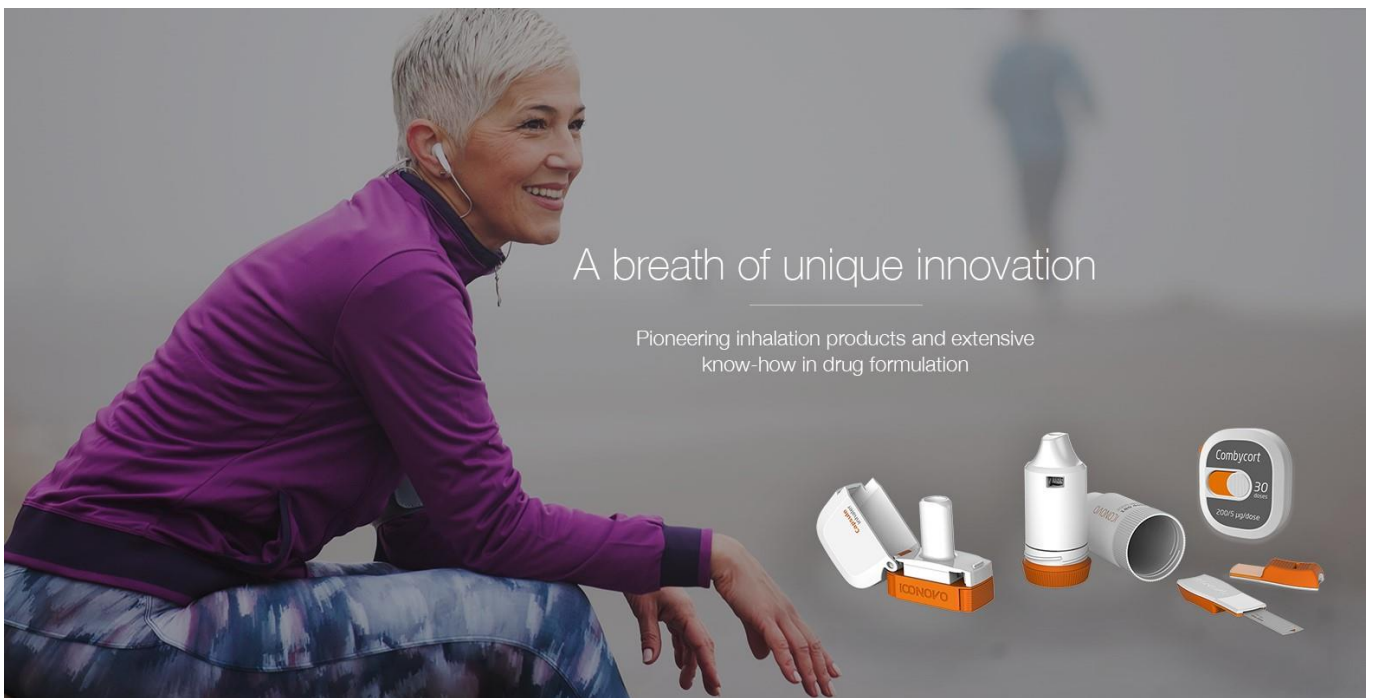


Delårsrapport



1 januari – 31 mars 2018

Första kvartalet i korthet

OPERATIVT

- Projektarbete utfördes under första kvartalet i fyra pågående kundprojekt. Kundprojekten fortskred enligt plan, utom en mindre förskjutning på en månad i ett projekt på grund av bristande råvaruleverans.
- Milestone två och tre i ett mindre kundprojekt färdigställdes under första kvartalet och försäljning om 754 kSEK utgjorde slutfakturering i det aktuella kundprojektet.
- En förstudie inleddes för att utvärdera möjligheterna för ett potentiellt nytt kundprojekt.
- Bearbetning av nya potentiella kunder fortgick enligt plan.
- Under första kvartalet investerade bolaget resurser för vidareutveckling av ICOres-plattformen i enlighet med efterfrågan från kunder. Detta arbete kommer att fortgå under kommande kvartal.
- Vid extra bolagsstämma den 19 januari 2018 beslutade stämman att öka bolagets aktiekapital med 429 kSEK genom en fondemission. Vidare beslutade stämman att genomföra en uppdelning av bolagets aktier, innebärande att 1 aktie delades upp i 40 aktier, samt att ändra bolaget till ett publikt bolag.

FINANSIELLT

- Försäljningen uppgick under första kvartalet till 937 kSEK (0 kSEK under första kvartalet 2017).
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -4 448 (-1 452) kSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 2 969 (-1 893) kSEK.
- Per den 31 mars 2018 uppgick likvida medel till 24 549 (9 269) kSEK.
- Under första kvartalet investerade bolaget 223 kSEK i verktyg och laboratorieutrustning, samt 673 kSEK i patent och egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar.
- Eget kapital per 31 mars 2018 uppgick till 63 588 (7 253) kSEK.
- Iconovo genomförde en nyemission om 40,4 miljoner SEK (före emissionskostnader) under mars månad. Likviden förväntas vara bolaget tillhanda under april månad.

NYCKELTAL

	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Nettoomsättning (kSEK)	937	-	20 072
Rörelseresultat (kSEK)	-4 448	-1 452	2 741
Likvida medel (kSEK) på balansdagen	24 549	9 269	22 476
Eget kapital (kSEK) på balansdagen	63 588	7 253	31 524
Soliditet på balansdagen	87,9%	46,2%	77,7%
Balansomslutning (kSEK) på balansdagen	73 656	16 764	42 098
Resultat per aktie	-0,7	-12,2	17,0

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Aktien i Iconovo AB (publ) noterades på Nasdaq First North, Stockholm, den 6 april 2018.
- Den 12 april registrerades bolagets nyemission vid Bolagsverket, och bolagets aktiekapital ökade till 677 600 kronor fördelade på 6 776 000 aktier.
- Den 18 april meddelade Bolaget att det inleder samarbete om utveckling av bolagets produktplattform ICOone med japanska TOA Pharmaceuticals Co., Ltd.

VD kommentar

Årets första kvartal har varit otroligt spännande för Iconovo, och bolaget har tagit stora steg framåt på resan mot vår vision; att vara en ledande global leverantör av inhalationsprodukter.

Vi har nu två stora utvecklingsprojekt och några mindre som pågår tillsammans med våra kunder. Samtidigt investerar vi i vidareutveckling av våra produktplattformar, med inspiration från marknadstrender, kundefterfrågan och våra egna tekniska idéer. Vi har stor nytta av de investeringar i organisation, utrustning och laboratorier vi genomförde under 2017, och vi erbjuder nu våra kunder utveckling av kompletta inhalationsprodukter.

Under de senaste fyra åren har Iconovo sökt och fått patent på delar av den egenutvecklade produktportföljen, och vi är nu i en fas där vi investerar i att bredda vår patentportfölj internationellt.

I affärsmodellen med våra kunder levererar Iconovo ett antal milestones under projektets livstid, fram till dess att den färdiga produkten levereras till kunden. Projekten tar typiskt två - tre år att färdigställa, och under denna tid fakturerar Iconovo kunder i enlighet med milestone-planen i takt med leveranser i projektet.

Under 2017 uppgick våra projektintäkter till ca 20 Mkr, vilket motsvarande våra kostnader. Vår affärsmodell med återkommande projektintäkter skapar stabilitet och vår målsättning är att projektintäkterna även under 2018 skall täcka bolagets kostnader. I och med att vi erhåller intäkter i takt med att projekten uppnår milestones kan dock omsättningen variera betydligt från kvartal till kvartal.

Under årets första kvartal har vi färdigställt två milestones i ett mindre projekt, vilket genererade 754 KSEK i intäkter. Därutöver bedriver vi två större kundprojekt som vi förväntar oss skall generera större milestones under året.

Vi har idag ett team om tolv medarbetare i Iconovo. Vi har lyckats rekrytera mycket kompetenta medarbetare med lång och gedigen erfarenhet inom produktutveckling och affärsutveckling, många med lång erfarenhet av inhalationsprodukter. Medarbetarnas erfarenhet och kompetens gör mig trygg i att lova leverans av svåra, omfattande och värdefulla kundprojekt, och detta utgör en oslagbar konkurrensfördel för bolaget.

Iconovo har i mars genomfört en mycket framgångsrik IPO då vi tog in 40,4 miljoner kronor (före emissionskostnader) från tidigare och nya aktieägare. Vi fick tidigt mycket positiv uppmärksamhet i media och ett fantastiskt gensvar från marknaden. När teckningsperioden stängdes den 23 mars, var vår emission övertecknad med 35%. Den 6 april började våra aktier att handlas på Nasdaq First North. Jag vill passa på och hälsa våra mer än 1 100 nya aktieägare välkomna till Iconovo.

Jag är glad och stolt över det förtroende våra aktieägare har visat oss, och är fast besluten att – tillsammans med mitt team - sluta nya kundavtal, leverera de pågående kundprojekten, och accelerera utvecklingen av kommande produktplattformar.

Sammanfattningsvis är jag övertygad om att pågående aktiviteter kommer att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare, samarbetspartners, kunder och anställda.

Jag ser fram emot det fortsatta arbetet med att utveckla Iconovo och Iconovos produkter, och känner att vi inte kunde ha fått en bättre start på detta år.



Orest Lastow, VD

Detta är Iconovo

VERKSAMHET

Iconovo utvecklar inhalatorer för användning tillsammans med inhalerbara läkemedel vid behandling av, framför allt Astma och KOL. Iconovo 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 bäst säljande inhalationsprodukter.

VISION

Iconovos vision är att etablera Bolaget som den ledande fristående aktören inom utveckling och design av inhalatorer och formulering av inhalationsläkemedel.

AFFÄRSMODELL

Iconovo bistår generikabolag och andra läkemedelsbolag vid utvecklingen av inhalationsläkemedel och inhalatorer. Iconovos affärsmodell bygger på kundfinansierad produktutveckling i kombination med royaltyintäkter vid marknads lansering. 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 royalty, 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 samarbetspartnern lanserar produkten erhåller Iconovo en försäljningsbaserad royalty som vanligtvis ligger i intervallet fem till tio procent.

I ett utvecklingsprojekt tas en läkemedelsformulering och inhalator fram som tillsammans utgör den slutliga produkten. Kunden har ensamrätt till den exakta läkemedelsformuleringen men inte till inhalatorn, vilket innebär att Iconovo inte har någon begränsning kring hur många kunder Bolaget kan ha på sina produktplattformar.

MARKNAD

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.

Utveckling av inhalatorer är komplicerad och kräver en gedigen kompetens kring produktutveckling, läkemedelsformulering och regulatorisk kunskap, vilket Iconovo besitter. En inhalationsprodukt för torrpulver innefattar två delar; en inhalator och en läkemedelsformulering. 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 läkemedels-segment.

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

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

ICOcapp är utformad för läkemedel i kapslar och kan hantera olika kapselstorlekar. ICOcapp kan också optimeras för att ge maximal produktprestanda för en given läkemedelsformulering.

ICOone är en torrpulverinhalator för engångsbruk baserad på en egenutvecklade och patenterade teknik. Inhalatorn är framtagen för engångsanvändning och är designad för att kunna tillverkas i stora volymer till en låg enhetskostnad.

PÅGÅENDE KUNDPROJEKT

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

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

Finansiella kommentarer första kvartalet

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Försäljningen under första kvartalet uppgick till 937 kSEK (0 under första kvartalet 2017), och utgjordes av milestone två och tre i ett mindre kundprojekt, samt försäljning av testmaterial till en samarbetspartner.

Aktiverade utvecklingskostnader utgjorde 453 (812) kSEK under första kvartalet, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOres plattformen.

Total omsättning för första kvartalet uppgick till 1 423 (812) kSEK.

Råvaror och förnödenheter är direkta projektkostnader (prototyper och konsulter) och uppgick under första kvartalet till 1 565 (112) kSEK. Av dessa kostnader avsåg 1 184 kSEK kostnader avseende milestones som kommer att faktureras senare under 2018.

Övriga externa kostnader uppgick under första kvartalet till 954 (401) kSEK. Kostnadsökningen jämförd med samma period förra året avser ökade lokalkostnader, kostnader för uppgradering av bolagets kommunikationsplattform, ökade resekostnader och generell ökning i externa kostnader drivna av en större organisation.

Personalkostnader för första kvartalet uppgick till 2 715 (1 461) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Av dessa kostnader avsåg 645 kSEK personalkostnader direkt hänförliga till arbete avseende milestones som kommer att faktureras senare under 2018.

Det var tolv anställda per den 31 mars 2018 (sju vid utgången av första kvartalet 2017).

Finansiella resultatet för första kvartalet uppgick till 288 (-25) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av valutakursomvärdering av likvid i Euro.

Resultatet för första kvartalet uppgick till -4 160 (-1 477) kSEK.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Totala investeringar i materiella tillgångar under första kvartalet uppgick till 223 (0) kSEK och avser köp av verktyg och laboratorieutrustning. Aktiverade utvecklingskostnader under första kvartalet om 673 (377) kSEK avser främst vidareutveckling av ICOres och internationalisering av patent.

Avskrivningar av utvecklings- och patentkostnader för ICOres inleddes i 2016. Totala kostnaden för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under första kvartalet uppgick till 399 (290) kSEK.

LIKVIDITET, KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 24 549 (9 269) kSEK

Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten. Vid utgången av första kvartalet 2017 hade Bolaget ett räntebärande lån hos Almi om två miljoner kronor. Lånet amorterades i sin helhet i augusti 2017.

Iconovo genomförde i mars 2018 en nyemission som förväntas tillföra bolaget 36,2 miljoner kronor (efter emissionskostnader) i likvida medel.

Under första kvartalet uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till 2 969 (-1 893) kSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt av kundinbetalningar om 7 819 kSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -897 (-377) kSEK, och det totala kassaflödet för första kvartalet uppgick till 2 072 (-2 270) 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.

Pågående nyemission ökade det egna kapitalet med 36,2 miljoner SEK under första kvartalet. Likviden förväntas vara bolaget tillhanda i april månad.

Resultatet under första kvartalet var -4 160 kSEK och det egna kapitalet per 31 mars 2018 uppgick till 63 588 kSEK (7 253).

MEDARBETARE

Den 31 mars uppgick antalet anställda till tolv (sju), fem kvinnor och 7 män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställd två medarbetare inom farmaceutisk utveckling, två medarbetare inom affärsutveckling och administration, och ytterligare en konstruktör till produktutveckling.

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 31 mars 2018 till 572 600 kronor fördelat på 5 726 000 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.

Iconovo genomförde i mars 2018 en nyemission om 1 050 000 aktier. Då emissionen vid kvartalets utgång inte var registrerad hos bolagsverket och aktierna inte levererade, är de inte omfattade i tabell avseende förändringar i aktiekapitalet, och Bolagets nya aktieägare är inte omfattade i tabellen över de 10 största aktieägare.

Styrelsen har föreslagit för Årsstämman den 16 maj 2018 att ingen utdelning ska lämnas under 2018

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

Iconovos 10 största aktieägare per 28 februari 2018

Aktieägare*	Aktier	Procent
Mats Johanson	915 000	16,0%
Lastow Consulting AB (Orest Lastow)	846 400	14,8%
Johan Lundgren	512 200	8,9%
Carl Forslund	512 200	8,9%
Mårten Rittfeldt	512 200	8,9%
Alto Invest	360 000	6,3%
BAN Business Consulting AB (Berndt Axelsson)	314 400	5,5%
Lennart Holm	299 000	5,2%
Baretten Konsult i Göteborg AB (Hans Andersson)	198 000	3,5%
Färna Invest (Gerald Engström)	160 000	2,8%
Övriga	1 096 600	19,2%
Total	5 726 000	100,0%

* 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 fees, 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

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
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

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



RESULTATRÄKNING KSEK

	jan – mar 2018	jan – mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	937	–	20 072
Aktiverat eget arbete	453	812	2 196
Övriga rörelseintäkter	33	–	204
Summa omsättning	1 423	812	22 472
Råvaror och förnödenheter	-1 565	-112	-1 581
Övriga externa kostnader	-954	-401	-8 829
Personalkostnader	-2 715	-1 461	-7 228
Av- och nedskrivningar	-399	-290	-1 969
Övriga rörelsekostnader	-239	–	-124
Rörelseresultat	-4 448	-1 452	2 741
Resultat från finansiella poster	288	-25	-312
Periodens resultat före skatt	-4 160	-1 477	2 429
Bokslutsdispositioner	–	–	-890
Skatt på årets resultat	–	–	-86
Årets resultat	-4 160	-1 477	1 453

BALANSRÄKNING KSEK

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TECKNAT, EJ INBETALD KAPITAL	36 225	–	–
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6 907	6 743	6 525
Materiella anläggningstillgångar	2 874	11	2 758
Summa anläggningstillgångar	9 781	6 754	9 284
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lager	86	–	86
Kundfordringar	787	29	8 606
Kortfristiga fordringar	2 228	713	1 645
Likvida medel	24 549	9 269	22 476
Summa omsättningstillgångar	27 650	10 010	32 814
Summa tillgångar	73 656	16 764	42 098
Eget kapital	63 588	7 253	31 524
Obeskattade reserver	1 519	629	1 519
Långfristiga skulder	–	2 000	–
Kortfristiga skulder	8 548	6 882	9 055
Summa eget kapital och skulder	73 656	16 764	42 098

KASSAFLÖDE KSEK

	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Resultat efter finansiella poster	-4 160	-1 477	2 429
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	399	290	1 969
Förändring av lager	–	–	-86
Förändring av rörelsefordringar	7 237	1 160	-8 350
Förändring av rörelseskulder	-507	-1 866	-301
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 969	-1 893	-3 817
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-223	–	-2 837
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-673	-377	-1 749
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-897	-377	--4 585
Nyemission	–	–	22 500
Emissionskostnader	–	–	-1 159
Amortering av lån	–	–	-2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–	–	–
Periodens kassaflöde	2 072	-2 270	2 072
Likvida medel vid periodens början	22 476	11 539	22 476
Likvida medel vid periodens slut	24 549	9 269	

RAPPORT OM FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KSEK

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Eget kapital vid periodens början	31 524	8 730	8 730
Nyemission	40 425	–	22 500
Emissionskostnader	-4 200	–	-1 158
Periodens resultat	-4 160	-1 477	1 452
Eget kapital vid periodens slut	63 588	7 253	31 524

DATA PER AKTIE

	jan – mar 2018	jan – mar 2017	jan – dec 2017
Antal aktier före full utspädning	5 726 000	120 650	143 150
Antal aktier efter full utspädning	5 726 000	120 650	143 150
Resultat per aktie före full utspädning (SEK)	-0,7	-12,2	17,0
Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	-0,7	-12,2	17,0
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	5 726 000	120 650	134 273
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	5 726 000	120 650	134 273
Antal utestående akter vid periodens slut	5 726 000	120 650	143 150

Rapporter

- Bolagsstämma 2018 16 maj
- Delårsrapport jan - jun 2018 10 augusti
- Delårsrapport jan – sep 2018 9 november

Årsredovisning för 2017 finns tillgänglig på Bolagets hemsida 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 19 april 2018,
Styrelsen, Iconovo AB