

# DELÅRSRAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER 2018

## TREDJE KVARTALET I KORTHET

### OPERATIVT

- I juli skrevs avtal med multinationella Stevanato Group, tillverkare av medicinsk utrustning, avseende tillverkning, internationell marknadsföring, försäljning samt distribution av Iconovos kapselbaserade inhalator ICOcap. Avtalet omfattar både en initial betalning, Technology access fee, samt royalty på Stevanatos framtida försäljning.
- Iconovos erbjudande utökas med egenutvecklade produkter och läkemedelsformuleringar med ett första projekt för en ersättare till ett nu patenterat läkemedel för behandling av astma och KOL.
- Första initiala betalningen av Stevanato-avtalet om 1 039 kSEK fakturerades under tredje kvartalet, och samarbetet inleddes med en rad kundbesök tillsammans med Stevanato.
- Arbetet i de pågående kundprojekten fortskred under tredje kvartalet enligt plan. Delleveranser förväntas faktureras under fjärde kvartalet.
- Förstudie för ytterligare ett potentiellt utvecklingsarbete avseende engångsinhalatorn ICOone inleddes under tredje kvartalet.

- Iconovo har inlett en strategisk satsning och utvecklar och marknadsför nu egenutvecklade generiska formuleringar till inhalatorn ICOcap

### FINANSIELLT

- Försäljningen uppgick under tredje kvartalet till 1 067 kSEK (240) kSEK.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -1 971 (-2 956) kSEK.
- Per den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 59 150 (25 528) kSEK.
- Kundfordringarna minskade i kvartalet med 5 259 kSEK då delleveranser fakturerades i slutet av juni betalades under tredje kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 3 764 (-948) kSEK, och periodens kassaflöde uppgick till 2 264 (-3 735) kSEK.
- Eget kapital per den 30 september uppgick till 62 399 (26 851) kSEK.

## JANUARI - SEPTEMBER I KORTHET

### OPERATIVT

- Utvecklingsarbetet i de pågående kundprojekten har följt plan, och milestones fakturerades i andra kvartalet.
- Affärsutvecklingen för engångsinhalatorn ICOone intensifierades, omfattande utvärdering av samarbetsmöjligheter, och förstudier av olika läkemedel för ICOone.
- Samarbete om utveckling av ICOone inleddes med japanska TOA Pharmaceuticals Co., Ltd. för den japanska marknaden.
- Avtal med och inledande samarbete skedde med Stevanato Group avseende kapselinhalatorn ICOcap.
- Fortsatta investeringar i vidareutveckling av bolagets produktplattformar och nya egna projekt samt fortgående internationalisering av patentportföljen.
- Organisationen utökades med två analytiska kemister och ledningsgruppen stärktes med Mikael Ekström i rollen som utvecklingschef, VP Development. Mikael har 30 års erfarenhet inom utveckling av inhalationsprodukter från Astra Zeneca, senast som Senior Director Inhalation Product Development.

### FINANSIELLT

- Aktien i Iconovo AB (publ) noterades på Nasdaq First North, Stockholm, den 6 april 2018.
- Försäljningen uppgick under januari – september till 7 470 (8 011) kSEK.
- Rörelseresultatet för januari - september uppgick till -6 200 (-3 182) kSEK. Det minskade resultatet beror på investeringar i organisationen, främst inom farmaceutisk- och analytisk kapacitet, för att kunna bredda kunderbjudandet.
- Nyemission genomfördes under första kvartalet och tillförde bolaget 36 757 kSEK (efter emissionskostnader). Bolagets aktiekapital ökade till 677 600 kronor fördelade på 6 776 000 aktier.
- Per den 30 september 2018 uppgick likvida medel till 59 150 (25 528) kSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari - september uppgick till 2 652 (-3 041) kSEK, och periodens kassaflöde uppgick till 36 673 (13 989) kSEK.
- Eget kapital per 30 september 2018 uppgick till 62 399 (26 851) kSEK.

NYCKELTAL

	jul - sep 2018	jul - sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	jan - dec 2017
Nettoomsättning (kSEK)	1 067	240	7 470	8 011	20 072
Rörelseresultat (kSEK)	-1 971	-2 956	-6 200	-3 182	2 741
Resultat före skatt (kSEK)	-2 074	-2 910	-5 881	-3 221	2 429
Likvida medel (kSEK) på balansdagen	59 150	25 528	59 150	25 528	22 476
Eget kapital (kSEK) på balansdagen	62 399	26 851	62 399	26 851	31 524
Soliditet på balansdagen	89,3%	79,6%	89,3%	79,6%	77,7%
Balansomslutning (kSEK) på balansdagen	71 215	34 365	71 215	34 365	42 098
Resultat per aktie*	-0,31	-0,51	-0,92	-0,61	0,45

\*Resultat per aktie är omräknad till antal aktier efter split (1:40)

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Iconovo skrev i början av oktober ett samarbetsavtal med McMaster University i Kanada. Avtalet avser utveckling av en torrpulverberedning av inhalerbart vaccin mot tuberkulos som ska användas i Iconovos unika engångsinhalator ICOone. bolaget kommer att ingå i ett tvärvetenskapligt forsknings- och utvecklingsprojekt som syftar till att ta fram nästa generations virusbaserade vaccin i pulverform som är stabilt i rumstemperatur vilket underlättar hantering i transport och distribution. I det projekt som nu påbörjas kommer ICOone att användas som testplattform för att underlätta en framtida kommersialisering och storskalig tillverkning. Projektet beräknas pågå i tre år och finansieras bland annat av den kanadensiska staten (CIHR/NSERC).
- Fortsatt arbete med ett av Iconovos pågående kundprojekt kommer att flyttas fram tre till sex månader. Projektet avser utveckling av produkt anpassad för kund som ska svara för produktion och marknads lansering. Det aktuella arbetet var planerat att ske under fjärde kvartalet men beräknas ske under nästa år, och detta påverkar Iconovos omsättning under 2018 negativt med cirka 2 miljoner kronor. Orsaken är att kunden har beslutat att genomföra en mindre klinisk studie för att verifiera produkten innan nästa steg tas vilken omfattar investeringar i betydande mångmiljonbelopp i produktionskapacitet, baserat på Iconovos utveckling. Studien görs för kundens egna räkning och är inte villkorad av tillsynsmyndigheter.

## Detta är Iconovo

### INHALATORER OCH LÄKEMEDELSFORMULERINGAR

Iconovo utvecklar kompletta produkter för inhalering av läkemedel vid behandling av framför allt Astma och KOL och bolaget bistår generikaläkemedels- och läkemedelsbolag vid utveckling av såväl läkemedelsformuleringar som inhalatorer.

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 vision är att etablera bolaget som den ledande fristående aktören inom utveckling av kompletta inhalationsprodukter. Detta inkluderar design av inhalatorer och formulering av inhalationsläkemedel.

### AFFÄRSMODELL – TVÅ TYPER AV INTÄKTER

Iconovos affärsmodell ger låg risk för bolaget genom två typer av intäkter; kundfinansierad produktutveckling i kombination med royaltointäkter 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.

När ett licens- och utvecklingsavtal ingås erhåller Iconovo vanligtvis en initial betalning, så kallad technology access fee, och under utvecklingsperioden erhåller bolaget dels förskott på royaltys, dels ersättning, så kallad milestone-ersättning, som utfaller vartefter projektet uppnår ett antal fördefinierade mål. Ett utvecklingsprojekt löper under ett till tre år och är vanligtvis lönsamt för Iconovo under utvecklingstiden.

När kunden lanserar produkten erhåller Iconovo en försäljningsbaserad royaltys 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 och i vissa fall mer.

### GLOBAL MARKNAD FÖR GENERIKAPRODUKTER

Marknaden för inhalerbara läkemedel i pulverform domineras av patenterade läkemedel inklusive inhalatorer. Många av de patent som har skyddat produkterna har gått ut och de sista kvarvarande betydande patenten går ut under 2018.

En inhalationsprodukt för torrpulver innefattar två delar; en inhalator och en läkemedelsformulering. 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 multidosinhalator 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.

### FYRA PÅGÅENDE KUNDPROJEKT

Iconovo har ett antal pågående projekt med det amerikanska generikabolaget Amneal Pharmaceuticals avseende utveckling av generiska inhalationsläkemedel mot Astma och KOL. Projekten omfattar läkemedelsformulering samt anpassning av inhalatorn ICOres. Produkterna förväntas godkännas och marknads lanseras av Amneal under 2021 och därmed generera de första försäljningsbaserade royaltointäkterna till Iconovo.

I december 2017 ingick Iconovo ytterligare ett licens- och utvecklingsavtal avseende ett generiskt inhalationsläkemedel mot Astma och KOL, med det indiska generikabolaget Intas Pharmaceuticals. Projektet väntas löpa under två och ett halvt år.

Iconovo och TOA Pharmaceuticals Co., Ltd. signerade i december 2017 en avsiktsförklaring i syfte att utveckla någon av bolagets produktplattformar för den japanska marknaden. I april 2018 inleddes samarbetet och Iconovo

genomför nu förstudier av ICOone med flera olika kombinationer av läkemedel för behandling av astma och KOL för den japanska marknaden. Förstudierna förväntas mynna ut i ett eller flera utvecklingsprojekt för TOA Pharmaceuticals.

I juli 2018 tecknade Iconovo avtal med italienska Stevanato Group kring tillverkning samt global försäljning och distribution av kapselinhalatorn ICOcap. Som en del av avtalet kommer Iconovo att få en technology access fee

motsvarande 200 kEUR samt tillkommande royalty på Stevanatos framtida försäljning som beräknas påbörjas inom kommande året.

ICOcap planeras att tillverkas av tyska Balda, som ingår i Stevanato Group. Iconovo kommer att kunna dra stor nytta av Stevanatos globala försäljnings- och marknadsföringsorganisation. Avtalet ger Iconovos kunder, som inte själva tillverkar inhalatorer, tillgång till ICOcap.



## VD kommentar – Vår affär växer

### STÖRRE RESURSER OCH BÄTTRE STRUKTUR

Ökat intresse från marknaden leder till att vi ökar vår förmåga att kunna hantera fler och större kundprojekt. Organisationen växer och sedan förra kvartalet har vi välkomnat tre nya medarbetare och vi fortsätter att rekrytera inom produkt- och affärsutveckling.

Fler kunder och fler projekt kräver också ökade resurser i form av labbytor och kontor. Vi har därför under hösten mer än fördubblat vår laboratoriekapacitet och införskaffat en stor mängd ny utrustning.

Tillväxten förutsätter också en tydligare ledningsstruktur som är bättre anpassad för vår verksamhet och som är skalbar när företaget växer. Förändring av ledningsgruppens organisation har gjorts i september.

### BREDDAT ERBJUDANDE I EGEN REGI

De senaste åren har Iconovo haft fullt fokus på att leverera kundprojekt. För att vara långsiktigt konkurrenskraftiga har beslut tagits att ytterligare bredda vårt erbjudande genom att inleda egenfinansierad utveckling av ytterligare produkter. Det första projektet i egen regi som nu har startat är utveckling av ett generikaläkemedel till ett nu existerande patenterat läkemedel för behandling av astma och KOL, en formulering avsedd för vår kapselinhalator ICOcap som kommer att erbjudas generikamarknaden under kommande år. Beslutet togs i samband en två-dagars strategiworkshop med styrelsen och ledningsgruppen i syfte att lägga upp riktlinjer för framtida produktutveckling. Utvecklingen finansieras med det tillförda kapitalet om 36 mkr (efter emissionskostnader) som tillfördes i samband med listningen av vår aktie på First North.

### NY SAMARBETSPARTNER MED GLOBAL RÄCKVIDD

I början av tredje kvartalet tecknade vi samarbets- och licensavtal med det multinationella Stevanato Group, tillverkare av medicinsk utrustning. Avtalet avser tillverkning, försäljning och distribution av i första hand ICOcap. Samarbetet gör att vi nu kan nå ut till betydligt fler potentiella kunder på nya marknader tack vare deras omfattande kommersiella nätverk och globala produktionsmöjligheter. Stevanato Group är m.a.o. en idealisk partner för oss och vi hoppas i framtiden att samarbetet kan komma att omfatta även andra produkter.

ICOcap kommer nu att vara direkt tillgänglig till alla våra kunder som inte själva vill eller har förmågan att tillverka egna inhalatorer. Vi har redan nu inlett utbildning av Stevanatos marknadsorganisation och deltar även i ett stort antal säljmöten med presumtiva kunder vilket ger möjlighet att bygga direkta kundrelationer. Vi ser också potential att få formuleringsprojekt via dessa kanaler. Första leveranserna av inhalatorn beräknas kunna ske under 2019.

Avtalet genererar flera intäkter för Iconovo, dels en initial betalning, en sk technology access fee, motsvarande 200 000 EUR samt tillkommande royalty på Stevanatos framtida försäljning av ICOcap. Inhalatorn kommer att tillverkas av det tyska dotterbolaget Balda som är specialiserat på medicinsk utrustning i plast.

### SAMARBETSAVTAL OM VACCIN MOT TUBERKULOS

I oktober tecknade vi ett samarbetsavtal med McMaster University i Ontario, Kanada för utveckling av ett vaccin mot tuberkulos i form av inhalerbar torrpulverberedning anpassat för vår unika engångsinhalator ICOone. Detta är ett oerhört viktigt första steg mot att kunna erbjuda en säker, effektiv och billig vaccination mot tuberkulos. Fördelarna är flera; transport och lagring i rumstemperatur samt enkel användning vid intaget av vaccinet utan krav på medicinsk utbildning för den som ger vaccinet. Vi är oerhört glada över att kunna samarbeta med några av världens främsta forskare inom området och stolta över att de har valt ICOone som inhalator.

### TRIPPELPRODUKTER SKAPAR EFTERFRÅGAN

Nästa stora trend vid behandling av astma och KOL är att ge så kallade trippelprodukter med tre samtidigt aktiva substanser. Alla stora läkemedelsbolag har nyligen lanserat trippelprodukter eller är i slutfasen av kliniska studier. Produkten kräver en speciell typ av inhalator och vi har utvecklat en version av vår multidosinhalator ICOres för trippelprodukter. Den presenterades med data från tester av mig på en inhalationskonferens i London i somras.

### KUNDPROJEKT MED FRAMTIDA PÅTAGLIGA LICENSINTÄKTER

Vi har i skrivande stund fyra pågående kundprojekt som redan nu genererar initiala och milestone-betalningar och som finansierar kundprojekten och samtidigt begränsar våra rörelserisker. Det är dock med de kommande licensintäkterna i form av royalty som den intäktsmässiga hävstången uppstår, d.v.s. då våra kunder påbörjar marknadsföring och försäljning av våra inhalatorer. Vi vet i nuläget att dessa intäkter beräknas börja uppstå från år 2021 (Amneal Pharmaceuticals). Intäkterna bedöms öka påtagligt och stadigt från introduktionsåret och generera ett positivt kassaflöde över flera år framöver. Genom vår fortsatta utveckling och marknadsföring i kombination med att patenten för inhalatorbaserade läkemedel löper ut är det min övertygelse att projektportföljen kommer att fortsätta växa.

Orest Lastow, VD

## Finansiella kommentarer tredje kvartalet

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 1 067 kSEK (240 kSEK under tredje kvartalet 2017), och utgjordes huvudsakligen av technology access fee till Stevanato Group.

Aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 702 (238) kSEK under tredje kvartalet, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOres plattformen.

Total omsättning för tredje kvartalet uppgick till 1 845 (512) kSEK.

Råvaror och förnödenheter är direkta projektkostnader (prototyper och konsulter) och uppgick under tredje kvartalet till 14 (607) kSEK. Kostnader till prototyper och underkonsulter varierar mycket beroende på i vilka utvecklingsfaser de pågående kundprojekten befinner sig.

Övriga externa kostnader uppgick under tredje kvartalet till 861 (663) kSEK. De externa kostnader ökade med 198 kSEK jämförd med samma period förra året, främst på grund av ökade kostnader då bolaget nu är noterad (Certified Adviser, Nasdaq, likviditetsgaranti, Investor relations), och ökade indirekta kostnader drivna av en större organisation.

Personalkostnader för tredje kvartalet uppgick till 2 495 (1 717) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Det var fjorton anställda per den 30 september 2018 (tio vid utgången av tredje kvartalet 2017).

Finansiella resultatet för tredje kvartalet uppgick till -103 (46) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av valutakursomvärdering av likvid i Euro. Resultatet för tredje kvartalet uppgick till -2 074 (-2 910) kSEK.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Totala investeringar i materiella tillgångar under tredje kvartalet uppgick till 575 (70) kSEK. Aktiverade utvecklingskostnader under tredje kvartalet om 702 (238) kSEK avser främst vidareutveckling av ICOres, och övriga investeringar i immateriella tillgångar om 223 (480) kSEK avser internationalisering av patent och externa produktutvecklingskostnader.

Avskrivningar av utvecklings- och patentkostnader för ICOres inleddes i 2016. Totala kostnaden för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under tredje kvartalet uppgick till 447 (379) kSEK.

### LIKVIDITET, KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

Under tredje kvartalet uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till 3 764 (-948) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 500 (-787) kSEK, och det totala kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 2 264 (-3 735) kSEK.

Resultatet under tredje kvartalet var -2 074 kSEK och det egna kapitalet per 30 september 2018 uppgick till 62 399 (26 851) kSEK.



## Finansiella kommentarer januari - september

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Försäljningen under januari – september uppgick till 7 470 kSEK (8 011 kSEK under januari - september 2017), och utgjordes av milestone faktureringar i pågående kundprojekt och technology access fee.

	jan – sep 2018	jan – sep 2017
Milestones	6 252	6 041
Technology access fee	1 039	1 297
Övrigt	179	673
<b>Summa försäljning</b>	<b>7 470</b>	<b>8 011</b>

Aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 1 382 (1 801 kSEK under januari – september 2017), och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOres plattformen. Under januari – september 2017 avsåg aktiverade utvecklingskostnader främst utveckling av ICOone.

Total omsättning för tredje kvartalet uppgick till 8 988 (9 847) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (prototyper och konsulter) uppgick under januari - september till 2 376 (1 345) kSEK. Under 2017 redovisades inköp av vissa konsulttjänster som övriga externa kostnader (3 939 kSEK för januari – september 2017), dessa redovisas i 2018 som direkta projektkostnader under råvaror och förnödenheter. Samlat sett har kostnaden för externa konsulter i kund- och utvecklingsprojekt gått ner med 2 125 kSEK på grund av uppbyggnad av egna kompetenser i organisationen.

Övriga externa kostnader uppgick under januari - september till 2 832 (5 649) kSEK. De externa kostnaderna ökade med 1 122 kSEK jämförd med samma period förra året, om man justerar för ovan beskrivna konsultkostnader i kundprojekt. Ökningen beror främst på ökade kostnader då bolaget nu är noterad (Certified Adviser, Nasdaq, likviditetsgaranti, Investor relations), uppgradering av bolagets hemsida och kommunikationsplattform, ökade resekostnader och generell ökning i externa kostnader drivna av en större organisation.

Personalkostnader för januari – september uppgick till 8 383 (4 739) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal FTE för januari – september var 11,6 (6,5 i samma period 2017).

Finansiella resultatet för januari - september uppgick till 319 (-39) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av valutakursomvärdering av kundfordringar och likvid i Euro.

Resultatet för januari - september uppgick till -5 881 (-3 221) kSEK.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Totala investeringar i materiella tillgångar januari - september uppgick till 803 (393) kSEK, och är huvudsakligen laboratorieutrustning till farmaceutisk utveckling. Aktiverade utvecklingskostnader under januari - september om 1 382 (1 801) kSEK avser främst vidareutveckling av ICOres, och övriga investeringar i immateriella tillgångar om 550 (116) 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 - september uppgick till 1 280 (1 180) kSEK.

### LIKVIDITET, KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 59 150 (25 528) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

Iconovo genomförde i mars 2018 en nyemission som i april tillförde bolaget 36 757 kSEK (efter emissionskostnader) i likvida medel. I maj 2017 genomfördes en nyemission om 21 341 kSEK (efter emissionskostnader).

Under januari – september uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till 2 652 (-3 041) kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari – september till -2 735 (-2 310) kSEK, och det totala kassaflödet för januari - september uppgick till 36 673 (13 989) kSEK.

### EGET KAPITAL

Vid extra bolagsstämma den 19 januari 2018 beslutade stämman att öka bolagets aktiekapital med 429 450 kronor genom en fondemission. Vidare beslutade stämman att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, innebärande att 1 aktie delades upp i 40 aktier.

I mars 2018 genomfördes en nyemission som ökade det egna kapitalet med 36,8 miljoner SEK. Likviden tillfördes bolaget i april månad.

### MEDARBETARE

Den 30 september uppgick antalet anställda till fjorton (tio), fem kvinnor och nio män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställd tre medarbetare inom farmaceutisk utveckling, och en medarbetare med ansvar för bolagets produktutvecklingsprojekt.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

Vid en extra bolagsstämma den 19 januari 2018 beslutade stämman att öka bolagets aktiekapital med 429 450 kronor genom en fondemission. Vidare beslutade stämman att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, innebärande att 1 aktie delades upp i 40 aktier.

bolagets aktiekapital uppgick den 30 september 2018 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.

Årsstämman den 16 maj 2018 beslutade att ingen utdelning ska lämnas under 2018, i enlighet med styrelsens förslag.

Händelse (år)	Förändring aktiekapital (SEK)	Ack. Aktiekapital (SEK)	Förändring antal aktier	Ack. Antal aktier	Kvotvärde
Bolagsbildning (2013)	100 000	100 000	+100 000	100 000	1,00
Nyemission (2014)	20 650	120 650	+20 650	120 650	1,00
Nyemission (2017)	22 500	143 150	+22 500	143 150	1,00
Fondemission (2018)	429 450	572 600		143 150	4,00
1:40 split (2018)		572 600	+5 582 850	5 726 000	0,10
Nyemission (2018)	105 000	677 600	1 050 000	6 776 000	0,10

## Iconovos största aktieägare per 30 september 2018

Aktieägare*	Aktier	Procent
Mats Johansson	915 000	13,5%
Lastow Consulting AB (Orest Lastow)	846 400	12,5%
Alto Invest	749 611	11,1%
Johan Lundgren	512 200	7,6%
Carl Forslund	512 200	7,6%
Mårten Rittfeldt	512 200	7,6%
BAN Business Consulting AB (Berndt Axelsson)	314 400	4,6%
Lennart Holm	299 000	4,4%
Övriga	2 114 989	31,2%
<b>Total</b>	<b>6 776 000</b>	<b>100,0%</b>

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



## Redovisningsprinciper

Iconovo AB redovisar enligt K3. Delårsrapporten har utfärdats enligt samma redovisningsprinciper och metod som 2017 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 ingås, 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 väsentliga 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.

## Definitioner

### SOLIDITET

Anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Beräknas genom att dividera det egna kapitalet plus 78% av obeskattade reserver med balansomslutningen.

## 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,

[www.penser.se](http://www.penser.se)

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

- Bokslutskommuniké 2018 14 februari 2019
- Delårsrapport jan – mar 2019 25 april 2019
- Bolagsstämma 2019 15 maj 2019
- Delårsrapport jan – jun 2019 16 augusti 2019
- Delårsrapport jan – sep 2019 25 oktober 2019

Årsredovisning för 2017 finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.iconovo.se](http://www.iconovo.se)

## 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 9 november 2018,

Styrelsen, Iconovo AB

## RESULTATRÄKNING KSEK

	jul - sep 2018	jul - sep 2017	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	1 067	240	7 470	8 011	20 072
Aktiverat eget arbete	702	238	1 382	1 801	2 196
Övriga rörelseintäkter	76	34	137	36	204
<b>Summa omsättning</b>	<b>1 845</b>	<b>512</b>	<b>8 988</b>	<b>9 847</b>	<b>22 472</b>
Råvaror och förnödenheter	-14	-607	-2 376	-1 345	-1 581
Övriga externa kostnader	-861	-663	-2 832	-5 649	-8 829
Personalkostnader	-2 495	-1 717	-8 383	-4 739	-7 228
Av- och nedskrivningar	-447	-379	-1 280	1 180	-1 969
Övriga rörelsekostnader	1	-103	-318	-116	-124
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 971</b>	<b>-2 956</b>	<b>-6 200</b>	<b>-3 182</b>	<b>2 741</b>
Resultat från finansiella poster	-103	46	319	-39	-312
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-2 074</b>	<b>-2 910</b>	<b>-5 881</b>	<b>-3 221</b>	<b>2 429</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-890
Skatt på årets resultat	–	–	–	–	-86
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 074</b>	<b>-2 910</b>	<b>-5 881</b>	<b>-3 221</b>	<b>1 453</b>

## BALANSRÄKNING KSEK

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 522	6 316	6 525
Materiella anläggningstillgångar	3 217	1 481	2 758
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>10 739</b>	<b>7 797</b>	<b>9 284</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Lager	74	–	86
Kundfordringar	34	29	8 606
Kortfristiga fordringar	1 219	1 011	1 645
Likvida medel	59 150	25 528	22 476
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>60 476</b>	<b>26 568</b>	<b>32 814</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>71 215</b>	<b>34 365</b>	<b>42 098</b>
Eget kapital	62 399	26 851	31 524
Obeskattade reserver	1 519	629	1 519
Förskott från kunder	5 174	4 696	4 954
Kortfristiga skulder	2 123	2 189	4 101
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>71 215</b>	<b>34 365</b>	<b>42 098</b>

## KASSAFLÖDE KSEK

	jul – sep 2018	jul – sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	jan - dec 2017
Resultat efter finansiella poster	-2 074	-2 910	-5 881	-3 221	2 429
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	447	379	1 280	1 180	1 889
Förändring av lager	–	–	13	–	-86
Förändring av rörelsefordringar	5 694	3 031	8 998	862	-8 350
Förändring av rörelseskulder	-303	-1 448	-1 758	-1 863	301
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 764</b>	<b>-948</b>	<b>2 652</b>	<b>-3 041</b>	<b>-3 817</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-575	-70	-803	-393	-2 837
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-925	-718	-1 932	-1 917	-1 749
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 500</b>	<b>-787</b>	<b>-2 735</b>	<b>-2 310</b>	<b>-4 585</b>
Nyemission	–	–	40 425	22 500	22 500
Emissionskostnader	–	–	-3 668	-1 159	-1 159
Amortering av lån	–	-2 000	–	-2 000	-2 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–</b>	<b>-2 000</b>	<b>36 757</b>	<b>19 341</b>	<b>19 341</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 264</b>	<b>-3 735</b>	<b>36 673</b>	<b>13 989</b>	<b>10 938</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>56 886</b>	<b>29 263</b>	<b>22 476</b>	<b>11 539</b>	<b>11 539</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>59 150</b>	<b>25 528</b>	<b>59 150</b>	<b>25 527</b>	<b>22 476</b>

## RAPPORT OM FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KSEK

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eget kapital vid periodens början	31 524	8 730	8 730
Nyemission	40 425	22 500	22 500
Emissionskostnader	-3 668	-1 158	-1 158
Periodens resultat	-5 881	-3 221	1 452
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>62 399</b>	<b>26 851</b>	<b>31 524</b>

## DATA PER AKTIE

	jul – sep 2018	jul – sep 2017	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Antal aktier före full utspädning*	6 776 000	143 150	6 776 000	143 150	143 150
Antal aktier efter full utspädning*	6 776 000	143 150	6 776 000	143 150	143 150
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,31	-20,33	-0,92	-22,50	17,0
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	-0,31	-20,33	-0,92	-22,50	17,0
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	6 776 000	143 150	6 383 692	131 282	134 273
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	6 776 000	143 150	6 383 692	131 282	134 273
<b>Antal utestående akter vid periodens slut</b>	<b>6 776 000</b>	<b>143 150</b>	<b>6 776 000</b>	<b>143 150</b>	<b>143 150</b>

\*Avser antal vid periodens slut