

InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)

InDex
Pharmaceuticals

Delårsrapport för
januari-juni 2019

Sista patienten
inkluderad i
CONDUCT-studien



PERIODEN APRIL-JUNI 2019

- Intäkterna uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -17,7 MSEK (-26,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -17,7 MSEK (-26,0), motsvarande -0,26 SEK per aktie (-0,42) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,9 MSEK (-19,7)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER PERIODEN APRIL-JUNI 2019

- InDex gav statusuppdatering avseende patientrekryteringen i CONDUCT-studien.
- Sista patienten inkluderad i CONDUCT-studien.
- Nytt patent för cobitolimod beviljat i Europa.

Alla jämförelsetal inom parentes avser utfallet under motsvarande period 2018.

PERIODEN JANUARI-JUNI 2019

- Intäkterna uppgick till 0,0 MSEK (0,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -34,9 MSEK (-44,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -34,9 MSEK (-44,7), motsvarande -0,51 SEK per aktie (-0,72) före och efter utspädning
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -32,5 MSEK (-42,6)
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 50,5 MSEK (82,5)
- Antalet anställda var vid periodens slut 7 (7)
- Antalet aktier vid periodens slut var 68 781 275

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG.

- Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

“Det är en betydande milstolpe för InDex att ha fått in de totalt 213 patienterna i CONDUCT-studien och vi räknar med att kunna rapportera huvudresultaten i slutet av augusti”, säger Peter Zerhouni, VD för InDex Pharmaceuticals.

INDEX I KORTHET

InDex är ett läkemedelsutvecklingsbolag med fokus på immunologiska sjukdomar med stora medicinska behov av nya behandlingsalternativ. Bolagets främsta tillgång är läkemedelskandidaten cobitolimod som är i sen klinisk utvecklingsfas för behandling av måttlig till svår ulcerös kolit – en funktionsnedsättande, kronisk inflammation av tjocktarmen. InDex har också utvecklat en plattform av patentskyddade substanser, så kallade DNA-baserade ImmunModulerande Sekvenser (DIMS), med potential att användas vid behandling av olika immunologiska sjukdomar. InDex är baserat i Stockholm. Bolagets aktie (kortnamn INDEX) handlas på Nasdaq First North Stockholm. Redeye AB är bolagets Certified Adviser (+46 8 121 576 90 alt. certifiedadviser@redeye.se).

VD har ordet



Andra kvartalet var intensivt med fullt fokus på att färdigrekrytera vår fas IIb-studie CONDUCT och den 26 juni kunde vi gå ut med den efterlängtda nyheten att vi inkluderat den sista patienten. Det är en betydande milstolpe för InDex att ha fått in de totalt 213 patienterna i studien och vi räknar med att kunna rapportera huvudresultaten i slutet av augusti.

De sista patienterna har genomgått studiens besök vid vecka 6 då vi mäter det primära effektmåttet. Nu pågår arbetet med att kvalitetssäkra datan innan databasen kan låsas och avblindas för analys.

CONDUCT-studien bedrivs vid 91 kliniker i 12 europeiska länder och utvärderar tre olika dosstyrkor och två olika doseringsfrekvenser av cobitolimod. Studiens målsättning är att identifiera den dosering som ger optimal effekt, i enlighet med de effektmått FDA och EMA rekommenderar för måttlig till svår ulcerös kolit, samtidigt som den goda säkerhetsprofilen som observerats i tidigare kliniska studier bibehålls. Fortfarande har inga säkerhetsproblem noterats i CONDUCT-studien.

I juni kunde vi också rapportera att europeiska patentverket EPO beviljat ett nytt användningspatent för cobitolimod. Det nya patentet utgör ett värdefullt komplement till vår starka portfölj av immateriella rättigheter för cobitolimod i Europa. Patentet ger en exklusivitetsperiod till november 2032, med möjlighet till upp till 5 års förlängning efter marknadsgodkännande. Motsvarande patent beviljades i USA i november 2016 och i Japan i augusti 2017, och en motsvarande patentansökan är även inskickad i Kanada.

Det är en mycket spännande tid för InDex som bolag med huvudresultaten i CONDUCT-studien runt hörnet. Positiva resultat kommer att ta oss ett stort steg närmare vårt mål att göra cobitolimod tillgängligt för patienter som lider av ulcerös kolit och som idag saknar behandlingsalternativ med en tillfredställande kombination av effekt och säkerhet. Vi är väl förberedda och jag ser med tillförsikt fram emot studieresultatet som inleder ett nytt kapitel i InDex historia.

Peter Zerhouni, VD

Verksamheten i sammandrag

InDex är ett läkemedelsutvecklingsbolag med fokus på immunologiska sjukdomar med stora medicinska behov av nya behandlingsalternativ. Bolagets främsta tillgång är läkemedelskandidaten cobitolimod som är i sen klinisk utvecklingsfas för behandling av måttlig till svår ulcerös kolit – en funktionsnedsättande, kronisk inflammation av tjocktarmen.

InDex har även en bred portfölj av andra DIMS-substanser (DNA-baserade ImmunModulerande Sekvenser) som är i tidig preklinisk fas, med potential att kunna användas för behandling av olika typer av immunologiska sjukdomar.

Ulcerös kolit är en kronisk sjukdom som orsakas av inflammation i tjocktarmen. Symtomen kännetecknas av slem- och blodblandade diarréer, frekventa tarmtömningar, smärta, feber, viktnedgång och blodbrist. Trots de olika läkemedel som finns tillgängliga lider många patienter med ulcerös kolit fortfarande av svåra symtom. För de patienter som inte svarar på läkemedelsbehandling återstår till slut endast alternativet att operera bort tjocktarmen. InDex kliniska studier tyder på att cobitolimod har en större effekt och en bättre säkerhetsprofil än vad som rapporterats för de idag godkända biologiska läkemedlen i motsvarande patientpopulation. Försäljningen av biologiska läkemedel för behandling av ulcerös kolit uppgår till mer än 5 miljarder USD per år.

Cobitolimod har en ny typ av verkningsmekanism. Det är en så kallad *Toll-like receptor 9* (TLR9) agonist, som kan ge en lokal antiinflammatorisk effekt i tjocktarmen, vilket kan leda till läkning av tarmslemhinnan och lindring av de kliniska symtomen vid ulcerös kolit. Cobitolimod har uppnått kliniskt *proof-of-concept* i måttlig till svår aktiv ulcerös kolit, med en mycket fördelaktig säkerhetsprofil. Data från fyra placebo-kontrollerade kliniska studier visar att cobitolimod ger statistiskt signifikant förbättring av de effektmått som är mest relevanta för sjukdomen, både ur ett regulatoriskt och kliniskt perspektiv. Dessa effektmått inkluderar de viktigaste kliniska symtomen såsom blod i avföringen, antalet tarmtömningar samt läkning av tarmslemhinnan.

Baserat på de lovande resultaten i tidigare kliniska studier genomför nu InDex fas IIb-studien CONDUCT för att utvärdera högre doser och doseringsfrekvenser än i tidigare kliniska studier med cobitolimod. Målsättningen med studien är att optimera behandlingen och uppnå väsentligt högre effekt,

med bibehållen god säkerhetsprofil. CONDUCT-studien omfattar totalt 213 patienter med vänstersidig måttlig till svår aktiv ulcerös kolit vid 91 kliniker i 12 länder. Det är en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie för att utvärdera cobitolimods effekt och säkerhet i att inducera klinisk remission jämfört med placebo. Dosoptimeringsstudien utvärderar tre olika dosstyrkor och två olika doseringsfrekvenser av cobitolimod.

Cobitolimod är även känd som Kappaproct® eller DIMS0150.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

- Den 11 april 2019 gav InDex en statusuppdatering avseende patientrekryteringen i CONDUCT-studien. Bolagets bedömning var att patientrekryteringen skulle komma att avslutas senast under juni månad, vilket innebär en viss försening jämfört med den tidigare kommunicerade tidsplanen.
- Den 26 juni 2019 meddelade InDex att patientrekryteringen avslutats i dosoptimeringsstudien CONDUCT, som utvärderar cobitolimod för behandling av måttlig till svår ulcerös kolit. Huvudresultaten beräknas finnas tillgängliga inom 8-10 veckor därefter.
- Den 26 juni 2019 meddelade InDex att ett nytt användningspatent för cobitolimod beviljats av det europeiska patentverket EPO. Patentet ger ytterligare skydd för användningen av vissa doseringsregimer av cobitolimod för behandling av kronisk aktiv ulcerös kolit hos patienter som inte svarar på eller är intoleranta mot anti-inflammatorisk behandling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN UNDER RAPPORTPERIODEN

På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan de olika perioderna.

Koncern

Rörelsens intäkter uppgick under perioden januari-juni 2019 till 0,0 MSEK, vilket är en minskning med 0,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av lägre antal sålda DiBiCol-tester.

EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Helår 2018
Intäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,7
Rörelseresultat	-17,7	-26,0	-34,9	-44,7	-82,4
Resultat efter skatt	-17,7	-26,0	-34,9	-44,7	-82,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,26	-0,42	-0,51	-0,72	-1,29
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-13,9	-19,7	-32,5	-42,6	-79,5
Likvida medel vid periodens slut	50,5	82,5	50,5	82,5	83,0

Not: Resultat per aktie – Nettoresultat delat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsekostnaderna uppgick under rapportperioden till 34,9 MSEK, vilket är en minskning med 9,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras främst av lägre kostnader hänförligt till lägre antal inkluderade patienter i den pågående fas IIb-studien jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaderna under perioden bestod primärt av kostnader för pågående fas IIb-studie samt löpande driftskostnader.

Personalkostnaderna uppgick under rapportperioden till 4,7 MSEK, vilket är 0,6 MSEK lägre än motsvarande period föregående år.

Likvida medel uppgick den 30 juni 2019 till 50,5 MSEK, en minskning med 32,5 MSEK sedan den 31 december 2018.

Moderbolag

Rörelsens intäkter uppgick till 4,3 MSEK under perioden januari-juni 2019 och bestod av intäkter från fakturering av koncernövergripande kostnader till övriga bolag inom koncernen.

Rörelsens kostnader uppgick under rapportperioden till 6,6 MSEK och bestod av personalkostnader för anställda i moderbolaget samt övriga externa kostnader för den löpande förvaltningen av InDex.

DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

InDex meddelade den 26 juni 2019 att patientrekryteringen i CONDUCT-studien avslutats och huvudresultaten beräknas finnas tillgängliga i slutet av augusti 2019.

Styrelsen ser regelbundet över de prognostiserade kassaflödena för att bedöma huruvida bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten enligt den strategiska inriktning som styrelsen beslutat om.

Styrelsen bedömer att bolaget har tillräckligt kapital för att finansiera CONDUCT-studien tills dess att huvudresultaten föreligger samt för de övriga finansiella åtaganden som bolaget för närvarande har iklätt sig.

Bolaget lämnar ingen resultatprognos eller annan framåtriktad finansiell information.

MEDARBETARE

Antal anställda uppgick till 7 (7) vid periodens slut.

AKTIEN

Aktien är sedan 11 oktober 2016 noterad på Nasdaq First North Stockholm.

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2019

	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
SEB Venture Capital	14 657 241	21,3
Stiftelsen Industrifonden	12 900 272	18,8
NeoMed/N5	6 907 913	10,0
Staffan Rasjö	3 124 718	4,5
Linc AB	2 908 298	4,2
Avanza Pension	2 367 159	3,4
SEB Stiftelsen	1 785 714	2,6
SEB Life International	1 454 150	2,1
Ponderus Invest AB	1 143 996	1,7
Rune Pettersson	980 081	1,4
Övriga	20 551 733	30,0
Totalt	68 781 275	100,0

INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 12 september 2016 fattades beslut om emission av 3 250 000 teckningsoptioner avsedda att överlåtas till anställda och andra nyckelpersoner i koncernen. Optionerna har ett lösenpris om 19 kr per aktie och kan utnyttjas i september 2019. Av detta program har 3 237 500 (3 237 500) teckningsoptioner förvärvat på marknadsmässiga villkor av anställda och andra nyckelpersoner i koncernen.

GRANSKNING AV REVISOR

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport III 27 november 2019

Stockholm den 15 augusti 2019

Peter Zerhouni, VD

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Peter Zerhouni, VD

Tel: +46 (0) 8 508 847 30

E-post: peter.zerhouni@indexpharma.com

InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ)
Tomtebodavägen 23a, 171 77 Stockholm, Sverige
www.indexpharma.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 15 augusti 2019 kl 08.00.

Koncernens resultaträkning

TSEK	1 apr-30 jun 2019	1 apr-30 jun 2018	1 jan-30 jun 2019	1 jan-30 jun 2018	Helår 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	10	20	45	73	128
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	612
Summa intäkter	10	20	45	73	740
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	–3	–152	–5	–322	–560
Övriga externa kostnader	–15 324	–23 120	–30 285	–39 256	–72 981
Personalkostnader	–2 364	–2 736	–4 655	–5 226	–9 553
Avskrivningar	–3	–3	–5	–5	–11
Summa kostnader	–17 694	–26 011	–34 950	–44 809	–83 105
Rörelseresultat	–17 684	–25 991	–34 905	–44 736	–82 365
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande poster	–	0	0	0	156
Räntekostnader och liknande kostnader	–3	–8	–3	–9	–42
Övrigt	–	–	–	–	–64
Summa	–3	–8	–3	–9	50
Resultat före skatt	–17 687	–25 999	–34 908	–44 745	–82 315
Skatt	–	–	–	–	–
Nettoresultat	–17 687	–25 999	–34 908	–44 745	–82 315
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	–0,26	–0,42	–0,51	–0,72	–1,29
Genomsnittligt antal aktier	68 781 275	62 528 433	68 781 275	62 528 433	63 692 156
Antal aktier vid periodens slut	68 781 275	62 528 433	68 781 275	62 528 433	68 781 275

Koncernens balansräkning

TSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och varumärken	–	–	–
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	17	27	21
Summa anläggningstillgångar	17	27	21
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	–	13	10
Övriga fordringar	834	538	1 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	344	763	481
Summa kortfristiga fordringar	1 178	1 314	1 973
Kassa och bank	50 528	82 483	83 034
Summa omsättningstillgångar	51 706	83 797	85 007
SUMMA TILLGÅNGAR	51 723	83 824	85 028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 376	1 251	1 376
Summa bundet eget kapital	1 376	1 251	1 376
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	58 530	103 496	140 845
Periodens resultat	–34 908	–44 745	–82 315
Summa fritt eget kapital	23 622	58 751	58 530
Summa eget kapital	24 998	60 002	59 906
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	10 003	3 255	3 552
Övriga skulder	5 312	5 719	5 935
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 410	14 848	15 635
Summa kortfristiga skulder	26 725	23 822	25 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 723	83 824	85 028

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	1 251	176 255	-72 759
Överföring av föregående års resultat	–	-72 759	72 759
Periodens resultat	–	–	-44 745
Utgående eget kapital per 30 juni 2018	1 251	103 496	-44 745
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	1 251	176 255	-72 759
Överföring av föregående års resultat	–	-72 759	72 759
Nyemission	125	37 517	–
Emissionskostnader	–	-168	–
Årets resultat	–	–	-82 315
Utgående eget kapital per 31 december 2018	1 376	140 845	-82 315
Ingående eget kapital per 1 januari 2019	1 376	140 845	-82 315
Överföring av föregående års resultat	–	-82 315	82 315
Periodens resultat	–	–	-34 908
Utgående eget kapital per 30 juni 2019	1 376	58 530	-34 908

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	1 apr-30 jun 2019	1 apr-30 jun 2018	1 jan-30 jun 2019	1 jan-30 jun 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-17 687	-25 999	-34 908	-44 745	-82 315
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	3	3	5	5	11
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 684	-25 996	-34 903	-44 740	-82 304
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av fordringar	818	-322	794	471	-188
Förändringar av kortfristiga skulder	2 999	6 653	1 603	1 697	2 993
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 817	6 331	2 397	2 168	2 805
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 867	-19 665	-32 506	-42 572	-79 499
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	37 478
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	37 478
Periodens kassaflöde	-13 867	-19 665	-32 506	-42 572	-42 021
Likvida medel vid periodens början	64 395	102 148	83 034	125 055	125 055
Likvida medel vid periodens slut	50 528	82 483	50 528	82 483	83 034

Moderföretagets resultaträkning

TSEK	1 apr-30 jun 2019	1 apr-30 jun 2018	1 jan-30 jun 2019	1 jan-30 jun 2018	Helår 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2 279	1 724	4 299	3 612	9 112
Summa intäkter	2 279	1 724	4 299	3 612	9 112
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 224	-2 320	-4 061	-3 888	-9 194
Personalkostnader	-1 284	-1 598	-2 559	-2 929	-5 252
Summa kostnader	-3 508	-3 918	-6 620	-6 817	-14 446
Rörelseresultat	-1 229	-2 194	-2 321	-3 205	-5 334
Resultat från finansiella investeringar					
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-30 000	-	-30 000	-	-40 000
Räntekostnader och liknande poster	-3	-7	-3	-8	-36
Summa	-30 003	-7	-30 003	-8	-40 036
Resultat före skatt	-31 232	-2 201	-32 324	-3 213	-45 370
Skatt	-	-	-	-	-
Nettoresultat	-31 232	-2 201	-32 324	-3 213	-45 370

Moderföretagets balansräkning

TSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	247 030	247 030	247 030
Summa anläggningstillgångar	247 030	247 030	247 030
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	95	157	15
Kortfristiga fordringar koncernföretag	434	246	351
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198	463	353
Summa kortfristiga fordringar	727	866	719
Kassa och bank	49 226	81 300	82 388
Summa omsättningstillgångar	49 953	82 166	83 107
SUMMA TILLGÅNGAR	296 983	329 196	330 137
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 376	1 251	1 376
Summa bundet eget kapital	1 376	1 251	1 376
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	283 642	291 659	329 012
Periodens resultat	-32 324	-3 213	-45 370
Summa fritt eget kapital	251 318	288 446	283 642
Summa eget kapital	252 694	289 697	285 018
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	94	462	168
Skulder till koncernföretag	41 808	36 912	42 266
Övriga skulder	768	717	1 066
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 619	1 408	1 619
Summa kortfristiga skulder	44 289	39 499	45 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	296 983	329 196	330 137

Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat
Bolagets balans per 1 januari 2018	1 251	416 322	-124 663
Överföring av föregående års resultat	–	-124 663	124 663
Periodens resultat	–	–	-3 213
Utgående eget kapital per 30 juni 2018	1 251	291 659	-3 213
Bolagets balans per 1 januari 2018	1 251	416 322	-124 663
Överföring av föregående års resultat	–	-124 663	124 663
Nyemissioner	125	37 517	–
Emissionskostnader	–	-164	–
Årets resultat	–	–	-45 370
Utgående eget kapital per 31 december 2018	1 376	329 012	-45 370
Bolagets balans per 1 januari 2019	1 376	329 012	-45 370
Överföring av föregående års resultat	–	-45 370	45 370
Periodens resultat	–	–	-32 324
Utgående eget kapital per 30 juni 2019	1 376	283 642	-32 324

Moderföretagets kassaflödesanalys

TSEK	1 apr-30 jun 2019	1 apr-30 jun 2018	1 jan-30 jun 2019	1 jan-30 jun 2018	Helår 2018
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-31 232	-2 201	-32 324	-3 213	-45 370
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Nedskrivningar	30 000	-	30 000	-	40 000
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 232	-2 201	-2 324	-3 213	-5 370
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av fordringar	619	-88	-8	-235	-88
Förändringar av kortfristiga skulder	16 555	-18 182	-830	-26 934	-21 314
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	17 174	-18 270	-838	-27 169	-21 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 942	-20 471	-3 162	-30 382	-26 772
Investeringsverksamheten					
Lämnade aktieägartillskott	-30 000	-	-30 000	-	-40 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 000	-	-30 000	-	-40 000
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	37 478
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	37 478
Periodens kassaflöde	-14 058	-20 471	-33 162	-30 382	-29 294
Likvida medel vid periodens början	63 284	-101 767	82 388	111 682	111 682
Likvida medel vid periodens slut	49 226	-81 300	49 226	81 300	82 388

Aktiekapitalets utveckling

SEK Datum	Transaktion	Förändring i aktiekapital	Totalt aktiekapital	Totalt antal nya aktier	Totalt antal aktier	Inbetalt belopp
2016-06-27	Bolagets registrering	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
2016-09-07	Uppdelning av aktier	–	500 000	45 500 000	50 000 000	–
2016-09-07	Apportemission	601 345	1 101 345	60 134 466	110 134 466	–
2016-09-07	Minskning av antalet aktier	–500 000	601 345	–50 000 000	60 134 466	–
2016-09-07	Nyemission	–	601 345	2	60 134 468	–
2016-09-08	Sammanläggning av aktier	–	601 345	–30 067 234	30 067 234	–
2016-10-06	Nyemission (inlösen preferensaktier)	52 685	654 030	2 634 279	32 701 513	52 685
2016-10-06	Nyemission	560 479	1 214 509	28 023 969	60 725 482	235 401 340
2016-10-12	Nyemission	14 305	1 228 814	715 250	61 440 732	6 008 100
2016-10-25	Nyemission	17 969	1 246 783	898 421	62 339 153	7 546 736
2016-11-14	Nyemission	1 895	1 248 678	94 725	62 433 878	795 690
2016-12-29	Apportemission	1 300	1 249 978	65 015	62 498 893	–
2017-01-13	Nyemission	591	1 250 569	29 540	62 528 433	248 136
2018-10-23	Nyemission	125 057	1 375 626	6 252 842	68 781 275	37 642 109

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Denna delårsrapport omfattar moderföretaget InDex Pharmaceuticals Holding AB (publ), organisationsnummer 559067-6820 samt dotterföretaget InDex Pharmaceuticals AB och dotterdotterföretaget InDex Diagnostics AB ("InDex", "bolaget" eller "koncernen").

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Se även nedan under *Koncernstruktur* för ytterligare information om den genomförda legala omstruktureringen.

Redovisningsprinciperna för upprättande av denna delårsrapport är desamma som för årsredovisningen för 2018, där en detaljerad beskrivning ingår.

NOT 3 KONCERNSTRUKTUR

InDex Pharmaceuticals Holding AB bildades den 14 december 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 27 juni 2016. Vid en extra bolagsstämma den 25 augusti 2016 beslutades och den 7 september 2016 registrerades hos Bolagsverket en apport-emission, varigenom aktieägarna i InDex Pharmaceuticals AB apportionerade in 99,76 procent (per juni 2019 hade 99,99 procent apportionerats in) av aktierna i detta bolag i utbyte mot aktier i det nya moderföretaget, InDex Pharmaceuticals Holding AB. Avsikten är att även resterande få aktier i InDex Pharmaceuticals AB skall bytas ut mot aktier i moderföretaget.

Med stöd av värdering från två av varandra oberoende externa parter åsatte styrelsen aktierna i InDex Pharmaceuticals AB ett totalt värde om 247,0 MSEK, varav de aktier som innehas av moderföretaget togs upp i balansräkningen till samma värde i och med att resterande aktier kommer att apportioneras in alternativt tvångsinlösas. En skuld på 0,0 MSEK till minoritetsägarna (det fåtal aktieägare som inte signerat aktiebytesavtalet, motsvarande 0,01 procent av totala antalet aktier) har därför redovisats per 30 juni 2019.

Styrelsen har bedömt att den omstrukturering som beskrivs ovan inte i sak har förändrat verksamheten eller aktieägarstrukturen varför koncernredovisningen har

upprättats i enlighet med riktlinjerna för förvärv under samma bestämmande inflytande. I korthet innebär detta att koncernredovisningen upprättas som om InDex Pharmaceuticals AB är förvärvande bolag i koncernredovisningen och därför redovisas tillgångar och skulder till historiska värden. Detta innebär vidare att jämförande perioder för koncernen kan presenteras i den finansiella rapporten för koncernen där InDex Pharmaceuticals AB stod som legalt moderföretag.

NOT 4 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

OPERATIVA RISKER

Det finns ingen garanti för att InDex forskning och utveckling resulterar i kommersiell framgång. Det går inte att garantera att InDex kommer att utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för InDex produkter.

Det kan inte garanteras att InDex erhåller erforderliga tillstånd för att bedriva de kliniska studier som InDex vill genomföra, eller att de kliniska prövningarna som utförs av InDex, självständigt eller i samarbete med partners, kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt för att nödvändiga myndighetstillstånd ska erhållas eller att prövningarna kommer att leda fram till läkemedel som kommer att kunna säljas på marknaden. Det kan inte uteslutas att den regulatoriska godkännandeprocessen på myndighetsnivå kan komma att kräva utökad dokumentation och därmed ökade kostnader och förseningar i projekt eller leda till att projekt läggs ner. Ökade utvecklingskostnader och längre utvecklingstid kan innebära att riskerna i ett projekt ökar och att substansens möjlighet att framgångsrikt nå det kommersiella stadiet minskar eller att tiden för patentskyddad försäljning minskar.

FINANSIELL RISKHANTERING

InDex kan även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Såväl storleken som tidpunkten för InDex potentiella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att ingå samarbets- eller licensieringsavtal och vilka framsteg som görs i forsknings- och utvecklingsprojekten. Det finns risk att erforderlig finansiering av verksamheten inte finns tillgänglig i rätt tid och till rimlig kostnad.

För utförligare beskrivning av väsentliga riskfaktorer hänvisas till InDex årsredovisning för 2018. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

NOT 5 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

De av InDex identifierade områdena som är beroende av uppskattningar och bedömningar och som kan få en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna utgörs av upparbetade kostnader för kliniska prövningar, nedskrivningsprövning av andelar i koncernföretag samt uppskjutna skattefordringar.

För utförligare beskrivning av viktiga uppskattningar och bedömningar hänvisas till InDex årsredovisning för 2018.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

InDex Pharmaceuticals Holding AB fakturerar respektive dotterföretag för övergripande koncernfunktioner.