



**DELÅRSRAPPORT
PER 30 JUNI**

2020

PAXMAN AB (publ)

KVARTAL 2

2020



Motståndskraftig utveckling och finansiell position trots fortsatta covid-19-effekter

- Koncernens omsättning uppgick till 17,8 (21,7) MSEK under årets andra kvartal. Under årets sex första månader uppgick omsättningen till 42,1 (39,5) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -6,5 (0,3) MSEK för perioden april–juni, vilket medförde en förlust om totalt 3,9 MSEK för årets första sex månader.
- EBITDA uppgick till 0,9 (3,7) MSEK för perioden april–juni, och till 2,5 (2,3) MSEK för årets första sex månader.
- Resultat per aktie uppgick till -0,40 (0,02) SEK för perioden april–juni, och till -0,24 (-0,01) SEK för årets första sex månader.
- Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till 1,4 (-2,6) MSEK för perioden april–juni, och till -8,4 (-11,0) MSEK för årets första sex månader.
- Nettokassan uppgick till -38,2 (-22,5) MSEK vid periodens slut.
- Antal installerade system under perioden januari–juni 2020 uppgick till 204, med ytterligare 89 system i orderboken.



Väsentliga händelser under perioden

- Under perioden uppdaterade National Comprehensive Cancer Network® (NCCN®) i USA sina riktlinjer för äggstockscancer, tubarcancer och bukhinne-cancer med skalpkylning som en rekommenderad kategori 2A-behandling för att minska håravfall. Enbart i USA upptäcks årligen över 20 000 nya fall av äggstockscancer.
- Paxmans årsstämma hölls den 27 maj i NetPorts lokaler i Karlshamn. Cirka 64 % av samtliga aktier var representerade vid årsstämman. Styrelsen återvaldes i sin helhet och stämman godkände även styrelsens förslag att ge styrelsen befogenhet att besluta om en riktad nyemission av aktier.
- Mot bakgrund av covid-19-pandemin implementerade Paxman förebyggande åtgärder med betydande reducering av bolagets operativa kostnader som följd. För att ytterligare förstärka sin finansiella position under pandemin beslutade Paxmans styrelse att ansöka om, och erhöll, ett Corona Business Interruption Loan om 700 000 GBP samt en utökad kredit om 400 000 GBP. Bolaget erhöll dessutom tillgång till Small Business Paycheck Protection Program i USA samt Coronavirus Job Retention Scheme i Storbritannien.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I augusti fortsatte Paxman att utöka sin globala räckvidd genom att utse TPC Korea som ny distributör i Sydkorea. Under 2017 upptäcktes 232 000 nya cancerfall i landet. Paxman samarbetar även med Samsung Medical Center och förbereder en stor klinisk studie som förväntas starta i slutet av 2020. Dessutom utsågs Claes Médical Service till bolagets nya distributör i Marocko, en marknad där 53 000 nya cancerfall upptäcktes under 2017.
- European Society for Medical Oncology (ESMO) tillsammans med European Oncology Nursing Society (EONS) och European Association of Neuro-Oncology (EANO) uppdaterade sina kliniska riktlinjer för cellgiftsinducerade perifera nervskador (CIPN) med kylningsbehandling som en rekommenderad förebyggande åtgärd. Paxman ser detta som ett viktigt steg mot allmän acceptans av den kylnings- och kompressionsbehandling som bolaget utvecklar med University of Singapore/University Hospital Singapore samt University of Huddersfield. Bolaget har som mål att ingå avtal om kliniska studier i slutet av 2020.
- Paxman bjuder in alla intressenter till ett virtuellt Q&A-event med VD Richard Paxman den 28 augusti kl 17.00 CEST som följer upp bolagets rapport för Q2 2020. För att delta, e-posta namn och anledning (aktieägare, investerare, analytiker, mediarepresentant etc.) till Paxmans CFO Emelie Gustafsson, emelie.gustafsson@paxman.se, senast den 28 augusti kl 12.00 CEST. Eventet ersätter de intervjuer som tidigare genomförts efter publicering av Paxmans kvartalsrapporter.

VD Richard Paxman har ordet

Trots de globala utmaningarna under de senaste månaderna hoppas jag att alla Paxmans aktieägare har kunnat njuta av långa sommark dagar tillsammans med nära och kära. Covid-19-pandemin har påverkat nästan alla synsätt på våra liv och även hur hälsovård når fram till patienter. Det har skapat utrymme för reflektion kring hur vi lever våra liv, arbetar, tillverkar, kommunicerar och levererar vårdtjänster.

Pandemin har givetvis även påverkat Paxmans globala verksamhet. Sedan vår notering har vi levererat betydande och inspirerande tillväxt med en stabil kvartalsvis utveckling som visar på våra omfattande globala möjligheter.

Som väntat, och i likhet med många andra bolag inom olika branscher, har covid-19 inverkat negativt på vår tillväxt. Vår långsiktiga tillväxtpotential är fortsatt fullständigt intakt, men samtidigt måste jag vara realistisk när det gäller vår situation på kort sikt. Jämfört med Q2 2019 minskade vår omsättning med 3,9 MSEK, och jämfört med Q1 2020 minskade den med 6,5 MSEK. Då Paxman som bolag naturligt nog är positionerat för tillväxt med betydande fasta kostnader har den här nedgången även tydligt påverkat vårt resultat.

Vi har dock lyckats implementera besparingar om 2,2 MSEK under perioden med hjälp av statligt stöd i både Storbritannien och USA kombinerat med att vårt team gått ned i arbetstid. Dessutom har inställda konferenser på grund av pandemin minskat våra kostnader inom delar av verksamheten. Tyvärr fick inte dessa besparingar fullt genomslag på grund av negativa valutakursrörelser.

Vi har anlitat en extern finansiell rådgivare för att utvärdera vår valutaexponering och se över vilka möjligheter vi har att reducera denna volatilitet. Deras slutsats är att det för närvarande är mest lämpligt att inte införa någon valutasäkring. Även om volatiliteten påverkar våra kvartalsresultat realiserar inte dessa vinster eller förluster i våra kassaflöden för närvarande. Vi känner oss samtidigt trygga med att våra expensionsplaner i USA kommer att göra det möjligt att reducera våra koncerninterna skulder och göra det möjligt att i framtiden säkra våra valutaexponeringar. Vi kommer att följa utvecklingen noga och uppdatera er om våra framsteg.

Det är viktigt att poängtera att Paxman inte har stått stilla under denna utmanande period. Vårt team har snarare arbetat hårdare än någonsin med fokus på innovativa och digitala lösningar för att vi ska kunna kommunicera med våra kunder och utveckla relationer med nya kunder. Som exempel kan nämnas vår framgångsrika digitala serie 'Conversations with the CEO' som nyligen utökades med episod fyra. Den har gjort det möjligt för oss att intervjua personer som är globalt ledande inom sina områden. Dessutom har vår Facebook Live-serie 'Claire Paxman with Special Guests' fortsatt att lyfta fram det fantastiska arbete som våra partners utför både i Storbritannien och globalt. De här båda satsningarna har fått ett stort genomslag och har nått ut till tusentals människor över hela världen.

I USA är vi medvetna om hur viktigt det är att fortsätta ge stöd till patienter via både stiftelser och andra inflytelserika grupper som arbetar med att tillgodose patienters behov av stöttning och utbildning. Bara under det andra kvartalet har vi utökat våra samarbeten med ett antal stiftelser som ger stöd till patienter i behov av skalpkylning i USA inklusive HairToStay, Infinite Strength, Cold Capital Fund, The Cool Head Project och One Nine Be Strong. Vi har även tecknat



avtal med inflytelserika aktörer som Living Beyond Breast Cancer, BreastCancer.org, Sharsheret, Tigerlily och ett antal mindre organisationer i olika delar av USA.

Som händelser den senaste tiden har visat påverkar den systematiska rasismen i USA fortsatt människors liv, både i USA och globalt. Paxman har därför uttryckt sitt stöd och lyft fram bolagets starka engagemang när det gäller att främja lika möjligheter för alla. Den här frågan gäller givetvis ras och hudfärg, men även religion, sexualitet, kön och förutsättningar. Vi kommer att fortsätta arbeta aktivt för att göra allas röster hörda och är tacksamma över att ha kunnat samarbeta med Tigerlily Foundation inom det här området.

Utöver vår målsättning att förbättra skalpkylningens effektivitet för patienter över hela världen arbetar vi nu även med att förbättra patienters livskvalitet genom att förebygga allvarliga bieffekter av cellgiftsbehandling. Cellgiftsinducerade nervskador i händer och fötter (CIPN) är en allvarlig bieffekt som många av våra patienter drabbas av, och vi arbetar intensivt med att ta fram en lösning. Trots vissa förseningar på grund av covid-19 så har vårt forsknings- och utvecklingsprogram utvecklats väl och vi ser fram emot att kunna presentera fler uppdateringar under de kommande månaderna. Vårt forskningscenter har också upplevt förseningar, men trots det kan jag berätta att vi har producerat den första 3D-utskrivna kylhätten i mjukt, återvinningsbart och biokompatibelt material i juli. Det här är ett spännande genombrott för centret, och även om vi har en del utvecklingsarbete kvar har vi ett fortsatt starkt momentum.

Jag kommer att fortsätta fokusera på vårt teams hälsa, säkerhet på jobbet och välmående samtidigt som patienter och kunder fortsätter att vara högsta prioritet under denna utmanande period. Bolaget kommer även att fortsätta att upprätthålla en hög service- och supportnivå till kunder, patienter och partners genom att använda sig av digitala lösningar. Vi ser dock givetvis fram emot tillfällen när vi kan träffa patienter, partners och aktieägare igen.

Huddersfield i augusti 2020,

Richard Paxman, VD
Paxman AB (publ)

MARKNADSUTVECKLING

USA

Covid-19 har påverkat vår nuvarande installeringstakt i USA. Dock är efterfrågan och intresset fortsatt starkt, och i takt med att bolagets framtida kunder anpassar sig och lär sig att hantera pandemin genom att arbeta på nya sätt kan skalpkylning nu återigen bli ett prioriterat område. Enbart under Q2 erhöll Paxman order som omfattar 25 platser och 44 system, varav samtliga kommer att levereras och installeras på distans, i vissa fall under Q2 och Q3. Nya kunder inkluderar de ledande cancercentren Duke Cancer Institute i North Carolina och Penn Medicine i Pennsylvania, Hamilton Medical Center i Georgia, samt flertalet center inom Hackensack Meridian i New Jersey, bara för att nämna några.

Pandemin har även påverkat nyttjandegraden då många center har märkt av dramatiskt reducerade patientvolymerna under Q2 på grund av att oroliga patienter undviker att genomföra läkarbesök och därmed inte heller får någon diagnos. Dessutom kan en del patienter tacka nej till längre sjukhusvistelser. I takt med att cancercenter kan börja träffa fler patienter, som i sin tur blir vana vid de nya rutinerna, förväntar sig Paxman att volymerna kommer att öka under de kommande månaderna.

Det är även positivt att skalpkylare från Paxman finns installerade på de fem högst rankade cancercentren i USA enligt 2020-21 U.S News Best Hospitals for Cancer.

Europa & Israel

Paxmans hemmamarknad fortsätter att utvecklas väl. Trots det nuvarande svagare marknadsklimatet har 15 nya skalpkylare installerats på både allmänna och privata sjukhus i Storbritannien under Q2, och ytterligare order har kommit in för Q3. Bolaget har nu installationer som täcker över 95 % av marknaden, vilket innebär såväl NHS-anslutna sjukhus och kliniker som den privata sektorn inklusive Aspen, BMI, Nuffield och Spire. Under augusti kommer Paxman även att uppdatera sitt affärsområde för hälsovård i hemmet under det nya namnet PAXMAN AT HOME. Det kommer att vara ett fokusområde under 2020/21.

Andra marknader i Europa med stark utveckling inkluderar Italien, Frankrike och Ryssland med 27 system sålda till dessa marknader under de tre senaste månaderna. Från Ryssland har även en förberedande order erhållits. Paxman har dessutom mottagit order från Frankrike, en av de marknader där bolaget hanterar marknadsföring och försäljning på egen hand, samt från Portugal och Nederländerna.

I Israel har Paxmans distributör A.S. Amit Medical erhållit en beställning efter att ha vunnit en upphandling som genomfördes av Rabin Medical

Center vid Davidoff Center for Oncology. Enligt distributören vann de upphandlingen på grund av Paxmans utmärkta kliniska resultat i kombination med kompetensen och utbildningsnivån hos A.S. Amit Medicals personal. Efter att ha genomfört denna första försäljning hoppas distributören på att erhålla nästa beställning senare under 2020.

Asien

Paxman håller ett högt tempo i arbetet med att förbereda kliniska studier i Sydkorea. Alla kontrakt är nu på plats, och bolaget håller precis på att färdigställa ytterligare IEC-tester specifikt för denna marknad. Paxman hoppas att kunna inleda kliniska studier under 2021. I Kina har bolaget pausat sitt förberedande arbete. Paxman håller dock för närvarande på att utvärdera möjligheter i Kina tillsammans med departementet för internationell handel inom den brittiska regeringen.

Ytterligare 10 system såldes till Japan under Q2, men ännu viktigare är att över 200 hättor redan har sålts på marknaden under Q3 för personlig användning.

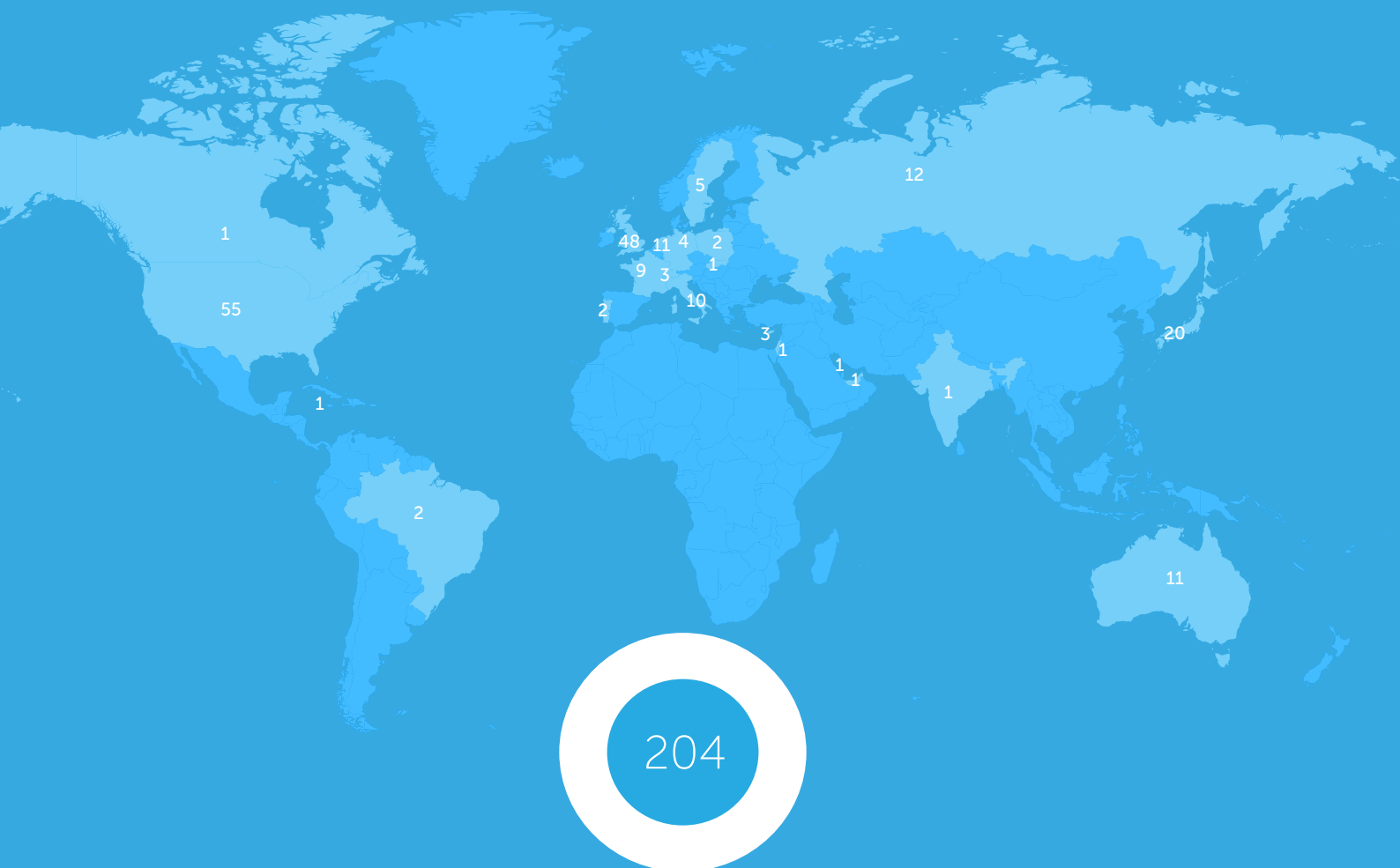
Den framgångsrika studien som genomfördes i Indien gör att Paxman nu märker av ökad aktivitet och intresse från marknaden även om det för närvarande har minskat på grund av covid-19. Bolaget arbetar aktivt tillsammans med sin partner Access Devices och den brittiska regeringen för att öka kännedomen om Paxmans skalpkylningssystem.

Mässor och konferenser

Samtliga konferenser har antingen skjutits fram eller genomförs virtuellt, vilket innebär att Paxmans möjligheter att knyta nya kontakter och fördjupa relationer har minskat. Bolaget utvärderar dock för närvarande virtuella möjligheter och andra alternativ i samarbete med ett antal konferensorganisatörer. Som tidigare meddelats kommunicerar Paxman aktivt med intressenter över hela världen. Bolaget planerar för närvarande en virtuell version av sitt clinical pioneer-program för att kunna nå ut till sina globala användare.

Antal installerade system under perioden januari–juni 2020

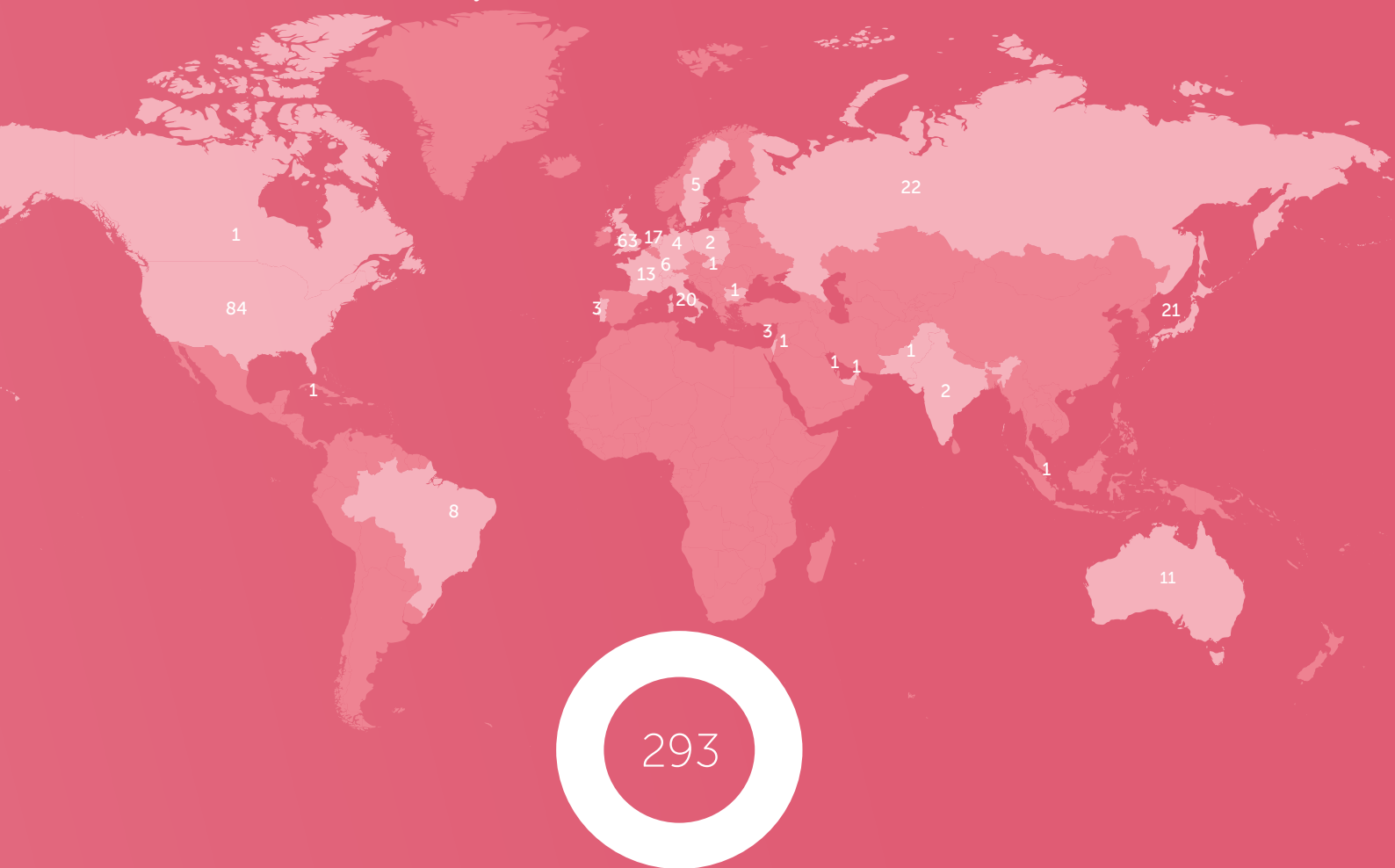
Systemen installeras hos kund efter tecknande av leverans- och uthyrningsavtal (USA och Mexiko) alternativt efter försäljning av system till kund (övriga regioner).



Australien	11	Nederländerna	11
Bahrain	1	Polen	2
Brasilien	2	Portugal	2
Caymanöarna	1	Ryssland	12
Cypern	3	Schweiz	3
Frankrike	9	Slovenien	1
Förenade Arabemiraten	1	Storbritannien	48
Indien	1	Sverige	5
Israel	1	Tyskland	4
Italien	10	USA	55
Japan	20	Totalt	204
Kanada	1		

Antal installerade system under perioden januari–juni 2020 + bekräftade order till och med den 24 augusti 2020

Totalsiffra för verksamheten hittills under 2020 (till och med den 24 augusti 2020).
Inkluderar antalet installerade system samt de order som ännu inte installerats.



293

Australien	11	Indien	2	Portugal	3
Bahrain	1	Israel	1	Ryssland	22
Brasilien	8	Italien	20	Schweiz	6
Bulgarien	1	Japan	21	Singapore	1
Caymanöarna	1	Kanada	1	Slovakien	1
Cypern	3	Nederländerna	17	Storbritannien	63
Frankrike	13	Pakistan	1	Sverige	5
Förenade Arabemiraten	1	Polen	2	Tyskland	4
				USA	84
				Totalt	293

KOMMENTARER TILL DELÅRSRAPPORTEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för Q2 2020 blev totalt 17,8 MSEK, vilket motsvarar en nedgång om 18 % jämfört med Q2 2019. Nedgången beror på effekterna av covid-19-pandemin. En majoritet av Paxmans globala partners har påverkats av covid-19-restriktioner i form av bland annat försämrad tillgång till arbetsplatser, reduktion eller frysning av ej covid-19-relaterade investeringar samt lägre kapacitet att diagnosticera cancerpatienter jämfört med före pandemin. I USA har ca 13 % färre patienter skrivits in på cancercentren jämfört med det andra kvartalet föregående år. Detta beror på att behandlingar av patienter har flyttats fram samt att cancercentren inte har lika mycket tillgänglig tid till sitt förfogande. Paxmans starka första kvartal innebar att bolaget trots allt nådde en tillväxt om 7 % för årets första halvår jämfört med samma period föregående år, från 39,5 till 42 MSEK. På grund av den nuvarande ekonomiska situationen implementerade Paxman en reviderad budget i början av pandemin med betydande kostnadsbesparingar. Den nya budgeten inkluderar statligt stöd i både Storbritannien och USA.

EBITDA uppgick till 0,9 MSEK för perioden jämfört med 3,7 MSEK för samma period föregående år. Koncernens valutaexponering består huvudsakligen av interna förhållanden inom koncernen mellan Paxman Coolers Ltd och Paxman US, Inc., där det amerikanska dotterbolaget har en betydande skuld till det brittiska bolaget. Hittills har det inte funnits någon tydlig återbetalningsplan för denna koncerninterna skuld, vilket har gjort det svårt att implementera valutasäkring. Paxman har låtit externa finansiella rådgivare analysera valutaexponeringen, och deras slutsats är att det för tillfället är mest lämpligt att inte implementera någon valutasäkring på grund av att det inte finns någon tydlig återbetalningsplan.

Inför denna rapport har bolaget valt att ändra kategoriseringen av nettot för valutaexponeringen av interna poster, från att presenteras som övriga externa kostnader till att presenteras som finansiellt netto. Även jämförelsesiffrorna har räknats om. Motiveringen till denna omkategorisering är att de interna posterna inte är av operationellt slag.

Även jämförelsetal för nyckeltal och data per aktie har räknats om.

Koncernen påverkades av en betydande negativ valutaeffekt om 3,3 MSEK under perioden. Liksom tidigare har betydande avskrivningar genomförts i förhållande till investeringarna i USA.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -1,7 MSEK och för det första halvåret totalt -2,8 MSEK jämfört med -0,5 MSEK för samma period föregående år. Rörelseresultatet påverkas naturligtvis även kraftigt av avskrivningar vilken är en konsekvens av betydande investeringar i USA där skalpkylningssystemen redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till ett värde om 26 MSEK.

Inga transaktioner med närstående har skett under rapporteringsperioden.

Kassaflöde

Kassaflödet påverkades negativt på grund av de ovan nämnda faktorerna och uppgick till -0,01 MSEK under det andra kvartalet jämfört med ett positivt kassaflöde för verksamheten om 2,1 MSEK under Q2 2019. Även kassaflödet och jämförelsesiffrorna för detta har räknats om efter omkategoriseringen av valutaexponeringen av interna poster.

Kassaflödet från investeringsaktiviteter minskade betydligt under perioden till följd av ett medvetet strategiskt beslut att dra ned på investeringstakten mot bakgrund av den nuvarande ekonomiska situationen.

I Storbritannien erhöles ett Corona Business Interruption Loan om 700 000 GBP samt en utökad kredit om 400 000 GBP under perioden.

Finansiell ställning

Koncernens totala skulder uppgick den 30 juni till 61,0 (44,8) MSEK, varav 43,0 (23,6) MSEK räntebärande. Ökningen är hänförlig till den ytterligare kredit som erhöles under Q1 2020 för att finansiera den fortsatta tillväxten på den amerikanska marknaden, samt det Corona Business Interruption Loan som erhöles under Q2.

Anställda

Per den 30 juni 2020 hade Paxman-koncernen totalt 53 anställda, varav 46 i Paxman Coolers Ltd och 7 i Paxman US, Inc.

Per den 30 juni 2019 hade Paxman-koncernen totalt 44 anställda, varav 1 anställd i moderbolaget PAXMAN AB, 36 i Paxman Coolers Ltd och 7 i Paxman US, Inc.

Moderbolaget

PAXMAN AB (publ) är moderbolag i Paxman-koncernen och bildades i slutet av 2016. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som treasury, juridik och IR-kommunikation. Moderbolaget har sitt säte i Karlshamn, Sverige.

Redovisningsprinciper

PAXMAN AB (publ) upprättar sina räkenskaper i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilket därmed även är de principer, beräkningsmetoder och bedömningar som tillämpats på koncernens årsredovisning. Principerna har inte ändrats sedan årsredovisningen publicerades.

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören för PAXMAN AB (publ) försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Karlshamn den 27 augusti 2020

Paxman AB (publ)

Per-Anders Johansson		Styrelsens ordförande
Maria Bech		Styrelseledamot
Robert Kelly		Styrelseledamot
Björn Littorin		Styrelseledamot
Glenn Paxman		Styrelseledamot
Richard Paxman		Styrelseledamot och verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta Richard Paxman, VD, PAXMAN AB (publ)

Tel +44 7968 020641

richard@paxmanscalpcooling.com

Denna information är sådan information som PAXMAN AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU's marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande klockan 12.00 CEST den 27 augusti 2020.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Nettoomsättning	17 787	21 724	42 095	39 518	85 279
Aktiverat arbete för egen räkning	985	2 404	2 576	4 343	10 391
Summa rörelsens intäkter	18 772	24 128	44 671	43 861	95 670
Råvaror och förnödenheter	-6 976	-8 314	-15 476	-14 195	-31 631
Övriga externa kostnader	-6 339	-6 174	-15 187	-15 402	-37 347
Personalkostnader	-4 503	-5 973	-11 475	-11 919	-24 254
Summa rörelsens kostnader	-17 818	-20 461	-42 138	-41 516	-93 232
EBITDA	954	3 667	2 533	2 345	2 438
Avskrivningar	-2 656	-1 727	-5 317	-2 839	-8 398
Rörelseresultat	-1 702	1 940	-2 784	-494	-5 960
Finansiellt netto	-4 721	-1 626	-1 101	323	3 286
Resultat efter finansnetto	-6 423	314	-3 885	-171	-2 674
Skatt	-50	-21	-20	-25	5 430
Periodens nettoresultat	-6 473	293	-3 905	-196	2 756

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 958	10 053	12 329
Materiella anläggningstillgångar	34 448	29 861	33 917
Finansiella anläggningstillgångar	6 547	47	6 547
Summa anläggningstillgångar	52 953	39 961	52 793
Varulager och pågående arbeten	14 451	10 318	11 861
Rörelsefordringar	14 142	18 769	18 716
Likvida medel	4 944	1 113	1 603
Summa omsättningstillgångar	33 537	30 200	32 180
Summa tillgångar	86 490	70 161	84 973
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24 780	24 846	28 361
Summa eget kapital	24 780	24 846	28 361
Avsättningar för skatter	663	478	663
Summa avsättningar	663	478	663
Skulder till kreditinstitut	21 896	5 503	14 108
Summa långfristiga skulder	21 896	5 503	14 108
Skulder till kreditinstitut	21 287	18 081	17 344
Leverantörsskulder	12 255	17 115	19 895
Övriga kortfristiga skulder	5 609	4 138	4 602
Summa kortfristiga skulder	39 151	39 334	41 841
Summa eget kapital och skulder	86 490	70 161	84 973

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	2 100	-2 888	-2 078	-1 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 401	-4 741	-5 476	-8 934	-20 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 385	3 530	11 705	11 677	23 344
Periodens kassaflöde	3 775	889	3 341	665	1 155
Likvida medel vid periodens början	1 169	224	1 603	448	448
Likvida medel vid periodens slut	4 944	1 113	4 944	1 113	1 603

Förändringar av koncernens eget kapital

TSEK	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Ingående balans per 1 januari	28 361	25 394	25 394
Förändring av omräkningsdifferens avseende dotterbolag	88	-352	-25
Aktierelaterade ersättningar som reglerats med egetkapitalinstrument	236	-	236
Periodens resultat	-3 905	-196	2 756
Utgående balans per balansdagen	24,780	24,846	28,361

Nyckeltal

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Rörelsemarginal, %	Neg	8,9	Neg	Neg	Neg
EBITDA, TSEK	954	3 667	2 533	2 345	2 438
Soliditet, %	28,6	35,4	28,6	35,4	33,4
Nettokassa, TSEK	-38 239	-22 471	-38 239	-22 471	-29 849
Börsvärde vid periodens slut, TSEK	438 743	867 878	438 743	867 878	960 750

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-626	-657	-1 215	-1 114	-2 110
Personalkostnader	-204	-365	-513	-748	-1 355
Summa rörelsens kostnader	-830	-1 022	-1 728	-1 862	-3 465
Rörelseresultat	-830	-1 022	-1 728	-1 862	-3 465
Finansnetto	-332	-104	-624	-184	-620
Resultat efter finansnetto	-1 162	-1 126	-2 352	-2 046	-4 085
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	-1 162	-1 126	-2 352	-2 046	-4 085

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Aktier i koncernföretag	25 992	25 520	25 756
Summa anläggningstillgångar	25 992	25 520	25 756
Fordringar på koncernföretag	50 511	40 333	45 901
Övriga kortfristiga fordringar	1 070	980	564
Likvida medel	50	50	50
Summa omsättningstillgångar	51 631	41 363	46 515
Summa tillgångar	77 623	66 883	72 271
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	42 372	46 289	44 487
Summa eget kapital	42 372	46 289	44 487
Skulder till kreditinstitut (långfristiga)	13 480	5 000	13 740
Summa långfristiga skulder	13 480	5 000	13 740
Skulder till kreditinstitut	21 287	14 824	13 640
Övriga kortfristiga skulder	391	611	182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93	159	222
Summa kortfristiga skulder	21 771	15 594	14 044
Summa eget kapital och skulder	77 623	66 883	72 271

Data per aktie

	Apr–jun 2020	Apr–jun 2019	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Jan–dec 2019
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,40	0,02	-0,24	-0,01	0,17
Resultat per aktie vid full utspädning, kr ²⁾	-0,40	0,02	-0,24	-0,01	0,17
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	1,54	1,55	1,54	1,55	1,77
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	0	0,13	-0,18	-0,13	-0,08
Börskurs vid periodens slut, kr	27,40	54,20	27,40	54,20	60,00
Antal aktier vid periodens slut, st	16 012 500	16 012 500	16 012 500	16 012 500	16 012 500
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	16 080 978	16 080 978	16 080 978	16 080 978	16 080 978
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	16 012 500	16 012 500	16 012 500	16 012 500	16 012 500
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	16 080 978	16 080 978	16 080 978	16 080 978	16 080 978

1) Resultat respektive kassaflöde är beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Eget kapital per aktie baseras på antalet utestående aktier vid periodens slut.

2) Per den 30 juni 2020 hade bolaget ett utestående optionsprogram, riktat till anställda vid dotterbolaget Paxman Coolers Ltd i Huddersfield. Beslut om utgivande av teckningsoptioner fattades vid årsstämman den 23 maj 2019, och optionerna emitterades omgående därefter. Totalt har 68 478 teckningsoptioner emitterats, med åtföljande rätt att teckna högst 68 478 nya aktier i bolaget.

Optionerna ger innehavarna rätt att teckna aktier från och med juni 2020 och fram till och med juni 2029, till en teckningskurs om 65,37 kr per aktie. Vid fullt utnyttjande uppgår utspädningseffekten till 0,4 % av det totala antalet aktier i bolaget. Teckningsoptionerna har emitterats vederlagsfritt och förmånen har därmed, enligt gällande redovisningsprinciper, värderats till marknadsvärde. Totalt kommer Paxman Coolers Ltd's personalkostnader därmed att belastas med 1,4 Mkr över tre år (utan någon kassaflödeseffekt).

ÖVRIG INFORMATION

Paxman - verksamhetsbeskrivning

Paxman utvecklar och erbjuder Paxman Scalp Cooling System, ett marknadsledande skalpkylningssystem för att motverka hårfall i samband med cellgiftsbehandling.

Systemet används idag vid ett stort antal cancercenter och sjukhus i Europa, Nord-, Central- och Sydamerika, Asien samt Oceanien, och fler tillkommer löpande. Bolaget utvecklar även en medicinsk kylnings- och kompressionsprodukt för att motverka nervskador i händer och fötter i samband med cellgiftsbehandling (CIPN).

Bolaget grundades som ett familjeföretag av Glenn Paxman efter att hans fru Sue Paxman drabbats av hårfall i samband med cellgiftsbehandling. Glenn insåg att det fanns brister i de befintliga metoderna för skalpkylning och utvecklade ett vätskebaserat system tillsammans med sin bror.

Idag är Glenn och Sues son Richard Paxman VD för Paxman, och dottern Claire Paxman innehar posten

som bolagets Director of Strategic Initiatives. Deras förståelse för hur viktigt det är för cancerpatienter att få behålla håret, och därmed en viss kontroll över sitt dagliga liv, genomsyrar hela Paxmans verksamhet. Bolagets vision är att göra skalpkylning tillgängligt för alla cellgiftspatienter i hela världen.

Paxman har under de senaste årtiondena satsat stort på klinisk forskning och utveckling, och därefter även på en målmedveten global expansion. Bolaget har genomfört flertalet framgångsrika kliniska studier tillsammans med ledande kliniker och cancercenter över hela världen, inklusive världens första randomiserade multicenterstudie med ett skalpkylningssystem.

Forskning och utveckling

Paxman bedriver ett intensivt forsknings- och utvecklingsarbete för att hela tiden fortsätta att förfinas skalpkylningssystemets effektivitet och användarvänlighet. Sedan början av 2019 utvecklas även en portabel kompressions- och kylningsprodukt för att motverka den närliggande indikationen cellgiftsinducerad neuropati (CIPN) som orsakar nervskador i händer och fötter.

En betydande andel av Paxmans forsknings- och utvecklingsarbete bedrivs i samarbete med ett multidisciplinärt forskarteam vid Huddersfield universitet. Forskarteamet har expertkunskap inom relevanta områden så som biologisk och kemisk forskning kring hårsäckar samt produktutveckling. I februari 2019 formaliserades samarbetet till Paxman Scalp Cooling Centre, världens första multidisciplinära forskningscenter inom skalpkylning. Satsningen innebär att parterna investerar totalt 12 MSEK i likvida medel, personal och andra resurser

under de första fem åren. Paxmans investering under det första året täcks av ett delvis EU-finansierat anslag om 1,2 MSEK.

I januari 2019 meddelade Paxman att bolaget har tecknat ett avtal om forskningssamarbete med National University Hospital, Singapore (NUH) för utveckling av ett portabelt kylnings- och kompressionssystem som motverkar CIPN. Förberedelserna inför kliniska studier har kommit en bra bit på vägen, och bolagets målsättning är att teckna avtal om kliniska studier i slutet av 2020.

KLINISKA STUDIER OCH SAMARBETEN

Paxmans skalpkylning utvärderas löpande med olika typer av cellgiftsbehandlingar och patientgrupper för att öka kunskapen och förbättra behandlingseffekten.

Några av de studier som nyligen slutförts och publicerats

En studie baserad på Paxmans skalpkylningssystem i Japan publicerades under 2019 i *The Frontiers of Oncology Journal*. Studiens syfte var dels att utvärdera effekten av skalpkylning hos japanska bröstcancerpatienter, och dels att studera skalpkylningens effekt på återväxten av det håravfall som orsakats av cellgiftsbehandling. Studien genomfördes av ledande onkologer vid National Cancer Centre Hospital i Tokyo, Osaka International Cancer Institute, Kameda Medical Centre, Kanazawa Medical University Hospital och Kyoto University Hospital. Studieresultatet visade att skalpkylning med acceptabel säkerhet förhindrar håravfall hos japanska patienter, men även att skalpkylning med statistisk signifikans resulterar i snabbare håråterväxt efter avslutad behandling. Studien visade även på ett behov av att ta fram en kylhätta som är bättre lämpad för den asiatiska huvudformen, vilket Paxman gjorde efter studiens färdigställande.

Källa: *Frontiers in Oncology: Efficacy of Scalp Cooling in Preventing and Recovering from Chemotherapy-Induced Alopecia in Breast Cancer Patients; The HOPE Study*

Under 2019 publicerades resultatet av en klinisk studie som genomförts i Italien, vid cancerkliniker i Modena, Guastalla och Parma. Studien visade en total skalpkylningseffekt på 68 %. Omfattande håravfall förhindrades hos 89 % av de kvinnor som behandlades med taxanbaserade cellgifter, och hos 78 % av de kvinnor som behandlades med både taxaner och antracykliner. Bland de kvinnor som behandlades med enbart antracykliner upplevde 47 % att de slapp förlora sitt hår.

En studie i Indien med patienter som erhöll en kombinationsbehandling (antracykliner och taxaner) vid TATA Memorial hospital i Mumbai slutfördes med mycket goda resultat i februari 2019, och resultaten presenterades under ESMO-konferensen i Barcelona. Håravfall förhindrades hos en väsentligt högre andel av de patienter i gruppen som erhöll behandling i kombination med skalpkylning (18/32, 56,3 %) jämfört med patientgruppen som behandlades utan tillgång till skalpkylning (0/17, 0 %). Bäst resultat erhöles bland de patienter som behandlades med enbart taxaner (77 %) jämfört med patienter som behandlades med enbart antracykliner (33 %). Sex veckor efter avslutad behandling konstaterades även snabbare håråterväxt hos de patienter som erhållit skalpkylning.

Några av de studier som pågår eller inleds under 2020

Ett avtal om kliniska prövningar har tecknats med Sydkoreas främsta vårdgivare, Samsung Medical Center. Denna helt randomiserade och kontrollerade studie kommer att baseras på den senaste och fjärde generationen av Paxmans skalpkylningssystem (PSCS) i kombination med de kylhättor som utvecklats speciellt för den asiatiska marknaden. Studien leds av Juhee Cho (Cancer Education Centre, Centre for Clinical Epidemiology) tillsammans med Co-PI Jin Seok Ahn (Division of Hematology & Oncology Department of Medicine), och dess främsta syfte är att utvärdera effekten av skalpkylning för att undvika håravfall hos 135 kvinnliga bröstcancerpatienter. Samtidigt kommer studien att utvärdera intresset för skalpkylning bland patienterna, samt utvärdera huruvida skalpkylning effektivt kan förhindra även permanent håravfall till följd av cellgiftsbehandling. Studien kommer att spela en viktig roll i samband med ansökan om marknadsgodkännande för PSCS i Sydkorea.

I Singapore genomför Paxman och National University Cancer Institute of Singapore en studie för att undersöka säkerhet och effektivitet i samband med behandling av bröst- och livmodercancer av patienter med asiatiskt ursprung. Efter att positiva resultat inom den första delen av studien uppnåddes under 2019 utökades den till att även omfatta andra solida tumörer.

En systematisk utvärdering i Australien av erfarenheter och behov bland prostatacancerpatienter som drabbats av håravfall i samband med cellgiftsbehandling har avslutats. Studieresultatet är planerat att publiceras i en topprankad medicinsk tidskrift samt presenteras vid en internationell onkologikonferens under 2020. Ambitionen är att resultatet från studien ska göra det lättare för läkare och vårdpersonal att välja och tillhandahålla rätt hjälp och teknologi i vården.

Paxman samarbetar med ett välrenommerat cancercenter i USA med syfte att undersöka toleransen för, samt effekten av, lägre skalpkylningstemperaturer i samband med cellgiftsbehandling med antracykliner. Syftet med studien är att erhålla ökad kunskap om effekten av olika kylningstemperaturer, och framförallt eventuella fördelar med lägre kylningstemperaturer.

KLINISKA STUDIER OCH SAMARBETEN, FORTS.

Paxman bedriver ett mycket uppskattat samarbete med en av sina främsta kunder i USA för att analysera effekten av skalpkylning i kombination med nya och innovativa metoder för behandling av metastatisk bröstcancer. Om studien visar ett positivt resultat

kommer det att väsentligt utöka antalet patienter som kan behandlas med Paxmans skalpkylningssystem. Samtidigt skulle det utgöra ett viktigt stöd för patienter med en svårbehandlad diagnos, för vilka bibehållen livskvalitet kan betyda oerhört mycket.

Kostnadstäckning och relaterade aktiviteter

Tillsammans med specialiserade konsulter arbetar Paxman intensivt för att påverka både större försäkringsbolag och relevanta beslutande organ. De inkluderar den amerikanska myndigheten AMA och ett framtida beslut om att införa en specifik CPT-kod för skalpkylning. Bolaget var även involverat i aktiviteter för att inkludera skalpkylning i NCCNs nationella riktlinjer för bröstcancerbehandling i USA, vilket uppnåddes i mars 2019. I mars 2020 inkluderade NCCN även skalpkylning i sina riktlinjer för behandling av äggstockscancer, tubarcancer och bukhinnecancer. Dessa inkluderingar förväntas leda till en snabb och effektiv ökning av antalet patienter

som erbjuds tillgång till skalpkylning. Dessutom stödjer Paxman initiativ på delstatsnivå för att införa lagar som gör det obligatoriskt för hälsovårdsplaner att stå för skalpkylningskostnader.

Utöver att främja kostnadstäckning stödjer Paxman även andra initiativ för att finansiera skalpkylning åt patienter som inte har möjlighet att betala själva. Det inkluderar ett nära samarbete med HairToStay, en organisation som bidrar finansiellt till patienter som inte har råd att bekosta sin egen skalpkylning. För att hedra Sue Paxman har parterna startat en separat fond i hennes namn som riktar sig specifikt till mammor med mycket låga inkomster.

Mål och framtidsutsikter

Paxmans långsiktiga mål är att alla patienter som genomgår cellgiftsbehandling ska ha tillgång till skalpkylning, och att Paxman Scalp Cooling System ska vara det självklara förstahandsvalet för cancerpatienter över hela världen.

Bolaget utökade under 2019 sin position som överlägsen global marknadsledare med 597 sålda och/eller installerade system i Europa, Nord-, Central- och Sydamerika, Asien och Oceanien. Förutom USA är Asien på väg att bli en allt viktigare region för Paxman med Japan som den ledande enskilda marknaden. Paxman erhöll marknads-godkännande (Shonin) i Japan för användning vid behandling av solida tumörer inklusive bröstcancer i mars 2019, och därefter inleddes omfattande marknadsaktiviteter tillsammans med distributören CMI. 50 system levererades till Japan under 2019, och när coronavirus-situationen är under kontroll bedömer bolaget att det finns goda möjligheter att leverera en fortsatt stark försäljning i Japan under de kommande åren. Utöver Japan är Paxman redan etablerat på fler marknader i Asien som Indien, Malaysia, Singapore och Pakistan, och bolaget utvärderar dessutom olika alternativ för en lansering på den mycket stora kinesiska marknaden.

För att ytterligare öka den globala tillväxttakten kommer Paxman att fortsätta bygga starka partnerskap över hela världen. Dels genom att fördjupa sina relationer med redan kontrakterade distributörer och andra samarbetspartners, dels genom att teckna avtal med partners på ännu ej bearbetade marknader. Det kan komma att innebära ytterligare samarbetsavtal med det stora läkemedelsbolaget Teva Pharmaceuticals utöver det existerande licensavtalet för Mexiko.

Under 2020 och framöver kommer Paxman även att fortsätta med omställningen från att sälja utrustning till kliniker till den nya affärsmodellen som ger Paxman ersättning för varje såld kylhätta och/eller varje behandling. Affärsmodellen är implementerad fullt ut i USA, och en liknande modell används i Mexiko i samarbete med licenspartnern Teva. En modifierad variant används i Japan där bolaget säljer skalpkylningssystem till distributören samt erhåller ersättning för varje såld personlig kylhätta. Denna modell införs även gradvis på fler marknader i takt med att bolaget kan börja erbjuda sin senaste PSCS-modell.

Chasing **Zero** Hair Loss During Chemotherapy

Risker och osäkerhetsfaktorer

Information om aktuella risker och osäkerhetsfaktorer, samt bolagets hantering av dessa, finns i årsredovisningen för 2019 på sidorna 43-45.

Aktien

Paxmans aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 12 juni 2017. Aktien handlas under beteckningen PAX, med ISIN-kod SE0009806284 och LEI-kod 549300OT2V7Q4IDX8X68. Moderbolagets aktiekapital uppgår till 16 012 500 kr fördelat mellan lika många aktier. Kvotvärdet per aktie är således 1 kr. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Paxmans bolagsstämma. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Paxman.

Ägarförhållanden

En förteckning över Paxmans tio största aktieägare finns tillgänglig på www.Paxman.se och uppdateras vid utgången av varje kvartal. Per den 30 juni 2020 uppgick de 10 största ägarnas innehav till 79,5 % av bolagets samtliga utgivna aktier. Bolaget hade vid denna tidpunkt totalt 900 individuella aktieägare.

Årsstämma 2021

PAXMAN AB (publ) kommer att hålla nästa årsstämma i Karlshamn onsdagen den 26 maj 2021 klockan 15.00 CEST. Stämman kommer att genomföras i lokaler i nära anslutning till bolagets huvudkontor på NetPort, Östra Piren, Karlshamn.

Valberedning

Paxmans valberedning inför årsstämman 2021 består av följande tre ledamöter:

- Jens Listerö, valberedningens ordförande och representant för Björn Littorin
- Glenn Paxman, styrelseledamot och majoritetsägare
- Roger Johansson, representant för CIMON Venture Trust AB

Kontaktuppgifter samt principerna för valberedningens tillsättande och verksamhet finns tillgängliga på www.Paxman.se.

Bolaget

PAXMAN AB (publ), med organisationsnummer 559079-3898, har sitt säte i Karlshamn, Sverige, med adress Pargatan 13, SE-374 35 Karlshamn. Produktion och försäljning hanteras inom det engelska dotterbolaget Paxman Coolers Ltd, International House, Penistone Road, Fenay Bridge, HD8 0LE Huddersfield, England. Koncernen har även ett dotterbolag i USA: Paxman US, Inc med säte i Houston, Texas. Både Paxman Coolers Ltd och Paxman US, Inc är helägda dotterbolag till Paxman Group Ltd, som i sin tur är ett helägt dotterbolag till PAXMAN AB (publ).

E-mail: info@Paxmanscalpcooling.com
www.Paxmanscalpcooling.com
www.Paxman.se
www.PaxmanUSA.com

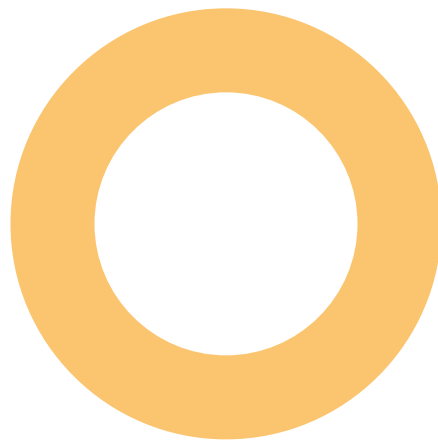
FNCA Sweden AB är bolagets Certified Adviser och nås via info@fnca.se samt 08-528 003 99.

Informationsgivning

Delårsrapport januari–september 2020		20 november 2020
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020		26 februari 2021
Delårsrapport januari–mars 2021		26 maj 2021
Årsstämma 2021		26 maj 2021

Paxmans delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på www.Paxman.se. Där finns även bolagets nyhetsbrev som publiceras månadsvis.





PAXMAN^o
CHANGING THE FACE OF CANCER



HONEYBADGER
COPYWRITING & CONSULTING

Denna rapport har tagits fram av Paxman tillsammans med IR-kommunikationsbyrån **Honeybadger**.

www.honeybadger.se



Chasing Zero Hair Loss During Chemotherapy

Paxmanscalpcooling.com

 [Paxmanscalpcooling](https://www.facebook.com/Paxmanscalpcooling)

PaxmanUSA.com

 [@scalpcooling](https://twitter.com/@scalpcooling)

Paxman.se

 [@scalpcooling](https://www.instagram.com/@scalpcooling)

PAXMAN^o
CHANGING THE FACE OF CANCER