

DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2019

Fortsatt kommersialisering och stärkt organisation**1 januari – 31 mars**

- Försäljningen uppgick till 5 236 (937) kSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 268 (-4 448) kSEK.
- Periodens kassaflöde uppgick till -2 807 (2 072) kSEK.

- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (-0,73) SEK.
- Likvida medel uppgick till 50 243 (24 549) kSEK.
- Eget kapital uppgick till 64 477 (63 588) kSEK.
- Styrelsens förslag till Årsstämman 2019 är att ingen vinstutdelning sker.

Väsentliga händelser under kvartalet**1 januari – 31 mars**

- CBC Corporation India Pvt Ltd tar över Amneals roll och blir Iconovos nya partner avseende utvecklingen av en generisk Symbicort-produkt. CBC har tagit över avtalet i sin helhet avseende betalningar och royalties och projektet fortsätter enligt plan. I samband med projektövertagandet har parterna kommit överens om att förändra betalningsmodellen och Iconovo kan därför intäktsföra en engångsintäkt om drygt 5 MSEK.

- Europeiska Patentorganisationen, EPO, avser godkänna (Intention to Grant) det första patentet för Europa för inhalationsplattformen ICOres (den har sedan tidigare tre godkända svenska patent). Patentet beskriver den teknologi som används i Iconovos många kundprojekt.
- Anna Gallon (CFO) och Roger Lassing (VP Business Development) har tillträtt sina tjänster och ingår båda i bolagets ledningsgrupp.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Europeiska Patentorganisationen, EPO, avser godkänna (Intention to Grant) det första patentet för Europa för inhalationsplattformen ICOcap (den har sedan tidigare ett godkänt svenskt patent).

Nyckeltal

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Nettoomsättning (kSEK)	5 236	937	11 908
Rörelseresultat (kSEK)	268	-4 448	-5 819
Likvida medel (kSEK)	50 243	24 549	53 050
Eget kapital (kSEK)	64 477	63 588	63 986
Antal royaltyavtal**	3	2	3

**Antalet avtal vid utgången av perioden

VD kommentar – ökade marknadsmöjligheter

Året inleddes med ett beslut att flytta över avtalet för utvecklingen av en generisk Symbicort till en ny kund CBC. Beslutet togs gemensamt med vår kund Amneal Pharmaceutical som avvecklar sin europeiska verksamhet.

Vår nya partner CBC är mycket ambitiös och vill driva projektet snabbt framåt för att nå marknaden snarast möjligt. Eftersom CBC, förutom Europa, har verksamhet även i Indien, Kina och Japan ser vi en stor potential att nå ut till fler marknader än vi tidigare hade räknat med.

Det första kvartalet har även varit mycket givande ur patentsynpunkt. Vi har fått två positiva besked från europeiska patentorganisationen, EPO, att de avser att godkänna patent på två av våra inhalationsplattformer; ett patent på ICORES och ett på ICOcap. Dessa patent är sedan tidigare godkända i Sverige och nu kommer vi att även ha skydd på den extremt viktiga europeiska marknaden.

Vi har gjort mycket viktiga rekryteringar under kvartalet för att stärka vår ledningsgrupp och rusta oss för den planerade expansionen både avseende projekt och personal.

Anna Gallon har börjat som CFO. Anna har över 20 års erfarenhet inom ekonomiområdet med en bakgrund inom revision och har bland annat varit CFO på First North noterade hjälmföretaget Hövding.

Roger Lassing har börjat som Vice President Business Development. Roger kommer närmast från Leo Pharma A/S där han arbetat med Global Business Development. Dessförinnan har Roger varit Vice President Business Evaluation & Deal Structuring på Takeda Pharmaceutical och Nycomed samt Global Brand Manager Symbicort på AstraZeneca.

Kapaciteten på formuleringsidan har förstärkts med Magnus Olsson, apotekare och en av Sveriges mest erfarna utvecklare av torra inhalationsformuleringar med över 30 års erfarenhet av torrpulverinhalation från AstraZeneca.

Vi har även satsat på bättre kapacitet med fler lokaler och mer utrustning för att kunna hantera flera stora projekt samtidigt.

I kundprojekten har vi levererat en viktig milestone enligt plan strax innan slutet av kvartalet. Efter kvartalets utgång har kunden godkänt leveransen och Iconovo har fakturerat.

Samarbetet med Stevanato vad gäller tillverkning samt global försäljning och distribution av kapselinhalatorn ICOcap löper på och utvecklas väl. De första formsprutade ICOcap kommer att levereras under andra kvartalet i år.

Vi har breddat vårt erbjudande med egenutvecklade torrpulverformuleringar för användning med ICOcap och intresset har överträffat våra förväntningar. Vi kan nu genom samarbetet med Stevanato erbjuda färdiga inhalationsprodukter och för nu diskussioner med flera generikabolag angående olika läkemedelskombinationer. Vissa kunder är intresserade av mindre regioner vilket gör att vi kan sälja samma torrpulverformulering till flera kunder.

En viktig branschnyhet kom i början av året då Mylan meddelade att deras generiska version av Advair Diskus (GSK) blivit godkänd i USA. Den amerikanska marknaden har länge ansetts vara stängd för generika på grund av extremt hårda krav från FDA. Detta är det första generiska torrpulverinhalatorn någonsin som blir godkänd i USA. Denna nyhet öppnar upp världens största marknad för Iconovo och gör oss attraktiva för en helt ny kategori kunder.



Orest Lastow, VD

Detta är Iconovo

Inhalatorer och läkemedelsformuleringar

Iconovo utvecklar kompletta inhalationsprodukter – inhalator och läkemedlets pulverformulering, samt bistår vid kliniska tester och registrering. Bolaget erbjuder även egenutvecklade generikaläkemedel för inhalator.

Inhalationsprodukterna är avsedda för behandling av framför allt Astma och KOL. Målgruppen är främst generika- och läkemedelsbolag globalt.

Bolaget grundades 2013 av personer med bakgrund inom AstraZeneca och industridesignföretaget Zenit Design. Gemensamt för grundarna är att de besitter gedigen kompetens och omfattande erfarenhet från utveckling av inhalatorer och inhalationsläkemedel. Vissa av grundarna har varit med och utvecklat några av världens bästa säljande inhalationsprodukter.

Vision – ledande fristående aktör

Iconovos Iconovo ska vara en världsledande aktör inom utveckling av inhalationsprodukter.

Tydligt erbjudande

En inhalationsprodukt för torrpulverbaserat läkemedel innefattar två delar som tillsammans utgör det registreringsgrundande inhalationsläkemedlet. Utveckling av inhalationsprodukter är komplicerad och kräver en gedigen kompetens kring produktutveckling, läkemedelsformulering och regulatorisk kunskap, vilket Iconovo besitter. Iconovo har sitt ursprung inom utveckling av inhalatorer men har under de senaste åren breddat sig och rekryterat personer med gedigen kompetens inom läkemedelsformulering. Generikabolagen saknar vanligtvis nödvändig kompetens kring utveckling av inhalationsläkemedel men genom att samarbeta med Iconovo kan dessa aktörer adressera inhalationsmarknaden som är ett betydande läkemedelssegment.

Iconovo har idag ett antal patenterade produktplattformar för inhalationsläkemedel och kan utifrån dessa erbjuda sina kunder att utveckla marknadsanpassade färdiga produkter.

ICOres är en multidos-inhalator för torrpulver designad för flerkombinationsläkemedel. ICOres har två separata reservoarer för de aktiva substanserna vilket möjliggör en kombination av upp till fyra verksamma substanser samtidigt.

ICOcap är en inhalator för läkemedel i kapslar och kan hantera olika kapselstorlekar. ICOcap kan optimeras för att ge maximal produktprestanda för en given läkemedelsformulering. En standardversion av ICOcap kommer att tillverkas och distribueras globalt av Stevanato under licens av Iconovo.

ICOone är en engångsinhalator för torrpulver baserad på en egenutvecklad och patenterad teknik. Inhalatorn är framtagen för engångsanvändning och är designad för massproduktion till låg kostnad.

Affärsmodell – två typer av intäkter

Iconovos affärsmodell ger låg risk för bolaget med stor potential genom två typer av intäkter; kundfinansierad produktutveckling samt royaltyintäkter vid marknads lansering genom licensavtal.

I ett utvecklingsprojekt tas läkemedelsformulering och inhalator fram som tillsammans utgör den slutliga produkten. Kunden har ensamrätt på vissa marknader till läkemedelsformuleringen men inte till inhalatorn, vilket innebär att Iconovo inte har någon begränsning kring hur många kunder bolaget kan ha på sina produktplattformar. Ett utvecklingsprojekt pågår under ett till tre år och är vanligtvis lönsamt för Iconovo under utvecklingstiden.

När kunden lanserar produkten erhåller Iconovo en försäljningsbaserad royalty som vanligtvis ligger i intervallet fem till tio procent. Dessa intäkter beräknas öka stadigt från introduktionsåret och genereras under en flerårig period om upp till 20 år eller längre.

Global marknad för generikaprodukter

Marknaden för inhaledbara läkemedel i pulverform domineras av patenterade läkemedel inklusive inhalatorer. Många av de betydande patent som har skyddat produkterna har gått ut under senaste åren.

Fyra pågående kundprojekt

Utveckling av en generisk Symbicort-produkt (budesonide/formoterol) främst för den europeiska marknaden på uppdrag av CBC Corporation India Pvt Ltd (projektet har tagits över från amerikanska Amneal). Projektet omfattar torrpulverformulering samt anpassning av inhalatorn ICOres. Produkten förväntas godkännas och marknads lanseras under 2021 och därmed generera de första försäljningsbaserade royaltyintäkterna till Iconovo.

Anpassning av ICOres för generiskt inhalationsläkemedel mot Astma och KOL på uppdrag av Intas Pharmaceuticals, indiskt generikabolag, främst för den europeiska marknaden. Projektet påbörjades 2018 och väntas löpa under två och ett halvt år. Royaltyer tillkommer vid marknads lansering.

Stevanato Group, italiensk multinationell tillverkare av medicinsk utrustning, har tecknat licensavtal om tillverkning samt global försäljning och distribution av kapselinhalatorn ICOcap. Tillverkning sker genom Stevanatos tyska dotterbolag Balda. Iconovo kommer att kunna dra stor nytta av Stevanatos globala försäljnings och marknadsförings-

organisation och Iconovos kunder, som inte själva tillverkar inhalatorer, får tillgång till producerade ICOcap.

Förstudier med flera olika kombinationer av läkemedel för behandling av astma och KOL på uppdrag av TOA Pharmaceuticals, ett japanskt generikabolag, för den

japanska marknaden. Samarbetet inleddes i april 2018 och förstudierna förväntas mynna ut i ett eller flera utvecklingsprojekt för TOA Pharmaceuticals.

Finansiella kommentarer första kvartalet

Omsättning och resultat

Försäljningen under januari – mars uppgick till 5 236 kSEK (937 kSEK under januari - mars 2018), och utgjordes i sin helhet av en intäktsförd engångsintäkt i samband med överlåtelsen av kundavtalet mellan Amneal och CBC.

	jan – mar 2019	jan – mar 2018
Milestones	-	787
Technology access fee	-	-
Övrigt	5 236	150
Summa försäljning	5 236	937

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 1 654 (453) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOres och ICOcap plattformarna. Under januari – mars 2018 avsåg aktiverade utvecklingskostnader främst utveckling av ICOres.

Total omsättning uppgick till 6 904 (1 423) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst prototyper och konsulter) uppgick under januari - mars till 197 (1 565) kSEK. En orsak till nedgången är att under kvartalet har mycket arbete skett i utvecklingsprojekten istället för kundprojekten vilket inneburit att kostnaderna gått direkt mot de immateriella tillgångarna. En annan orsak är att organisationen har växt med egna medarbetare och behovet att anlita konsulter har då minskat.

Övriga externa kostnader uppgick under januari - mars till 1 559 (954) kSEK. De externa kostnaderna ökade med 605 kSEK jämfört med samma period förra året. Ökningen beror främst på ökade kostnader då bolaget har en större organisation (bl a förbrukningsinventarier och -material och resekostnader) och nu är noterat (Certified Adviser, Nasdaq, likviditetsgaranti, Investor relations, hosting av IR hemsida samt pressmeddelandetjänst) samt utveckling av kvalitetssystem.

Personalkostnader för januari – mars uppgick till 4 218 (2 715) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för januari – mars var 14,1 (11,1 i samma period 2018). Finansiella resultatet för januari - mars uppgick till 223 (288) kSEK. Resultatet för första kvartalet uppgick till 491 (-4 160) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Totala investeringar i materiella tillgångar januari - mars uppgick till 289 (223) kSEK, och avser huvudsakligen verktyg till produktutveckling och laboratorieutrustning till farmaceutisk utveckling. Aktiverade utvecklingskostnader under januari - mars om 1 654 (453) kSEK avser främst vidareutveckling av ICOres och ICOcap, och övriga investeringar i immateriella tillgångar om 213 (220) kSEK avser främst internationalisering av patent.

Avskrivningar av utvecklings- och patentkostnader för ICOres inleddes i 2016. Totala kostnaden för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under januari - mars uppgick till 559 (399) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 50 243 (24 549) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

Det förskott på royalty som vid årsskiftet fanns under förskott från kunder är nu intäktsfört efter överlåtelsen av kundavtalet mellan Amneal och CBC.

Iconovo genomförde i mars 2018 en nyemission som i april tillförde bolaget 36 757 kSEK (efter emissionskostnader) i likvida medel.

Under januari – mars uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -651 (2 969) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari – mars till -2 156 (-897) kSEK, och det totala kassaflödet för januari - mars uppgick till -2 807 (2 072) kSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet per 31 mars uppgick till 64 477 (63 588) kSEK.

Medarbetare

Den 31 mars uppgick antalet anställda till femton personer (tolv), fem kvinnor och tio män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställt tre medarbetare inom farmaceutisk utveckling, en konstruktör, en medarbetare med ansvar för bolagets produktutvecklingsprojekt, en VP Business Development och en CFO. Några av tjänsterna är ersättningsanställningar.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgick den 31 mars 2019 till 677 600 kronor fördelat på 6 776 000 utestående aktier.

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr.

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet.

Styrelsens förslag till Årsstämman den 15 maj 2019 är att ingen utdelning skall lämnas under 2019.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse (år)	Förändring aktiekapital (SEK)	Ack. Aktiekapital	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde
Bolagsbildning (2013)	100 000	100 000	+100 000	100 000	1
Nyemission (2014)	20 650	120 650	+20 650	120 650	1
Nyemission (2017)	22 500	143 150	+22 500	143 150	1
Fondemission (2018)	429 450	572 600		143 150	4
1:40 split (2018)		572 600	5 582 850	5 726 000	0,1
Nyemission (2018)	105 000	677 600	1 050 000	6 776 000	0,1

Iconovos största aktieägare per 31 mars 2019

Aktieägare*	Aktier	Aktiekapital/ röster
Mats Johansson	920 000	13,60%
Lastow Consulting AB (Orest Lastow)	846 400	12,50%
Alto Invest	749 611	11,10%
Johan Lundgren	512 200	7,60%
Carl Forslund	512 200	7,60%
Mårten Rittfeldt	512 200	7,60%
BAN Business Consulting AB (Berndt Axelsson)	315 600	4,60%
Lennart Holm	299 000	4,40%
Övriga	2 108 789	31,10%
Total	6 776 000	100,00%

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav. Källa: Uppgifter från Euroclear samt uppgifter kända för bolaget.

Redovisningsprinciper

Iconovo AB redovisar enligt K3. Delårsrapporter utfärdas enligt samma redovisningsprinciper och metod som 2018 års årsredovisning.

Intäkter från kundprojekt och utlicensiering av Iconovos egenutvecklade produkter består av technology access fee, milestone ersättningar samt framtida royalty.

Technology access fee erhålls när samarbetsavtal tecknas, och dessa intäktsförs i sin helhet vid tidpunkten när samarbetsavtalet ingås, under förutsättning att bolaget uppfyllt samtliga åtaganden enligt avtal.

Milestone ersättningar erhålls när det utlicensierade projektet passerar definierade steg i utvecklingsprocessen. Milestone ersättningar intäktsförs när samtliga villkor uppfyllts enligt avtal.

Framtida royaltyintäkter kommer att intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd vilka analyseras från fall till fall. Intäkter från utlicensiering redovisas som nettoomsättning.

Kontaktinformation och rapporter

Orest Lastow, VD

Tel.: +46 765 42 22 20, orest.lastow@iconovo.se

Mats Johansson, styrelseordförande

mats.johansson@zetadisplay.com

Iconovo AB (publ)

Medicon Village, SE-223 81 LUND, Tel 046 275 6777

info@iconovo.se, www.iconovo.se

Organisationsnummer Iconovo AB, 556938 - 0156

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB, Box 7405, SE-103 91 Stockholm,

Telefon: +46 8 463 80 00, [email certifiedadviser@penser.se](mailto:email.certifiedadviser@penser.se)

Kalender

Årsstämma 2019 15 maj 2019

Delårsrapport jan – jun 2019 16 augusti 2019

Delårsrapport jan – sep 2019 25 oktober 2019

Årsredovisning för 2018 finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Iconovos aktie är listad på Nasdaq First North, Ticker: ICO, ISIN kod: SE0010868943

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Lund den 25 april 2019,

Styrelsen, Iconovo AB

Resultaträkning kSEK

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan – dec 2018
Nettoomsättning	5 236	937	11 908
Aktiverat eget arbete	1 654	453	2 832
Övriga rörelseintäkter	14	33	119
Summa omsättning	6 904	1 423	14 859
Råvaror och förnödenheter	-197	-1 565	-2 869
Övriga externa kostnader	-1 559	-954	-4 101
Personalkostnader	-4 218	-2 715	-11 871
Av- och nedskrivningar	-559	-399	-1 787
Övriga rörelsekostnader	-103	-238	-50
Rörelseresultat	268	-4 448	-5 819
Resultat från finansiella poster	223	288	5
Periodens resultat före skatt	491	-4 160	-5 814
Bokslutsdispositioner	-	-	1 519
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	491	-4 160	-4 295

Balansräkning kSEK

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Tecknat, ej inbetalt kapital	-	36 225	-
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 335	6 907	8 857
Materiella anläggningstillgångar	3 925	2 874	3 806
Summa anläggningstillgångar	14 260	9 781	12 663
Omsättningstillgångar			
Lager	181	86	149
Kundfordringar	1 221	787	4 600
Kortfristiga fordringar	2 550	2 228	2 239
Likvida medel	50 243	24 549	53 050
Summa omsättningstillgångar	54 195	27 650	60 038
Summa tillgångar	68 455	73 656	72 701
Eget Kapital och Skulder			
Eget kapital	64 477	63 588	63 986
Obeskattade reserver	-	1 519	-
Förskott från kunder	-	-	5 138
Kortfristiga skulder	3 978	8 548	3 578
Summa eget kapital och skulder	68 455	73 656	72 701

Rapport om förändringar i eget kapital kSEK

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Eget kapital vid periodens början	63 986	31 524	31 524
Nyemission	-	40 425	40 425
Emissionskostnader	-	-4 200	-3 668
Periodens resultat	491	-4 160	-4 295
Eget kapital vid periodens slut	64 477	63 588	63 986

Kassaflöde kSEK

	jan - mar 2019	jan - mar 2018	jan - dec 2018
Resultat efter finansiella poster	491	-4 160	-5 814
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	559	399	1 787
Betald skatt	-82	-	-307
Förändring av lager	-32	-	-63
Förändring av rörelsefordringar	3 150	7 237	3 720
Förändring av rörelseskulder	-4 737	-507	-340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-651	2 969	-1 016
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-289	-223	-1 550
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 867	-673	-3 617
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 156	-897	-5 167
Nyemission	-	-	40 425
Emissionskostnader	-	-	-3 668
Amortering av lån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	36 757
Periodens kassaflöde	-2 807	2 072	30 574
Likvida medel vid periodens början	53 050	22 476	22 476
Likvida medel vid periodens slut	50 243	24 549	53 050

Data per aktie

	jan – mar 2019	jan – mar 2018	jan – dec 2018
Antal aktier före full utspädning*	6 776 000	5 726 000	6 776 000
Antal aktier efter full utspädning*	6 776 000	5 726 000	6 776 000
Resultat efter skatt per aktie före full utspädning (SEK)	0,07	-0,73	-0,66
Resultat efter skatt per aktie efter full utspädning (SEK)	0,07	-0,73	-0,66
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	6 776 000	5 726 000	6 482 575
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	6 776 000	5 726 000	6 482 575
Antal utestående akter vid periodens slut	6 776 000	5 726 000	6 776 000

*Avser antal vid periodens slut