personal och produktion, vilka väntas få fullt genomslag under 2026. Samtidigt befinner sig utvecklingsprogrammet för RhinoChill – Bolagets innovativa produkt för precisionskylning vid stroke och akut hjärtstopp – i en kliniskt och kommersiellt avgörande fas. För att säkerställa fortsatt framdrift i de två pågående registreringsgrundade studierna samt möjliggöra kommersiella förberedelser krävs ytterligare kapitaltillskott. Vid positivt studieutfall har RhinoChill en unik potential att transformera behandlingen av patienter som genomgår trombektomi efter stroke, en global marknad estimerad till cirka 2 miljarder USD årligen. Vid sidan av detta arbetar Bolaget med att realisera värdet i Cooral-systemet, en godkänd produkt för att förebygga oral mukosit och smärta vid cytostatikabehandling. Bolaget fokuserar på att identifiera en lämplig långsiktig ägare eller samarbetspartner som kan driva den kommersiella utvecklingen vidare. Detta möjliggör för BrainCool att prioritera resurser mot IQool och RhinoChill, samtidigt som värdet i Cooral tillvaratas.

Mot bakgrund av den förskjutna tidpunkten för kassaflödespositivitet, behovet av att finansiera fortsatt tillväxt inom IQool System samt att säkerställa framdriften i RhinoChill-programmet genomförs Företrädesemissionen.

Övertilldelningsemission

Den extra bolagsstämman den 26 november 2025 beslutade även att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att genomföra en övertilldelningsemission ("**Övertilldelningsemissionen**"). Bemyndigandet får endast utnyttjas om Företrädesemissionen blir fulltecknad och Övertilldelningsemissionen får uppgå till högst 33 MSEK. Villkoren i Övertilldelningsemissionen ska vara desamma som i Företrädesemissionen och teckningskursen i Övertilldelningsemissionen kommer således att motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen.

Syftet med Övertilldelningsemissionen är att säkerställa full tilldelning till de investerare som har ingått teckningsåtaganden utan företrädesrätt och utan ersättning i Företrädesemissionen. För att säkerställa att befintliga aktieägare och andra investerare ges förtur att teckna aktier utöver sin pro rata-andel har de Externa Investerarna placerats i tredje hand i tilldelningsordningen. De Externa Investerarna erhåller således endast tilldelning i Företrädesemissionen i den mån aktier finns kvar efter tilldelning till de som tecknat med stöd av teckningsrätter och till de som tecknat utan stöd av teckningsrätter.

¹ De Externa Investerarna som har ingått teckningsåtaganden utan företräde är Hallberg Management AB, Buntel AB, Ronay Bademci, Gerhard Dal, R&A Partners AB, Gainbridge Capital Partners AB, Oscar Molse, Tuvedalen Limited och Björn Bratlie AS varav Ronay Bademci och Björn Bratlie AS är befintliga aktieägare.

Styrelsen har gjort en samlad bedömning och noga övervägt möjligheten att resa ytterligare kapital utan att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. I denna bedömning noterar styrelsen de utmanande förutsättningar som för närvarande råder för medicinteknikbolag att anskaffa kapital. Genom en eventuell Övertilldelningsemission kan Bolaget tillvarata det arbete som redan lagts ned samt det investerarintresse som inte kunnat tillgodoses genom Företrädesemissionen och därmed erhålla ytterligare kapital på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt. Villkoren har förhandlats på marknadsmässiga grunder med beaktande av rådande marknadsförhållanden och de investerardialoger som förts inför Företrädesemissionen. Styrelsen konstaterar vidare att Bolaget till följd av Teckningsåtagandena inte behövt upphandla något garantikonstium, vilket reducerat Bolagets emissionskostnader och innebär att Bolaget kan tillgodogöra sig en större del av emissionslikviden. Styrelsen anser att det är motiverat och ligger i Bolagets och aktieägarnas intresse att avvika från företrädesrätten, samt att villkoren för Övertilldelningsemissionen är marknadsmässiga.

Användning av emissionslikvid

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 42 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK. Kostnaderna är främst hänförliga till arvoden till finansiella rådgivare, legala rådgivare och revisorer.

Likviden kommer att användas för följande ändamål, angivna i prioritetsordning nedan:

- (i) Accelerera försäljningsutvecklingen av IQool System och finansiera vidareutvecklingen av IQool-plattformen genom förbättrat användargränssnitt, pediatrik modul samt program för kostnadsreduktion som avsevärt ytterligare stärker bruttomarginalen;
- (ii) Fortsätta utvecklingen av RhinoChill och slutföra de två pågående registreringsstudierna inom stroke och hjärtstopp samt påbörja kommersiella förberedelser för marknadsintroduktion samt även utvärdera strategiska partnerskap med ledande aktörer inom strokevård för att maximera produktens globala potential;
- (iii) Säkerställa rörelsekapital fram till kassaflödespositivitet, då emissionen förväntas tillföra Bolaget det kapital som krävs för att hantera den fördröjning som uppstått i marginalförbättringsprogrammet till följd av lägre försäljningstakt under första halvåret 2025 och därmed skapa förutsättningar för att nå kassaflödespositivitet senast under 2027; och
- (iv) Förstärka Bolagets kapitalstruktur och återbetalning av utestående lån från befintliga aktieägare.

Om Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut tillförs Bolaget ytterligare 33 MSEK före avdrag för emissionskostnader relaterade till Övertilldelningsemissionen om cirka 1,4 MSEK (kostnaden är beroende av i vilket utsträckning Övertilldelningsemissionen utnyttjas). Eventuellt ytterligare kapital som tillförs genom Övertilldelningsemissionen kommer att användas för att: i) ytterligare accelerera de kommersiella förberedelserna inför marknadsintroduktionen av RhinoChill, ii) öka Bolagets flexibilitet i orderläggning och samarbeten med underleverantörer, iii) stärka möjligheterna till effektiv lagerhållning för att bättre kunna möta säsongsvariationer i efterfrågan på engångsprodukter, iv) skapa utrymme för nya samarbeten och kommersiella initiativ relaterade till IQool System och RhinoChill under ledning av den nya tillträdande VD:n, samt v) skapa en finansiell buffert för oförutsedda händelser.

VIII. RISKFAKTORER

Varje investerare eller potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga riskerna som beskrivs nedan. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med bilaga IX i Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till de risker som Bolaget bedömer är specifika för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse och baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per datumet för detta Informationsdokument.

Säsongsbetonade intäktskällor och ersättningssystem

BrainCool's affärsmodell bygger på engångsprodukter, enligt en razorblade modell, som används vid varje behandling med BrainCool™ System/IQool™ System. Medicinteknikbranschen kan vara säsongsbetonad, ofta med tyngdpunkt på sista kvartalet av ett budgetår då outnyttjade/frigjorda medel används. BrainCool kan även välja att ingå licensavtal vilka ofta ger milstolpsbetalningar – dessa kan resultera i större engångsbetalningar men är inte hållbara intäkter då de typiskt sett endast sker en eller ett fåtal gånger baserat på förbestämda mål. Intäkter och tillväxt på vissa marknader kan vara starkt beroende av försäkringsersättning. Till exempel i USA är ersättningssystemet beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner relevanta behandlingsmetoder. Bolaget strävar efter att etablera försäkringsersättning för RhinoChill® System inom affärsområdet BrainCooling och för Cooral® System inom affärsområdet Onkologi, särskilt på den amerikanska marknaden. Bolagets framgång beror delvis på i vilken utsträckning som Bolaget lyckas erhålla godkännande från försäkringsbolag och andra betalare inom sjukvården. De finns en risk att Bolagets produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem, vilket skulle kunna påverka efterfrågan på Bolagets produkter och därmed Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. För det fall som risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Forskning och utveckling

BrainCool har kontinuerligt bedrivit forskning och utveckling för att förbättra sina produkter, särskilt inom stroke, hjärtstopp och oral mukositis. Två olika användningsfall för RhinoChill® System utvärderas för närvarande i PRINCESS 2-studien (relaterad till hjärtstopp) och COTTIS II-studien (relaterad till stroke). För att bibehålla Bolagets position inom viktiga områden krävs fortsatta investeringar i forskning och utveckling, särskilt fortsatt finansiering av kliniska prövningar. Bolaget har tidigare erhållit forskningsstöd för produktutveckling och kliniska prövningar, och avser att projekt i dess produktportfölj fortsättningsvis ska finansieras genom externt stöd, forskningsfonder och strategiska samarbeten med universitetssjukhus. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla extern finansiering eller forskningsfonder på förmånliga villkor, eller ingå förmånliga samarbeten med universitetssjukhus, vilket skulle kunna innebära att Bolagets utveckling av sin produktportfölj kan försenas, pausas eller helt avbrytas. Vidare är investeringar i forskning och utveckling förknippade med stor osäkerhet då de affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenserna av investeringen inte alltid kan förutses i förväg. Det finns även en risk att oförutsedda resultat från kliniska studier kan leda till att koncept och studier behöver omprövas, vilket kräver nya kompletterande studier till betydande kostnader eller att studier helt avbryts. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Bolaget är beroende av samarbetspartners och leverantörer

BrainCool är beroende av samarbeten med leverantörer, partners och tillverkare. Bolaget har samarbeten med betydande opinionsledare såsom Karolinska Institutet och Universitetssjukhuset Freiburg för lanseringen av RhinoChill System. Bolagets ekonomiska strategi är att bygga upp ett partner nätverk och ingå partnerskap med distributörer – till exempel har Bolaget ett avtal med ZOLL® vilket ger ZOLL® distributionsrättigheter för BrainCool™ System/IQool™ System i USA, Tyskland, Österrike och Schweiz, bland annat. Det finns en risk att nuvarande eller framtida leverantörer, tillverkare och partners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fullt ut har dragit nytta av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden eller inte kan fortsätta samarbetet på förmånliga villkor. Om ZOLL® skulle säga upp avtalet skulle det innebära höga kostnader och resurser för att ingå liknande avtal med en ny distributionspartner. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas ingå partnerskap eller samarbeten överhuvudtaget, eller inte lyckas ingå samarbeten på förmånliga villkor när det behövs. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Nyckelpersoner och rekryteringsbehov

BrainCool är i hög grad beroende av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om en eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget kan det försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt, licensiering eller kommersialisering av Bolagets produkter. Det är även avgörande

för BrainCools framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av BrainCools konkurrenter har betydligt större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast rekryteras på oförmånliga villkor. På grund av organisationens storlek och att know-how om produkterna är knuten till ett fåtal personer bedömer styrelsen att om Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den omfattning och på de villkor som behövs kan det få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Immateriella rättigheter och know-how

Bolaget innehar godkända patent för sina huvudprodukter BrainCool™ System/IQool™ System, RhinoChill® System och Cooral® System, samt flera patentansökningar. Patentskyddet utgör BrainCools främsta konkurrensfördel. Det finns risk att patentansökningar inte beviljas eller att beviljat patentskydd blir otillräckligt mot konkurrenter. Patentering av medicinteknikuppfindingar är svårbedömd och innefattar komplexa juridiska och tekniska frågor. BrainCool riskerar att utveckla produkter som inte kan patenteras, att patent inte kan upprätthållas eller att konkurrenter kringgår patenten. Tidigare beviljade patent kan ha prioritet framför BrainCools skydd och förhindra exploatering av produkterna. Invändningar mot BrainCools patent kan göras efter godkännande och konkurrenter kan ansöka om patent på teknik som Bolaget redan gjort anspråk på eller göra intrång i BrainCools rättigheter. Detta kan leda till kostsamma rättsliga förfaranden som Bolaget kan förlora, vilket skulle kunna upphäva patentskydd eller resultera i betydande skadestånd. Om Bolaget använder patenterade eller patentsökta metoder från tredje part kan detta leda till patentinträngsanspråk och begränsa framtida licenstagares användning. Om dessa risker realiserar skulle det försvåra produktutveckling, försämra konkurrenskraften och förmågan att generera intäkter. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Legala och regulatoriska risker

BrainCool är beroende av myndighetstillstånd för att bedriva kliniska studier och marknadsföra sina medicinteknikprodukter. De huvudsakliga tillsynsmyndigheterna är U.S. Food and Drug Administration ("FDA") i USA och The European Medicines Agency ("EMA") i EU. Cooral® System och BrainCool™ System/IQool™ System har FDA-godkännande, medan inlämnandet av ansökan om godkännande till FDA för RhinoChill® System förväntas ske 2027. I EU baseras godkännandet på EU-förordning MDR 2017/745, som ställer högre krav på kliniska data än tidigare direktiv. Övergångsperioden till MDR löper ut 2028. För marknadsföring i EU krävs certifikat från ett "Notified Body" som utför årliga revisioner av Bolagets kvalitetssystem. Allvarliga brister vid revision kan leda till att marknadsföringen måste upphöra. Det finns risk att BrainCool inte kan erhålla eller förnya tillstånd som planerat, eller att processer blir mer kostsamma och tidskrävande än förväntat, vilket kan försvåra utveckling och öka kostnader. Även efter godkännande måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav. Godkännande i en jurisdiktion garanterar inte godkännande i andra. Bristande regelefterlevnad kan leda till vite, produktåterkallelser, återkallande av tillstånd eller straffrättsliga påföljder. Om tillstånd inte erhålls eller återkallas kan det leda till negativa effekter på försäljning och marknadsföring, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och verksamhet negativt. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till produktansvar och försäkringsskydd

Eftersom BrainCool bedriver utveckling av medicinteknikprodukter är Bolaget utsatt för risker förknippade med produktansvar. Brist på kvalitet i och/eller design av Bolagets levererade produkter och/eller manual/instruktioner/anvisningar som leder till att patienter drabbas av oförutsedda biverkningar eller annan skada till följd av användning av Bolagets produkter, kan resultera i att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att Bolagets försäkring inte täcker eventuella skadeståndsanspråk vid skador orsakade av Bolagets produkter, till exempel om ett produktansvarskrav går utöver försäkringsskyddet eller om skadeståndsanspråket överstiger försäkringsbeloppet, eller att Bolaget inte kan erhålla eller upprätthålla sådant försäkringsskydd på villkor som är acceptabla för

BrainCool Detta kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Verksamheten medför ett kontinuerligt finansieringsbehov

BrainCool befinner sig i en expansionsfas där den fortsatta expansionen av Bolagets produkter och utvecklingsportfölj är kapitalintensiv och kan kräva att Bolaget anskaffar ytterligare extern finansiering i framtiden. För att möta framtida kapitalbehov kan Bolaget emittera aktier eller andra värdepapper till aktieägare eller till nya investerare. Sådana kapitalanskaffningar kan medföra utspädning av befintliga aktieägars innehav. Bolaget skulle även kunna erhålla skuldfinansiering och därigenom ingå krediter med covenants eller andra restriktiva villkor för Bolaget, vilket skulle begränsa Bolagets flexibilitet och skulle kunna resultera i omedelbara krav på återbetalning eller refinansiering. Om Bolaget inte lyckas anskaffa tillräckligt kapital på villkor som är acceptabla för Bolaget eller genererar tillräckliga intäkter kan det innebära att utveckling tillfälligt avbryts eller att Bolaget tvingas bedriva verksamhet i långsammare takt än önskat, vilket kan leda till försenad kommersialisering eller uteblivna intäkter. Under det första halvåret 2025 upplevde Bolaget en tillfälligt lägre försäljningstakt, vilket fördröjde effekterna av det pågående programmet för sänkta produktionskostnader. Då försäljningen under perioden huvudsakligen bestod av system och engångsprodukter producerade enligt tidigare produktionsstruktur, har genomslaget av de planerade marginalförbättringarna förskjutits något i tiden. Som en följd av detta har även tidpunkten för koncernens förväntade kassaflödespositivitet senarelagts. Det finns en risk att koncernens förväntade kassaflödespositivitet försenas ytterligare. I händelse risken realiserar skulle den potentiellt kunna ha en negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till valutakursförändringar

BrainCool har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Försäljningen av BrainCools produkter genererar främst rörelseintäkter i USD och EUR, men även i andra utländska valutor. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga, inte tillräckligt effektiva och BrainCool kan misslyckas med att framgångsrikt etablera och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. Därutöver kan valutakursförändringar även negativt påverka prissättningen av och efterfrågan på Bolagets produkter och därmed BrainCools konkurrenskraft.

IX. AKTIERNAS KÄNNETECKEN

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) BRAIN och har ISIN-kod SE0005731833. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0026875791. ISIN-koden för BTA är SE0026875809.

X. UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER EMISSIONEN

Fulltecknas Företrädesemissionen innebär det att antalet aktier i Bolaget kommer att öka med högst 84 463 730 aktier, från 253 391 191 aktier till högst 337 854 921 aktier.² Genom Övertilldelningsemissionen kan antalet aktier i BrainCool komma att öka med högst 66 000 000 aktier, från 337 854 921 aktier till 403 854 921 aktier. För aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen uppstår en utspädning om cirka 37,3 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte teckna i Företrädesemissionen har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

² Totalt finns per dagen för Informationsdokument 253 391 191 aktier utgivna i BrainCool. Bolaget innehar inga egna aktier.

XI. VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR ERBJUDANDET

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen lämnar personuppgifter till Aqurat som behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan komma att behandlas i datasystem hos tredje parter med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

Tidplan för Företrädesemissionen

Datum	Händelse
26 november 2025	Extra bolagsstämma för godkännande av styrelsens beslut om Företrädesemissionen
27 november 2025	Sista dag för handel i aktien inklusive teckningsrätter
28 november 2025	Första dag för handel i aktien exklusive teckningsrätter
28 november 2025	Publicering av Informationsdokumentet
1 december 2025	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt
3 december – 12 december 2025	Handel med teckningsrätter
3 december – 17 december 2025	Teckningsperiod
3 december 2025 – 8 januari 2026	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie)
19 december 2025	Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och under perioden 3 december 2025 – 17 december 2025. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningssedel under perioden 3 december 2025 – 17 december 2025. Betalning för nya aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter ska erläggas kontant senast den tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senarelägga tidpunkten för betalning.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 1 december 2025 för Företrädesemissionen är införd i aktieboken som aktieägare i BrainCool AB erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) aktie i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen, varvid tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Bolagets aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de äger. Bolagets styrelse ska besluta om tilldelning av aktier enligt följande ordning:

- (i) i första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte);

- (ii) i andra hand ska tilldelning ske till dem som endast anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall som tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
- (iii) i tredje hand ska tilldelning ske till de Externa Investerarna som har lämnat teckningsåtaganden avseende teckning av aktier. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 3 december 2025 – 12 december 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. ISIN-koden för Bolagets teckningsrätter är SE0026875791.

Teckningsåtaganden

BrainCool har erhållit teckningsåtaganden från ett flertal styrelseledamöter och aktieägare, om totalt cirka 9,2 MSEK, motsvarande cirka 21,9 procent av Företrädesemissionen. BrainCool har även erhållit teckningsåtaganden från de Externa Investerarna för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter om totalt 33 MSEK, motsvarande cirka 78,1 procent av Företrädesemissionen ("**Externa Teckningsåtaganden**"). Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden uppgående till totalt cirka 42 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Fördelningen av teckningsförbindelser framgår av följande tabell.

Namn	Teckningsåtagande med företräde		Teckningsåtagande utan företräde	
	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen
Teckningsåtagande				
Landia AB	2 404 776	5,6%		
Carnegie Fonder	1 805 555	4,7%		
Karl Perlhagen	1 604 938	3,8%		
Björn Bratlie AS	1 186 228	2,8%	500 000	1,1%
Bolite Invest AB	1 099 218	2,6%		
Zonda Partners AB	682 962	1,6%	66 984	0,15%
Ronay Bademci	146 667	0,3%	2 000 000	4,7%
Jon Berg	41 667	0,09%	58 333	0,13%
Lotta Valfridsson	12 037	0,02%		
Annelie Aava Vikner	7 500	0,01%	15 000	0,03%

Jens Lindberg	12 500	0,02%	87 500	0,2%
Hallberg Management AB			19 500 000	46,1%
Buntel AB			2 500 000	5,9%
Capmate AB			2 000 000	4,7%
R&A Partners AB			2 000 000	4,7%
Gainbridge Capital I AB			2 000 000	4,7%
Oscar Molse			1 500 000	3,5%
Tuvedalen Limited			1 000 000	2,3%
Summa:	9 004 048	21,54%	33 227 817	78,21%

Utöver teckningsåtagandena har befintliga aktieägare uttryckt intentioner att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande cirka 1,3 MSEK eller 3,1 procent av Företrädesemissionen.

Emissionsredovisning

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Direktregistrerade aktieägars teckning

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- (i) Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.
- (ii) Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Särskild anmälningssedel och betalning ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 svensk tid den 17 december 2025. 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, övriga anmälningssedlar kommer därmed lämnas utan hänseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Ifylld särskild anmälningssedel ska antingen skickas via e-post till info@aqurat.se eller via post eller lämnas till: Aqurat Fondkommission AB, Ärende: BrainCool AB, Box 7461, 103 92 Stockholm, Sverige.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare i BrainCool AB vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

När betalning för de aktier som tecknats inkommit till Aqurat registreras detta hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och BTA har bokats till vanliga aktier. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktierna som tecknats beräknas sker omkring vecka 1, 2026. Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear, vilket beräknas ske runt den 12 januari 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0026875809.

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. Tilldelning sker i form av BTA. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Aqurat vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Rätt till utdelning

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

Övrigt

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. 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.

Lock-up åtaganden

Inför offentliggörandet av Företrädesemissionen har medlemmar ur Bolagets styrelse samt aktieägende medlemmar i Bolagets ledning ingått så kallade lock-up åtaganden som, med sedvanliga undantag, bland annat innebär att de har åtagit sig att inte sälja aktier i Bolaget. Lock-up åtagandena löper ut den dag som infaller 90 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Lagen om utländska direktinvesteringar

Bolagets verksamhet anses som skyddsvärd verksamhet enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("**FDI-lagen**"). FDI-lagen medför att vissa investeringar i bolag med verksamhet inom lagens tillämpningsområde som resulterar i ett inflytande över vissa gränsvärden ska anmälas till och erhålla beslut från Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**"). Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella anmälningsplikten för investerare enligt FDI-lagen. För mer detaljerad information, se informationsdokument om FDI-lagen på bolagets hemsida www.braincool.se.

XII. UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i BrainCool är upptagna till handel på Nasdaq First North. Handeln i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 12 januari 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket har genomförts.