

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Stora framsteg inom Iconovos tre strategiska verksamhetsområden

Väsentliga händelser under 1 oktober – 31 december

- Iconovo har tecknat avtal med TOA Pharmaceutical Co., Ltd för utvärdering av en inhalator från Iconovo för en generisk produktutveckling. Avtalet har ett värde på 2 MSEK, med potentiell vidareutveckling.
- Iconovo har registerat dotterbolaget Iconovo Pharma AB hos Bolagsverket. Detta är ett led i den kommunicerade strategin att etablera en infrastruktur för läkemedelsförsäljning i egen regi på den nordiska marknaden. Iconovos målsättning är att år 2026 nå försäljningsintäkter om totalt 200 MSEK varav ca en tredjedel beräknas genereras från Iconovo Pharma.
- Kinesiska patentmyndigheten avser att godkänna, Notice of Allowance, ett patent för inhalationsplattformen ICOone. Iconovo har sedan tidigare godkända patent för ICOone i Sverige, Europa (EPO), USA samt Indien. Patentet beskriver den endos-inhalator som används i Iconovos två innovativa kundprojekt med Oxytocin och Covid-19 vaccin.

Väsentliga händelser under 1 januari – 30 september

- Iconovo har i juli genomfört en riktad nyemission och tillförts 75 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen tecknades av ett antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland Alcur Fonder, FE Fonder och Humle Fonder, samt ett antal befintliga ägare, däribland Andra AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Handelsbanken Fonder och Länsförsäkringar Fonder. Emissionslikviden kommer främst att användas för accelererande och värdeskapande aktiviteter samt satsningar kopplat till Bolagets långsiktiga strategi.
- Avtalet med Amneal för en generisk motsvarighet till Symbicort har under året utökats till att även omfatta nyckelmarknaderna USA och Kina samt de nordiska försäljningsrättigheterna vilket leder till att potentialen för framtida årliga royaltyintäkter mer än fördubblas.
- I maj kommunicerade Iconovo sina 5 års mål för verksamheten på sin första Kapitalmarknadsdag. År 2026 räknar Bolaget med att uppnå en försäljning om 200 MSEK med en rörelsemarginal om 50%. Bolaget

tillkännagav även sin långsiktiga strategi med tre strategiska områden innehållande den ursprungliga kärnverksamheten med utveckling av generiska inhalationsprodukter nu kompletterat med utveckling av innovativa inhalationsprodukter och läkemedelsförsäljning i Norden.

- I mars tecknade Iconovo avtal med ISR (Immune System Regulation AB) för utveckling av inhalerat covid-19 vaccin.
- I juli avtalade Iconovo med ISR om ett tilläggsarbete till det pågående projektet med inhalerat covid-19 vaccin för utveckling av en nasal version av Iconovos inhalator ICOone. Tilläggsuppdraget kan ge upp till 4,9 MSEK utöver tidigare avtal. Därtill kommer möjligheten till framtida royalties.
- I maj tecknade Iconovo avtal med Respiratorius om utveckling av en inhalationsprodukt för behandling av KOL. Avtalet innefattar stegvist arvode för utfört projektarbete där det sammanlagda värdet uppgår till 3 MSEK.
- Styrelsen blev vid årsstämman förstärkt genom att Ann Gidner valdes in. Gunnar Gårdemyr tog över ordföranderollen från Mats Johansson som fortsätter arbeta i styrelsen som ledamot.
- Kvalitetssystemet har uppgraderats för att uppfylla kraven för medicintekniska produkter i USA enligt Quality System Regulation. För att den amerikanska marknaden ska bli tillgänglig för Iconovos produkter tillsammans med läkemedel, är uppgraderingen ett avgörande steg.
- Under året har bolaget fått besked att United States Patent and Trademark Office avser att godkänna (Notice of Allowance) ytterligare ett patent avseende inhalationsplattformen ICOres. Även det Japanska patentverket avser att godkänna (Intention to Grant) ett patent för plattformen. Iconovo har sedan tidigare godkända patent för ICOres i Japan, Sverige, USA, Europa

(EPO) och USA. Patentet beskriver den teknologi som används i Iconovos många kundprojekt bland annat generisk Symbicort. Bolaget har även fått besked att United States Patent and Trademark Office avser att godkänna (Notice of Allowance) ett patent avseende inhalationsplattformen ICOone. Iconovo har sedan tidigare godkända patent för ICOone i Sverige, Europa (EPO) och Indien.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalets utgång

- Efter kvartalets slut har Iconovo meddelat att en klinisk farmakokinetisk pilotstudie, genomförd av Amneal Pharmaceuticals, har slutförts. Studien har gett värdefull information som stöder fortsatt utveckling av ICOres budesonide/formoterol som en potentiell ersättningsprodukt för Symbicort.

Nyckeltal kSEK om inget annat anges	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	3 600	7 681	15 409	17 792
Rörelseresultat	-8 706	-3 610	-26 513	-16 717
Periodens kassaflöde	-12 060	-10 398	33 248	-27 467
Resultat per aktie (SEK) före och efter full utspädning	-0,98	-0,58	-3,15	-2,20
Likvida medel	94 937	61 689	94 937	61 689
Eget kapital	137 034	92 729	137 034	92 729
Antal aktier vid periodens utgång	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000
Antal royaltyavtal**	6	5	6	5

**Antalet avtal vid utgången av perioden.



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Vår långsiktiga strategi levererar redan nu goda resultat

I maj förra året lanserade vi en ny långsiktig strategi för Iconovo som baseras på tre verksamhetsområden – generiska inhalationsprodukter, innovativa inhalationsprodukter och nordisk läkemedelsförsäljning. Redan nu börjar denna strategi att bära frukt, vilket känns oerhört glädjande. Vi har bland annat nått våra mål för utvecklingen av inhalationsplattformen ICOpre® som bygger på helt egen teknik som inte inkräktar på de patentskydd som finns för storsäljaren Ellipta® från GSK men samtidigt ger användaren en upplevelse som är väldigt lik Ellipta®. Genom att använda ICOpre® kan generikabolag börja tillverka, marknadsföra och sälja Ellipta-baserade läkemedel redan när patentskydden försvinner för ett flertal av de läkemedelssubstanser som ingår i storsäljande Ellipta-baserade produkter mot astma och KOL. Nu är ICOpre redo för marknaden och vi kommer att framöver lägga stort fokus på att öka kundbearbetningen inom detta stora segment.

Fyra partneravtal under förra året

En annan viktig del i vår strategi är målet att varje år signera två till tre partneravtal. Under året lyckades vi signera fyra. I maj tecknade vi ett tilläggsavtal med generikabolaget Amneal Pharmaceuticals som ger dem rätt att sälja vår ICOres-baserade generiska version av Symbicort® även i USA och Kina, vilket gör att potentialen för våra framtida årliga royaltointäkter mer än fördubblas till 110 – 220 MSEK.

Samma månad avtalade vi med biotechbolaget Respiratorius om att utveckla en torrpulverformulering samt en inhalationsprodukt baserad på Iconovos inhalator ICOone® för användning i kliniska fas I-studier för Respiratorius läkemedelssubstans RES030-085. Avtalet innebär även att vi gemensamt undersöker vilken av Iconovos inhalationsplattformar som bäst lämpar sig för kommersialisering av Respiratorius substans. Första delen av avtalet är värt cirka 3 MSEK.

Tillsammans med immunterapibolaget Immune System Regulation (ISR) avtalade vi om utveckling av ett inhalerat vaccin mot covid-19 i Iconovos inhalator ICOone och även en nasal version av ICOone. Avtalet har ett värde på cirka 14 MSEK exklusive royalties.

Det fjärde avtalet tecknade vi i november med japanska TOA Pharmaceuticals för utveckling av en inhalator till en generisk version av ett läkemedel med betydande försäljning på den japanska marknaden.

Bevis på att vår affärsmodell fungerar

Det här är goda bevis på att vår affärsmodell och strategi fungerar och att våra tre olika verksamhetsområden kompletterar och stödjer varandra på ett logiskt och bra sätt. Baserat på våra patentskyddade inhalationsplattformar kan vi tillsammans med internationella läkemedelsbolag utveckla inhalationsprodukter både för generiska och innovativa läkemedel som sedan säljs globalt av våra partners, men där vi har möjlighet att behålla rättigheterna för den nordiska marknaden. Samarbetet med Amneal Pharmaceuticals är ett utmärkt exempel på detta. Eftersom vi har rättigheterna att sälja generisk Symbicort i vår inhalator ICOres® i Norden får vi möjlighet att bearbeta en marknad med en potential att generera mellan 80 till 100 MSEK i årlig omsättning. Ett annat bevis är att vi under året gjort en lyckad nyemission som tillförde bolaget 75 MSEK före emissionskostnader vilket i slutet av året gett oss en stark kassa position med 95 MSEK i kassan jämfört med 62 MSEK vid utgången av 2020.

Nu blir vi fler och stärker kompetensen

Det är alltså mycket som händer i bolaget när vi fortsätter leverera på vår strategi och knyter till oss allt fler kunder. Därför stärker vi vår kompetens genom nyanställningar och samarbeten med extern expertis till bland annat vår nya kommersiella avdelning där vi samlar marknadsföring, kommunikation, affärsutveckling och utveckling av etablerade partnerskap – allt för att kunna ta in fler projekt och bli en mer säljande organisation.

Jag har även glädjen att meddela att vi under våren kommer att flytta till nya lokaler. Vi har under en längre tid suttit trångt och dessutom i olika byggnader. Flyttlasset går i mars ca 500 meter till Ideon Science Park. Det kommer bli en otrolig kick för oss att samla bolaget under ett tak i lokaler och labb som motsvarar den standard vi behöver för utveckling av inhalationsprodukter enligt vår långsiktiga strategi.

Allt detta gör att vi kan känna oss både stolta och nöjda över året som gått och ta oss an 2022 med stor tillförsikt.

Johan Wäborg, VD



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

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 globala generika- och läkemedelsbolag.

Bolaget grundades 2013 av personer med bakgrund inom AstraZeneca och industridesignföretaget Zenit Design. Grundarna har 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.

The Iconovo vision

"We radically transform inhaled drug therapy by providing unique devices with tailored dry powder formulations"

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. Bolaget har sitt ursprung inom utveckling av inhalatorer, men har under senare år 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 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 är CE-märkt och 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. Iconovo har även tagit fram en nasal version av ICOone för att bland annat testa med covid-19 vaccin.

ICOpre är vår senaste satsning på en ny Iconovo-plattform och är en förfylld inhalator där varje pulverdosis fylls och förseglas för att garantera hög precision. Inhalatorn kommer att uppfylla alla krav på att kunna registreras i USA och Europa. ICOpre kommer att baseras på egna tekniska lösningar och begränsas därför inte av andra inhalatorers patentskydd. Vårt mål för 2021 har varit att utveckla en helt formsprutad inhalator med fem olika formuleringar så långt att kundinteraktioner kan intensifieras 2022.

Affärsmodell – tre typer av intäkter

Iconovos affärsmodell ger begränsad risk för bolaget med stor potential genom tre typer av intäkter: kundfinansierad produktutveckling, royaltyintäkter vid marknads lansering genom licensavtal samt intäkter från läkemedelsförsäljning i Norden.

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.

Läkemedelsbolaget Iconovo Pharma AB kommer att generera intäkter från försäljning till förskrivare och patienter i de nordiska länderna.

Långsiktig strategi Iconovo identifierar tre huvudområden inom vilka verksamheten ska koncentreras. Generiska inhalationsläkemedel, Innovativa inhalationsläkemedel samt egen läkemedelsförsäljning i Norden.

Generiska inhalationsläkemedel

Marknaden för inhaledbara läkemedel i pulverform domineras av patenterade läkemedel inklusive inhalatorer. Många av de betydande patent som har skyddat produkterna har nyligen gått ut eller kommer att gå ut de närmsta åren. En enorm marknad finns där större delen av värdet finns kvar även efter patentutgång. Iconovo är ett etablerat, respekterat och erfaret företag inom detta område.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Innovativa inhalationsläkemedel

En ny global marknad håller på att skapas för innovativa läkemedel administrerade som inhalerat torrpulver. Iconovo agerar som en drivande kraft i denna utveckling och vår expertis samt våra inhalatorer har redan visat på lämplighet genom initierade *projekt*.

Nordisk läkemedelsförsäljning – Iconovo Pharma

I och med det expanderande avtalet med Amneal har Iconovo förvärvat licensen att sälja generisk Symbicort i ICOres i Norden och blir därmed ett bolag med egen läkemedelsförsäljning i Norden. Iconovo kommer att bygga upp en portfölj av inhalationsläkemedel och andra läkemedel i en nystartad läkemedelsdivision, Iconovo Pharma.



Pågående kundprojekt

Stevanato Group, en 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 drar stor nytta av Stevanatos globala försäljnings- och marknadsföringsorganisation och Iconovos kunder, som inte själva tillverkar inhalatorer, får tillgång till producerade ICOcap.

Utveckling av en generisk Symbicort-produkt (budesonide/formoterol) i första hand för den europeiska marknaden på uppdrag av **Amneal**. Projektet omfattar torrpulverformulering samt anpassning av inhalatorn ICOres. Royalty tillkommer vid marknads lansering.

Anpassning av ICOres för generiskt inhalationsläkemedel mot Astma och KOL på uppdrag av **Intas Pharmaceuticals**, ett indiskt generikablag, främst för den europeiska marknaden. Royalty tillkommer vid marknads lansering.

Iconovos kundprojekt med **BNC Korea** för licensiering av en generisk version av Ultibro Breezhaler (indakaterol/glykopyrronium) samt en generisk version av Seebri Breezhaler (glykopyrronium). Båda formuleringarna är licensierade tillsammans med ICOcap. Royalty tillkommer vid marknads lansering.

I december 2020 tecknades avtal med **Monash University** för utveckling av inhalerat Oxytocin i ICOone. Detta är Iconovos

första innovativa läkemedelsprojekt. Avtalet ger Monash en exklusiv global rättighet att använda ICOone tillsammans med Oxytocin för att förebygga blödning postpartum hos födande kvinnor.

I mars 2021 tecknades avtal med **ISR AB** för utveckling av ett inhalerbart Covid-19 vaccin i ICOone. Avtalet ger ISR en exklusiv rättighet att använda ICOone tillsammans med spikeprotein och adjuvans för covid-19, RS-virus och influensa. I juli tecknades ett tilläggsavtal för utveckling av ett nasalt administrerat covid-19 vaccin i ICOone Nasal som är en ny plattform baserad på ICOone. Ett nasalt inhalerat vaccin ger en snabbare väg genom studierna och är tänkt att leda till en separat registrering alternativt bana väg för ett oralt inhalerat vaccin för administration till lungan.

I maj 2021 tecknade Iconovo avtal med **Respiratorius AB** för utveckling av en torrpulverformulering samt en inhalationsprodukt för behandling av KOL och astma baserad på ICOone för användning i kliniska fas 1-studier. Efter ett framgångsrikt utvecklingsarbete kommer parterna att diskutera ett licensavtal.

Mål för 2021 och 2022

Iconovo har under 2021 tecknat **fyra nya kundavtal** och därmed tydligt överträffat målet om att ingå två nya kundavtal. Dock är inte dessa avtal för ICOcap där det fanns ett specifikt mål att nå ett avtal. För **ICOpre projektet** var målet att ta fram en fullt utvecklad formsprutad inhalator samt ta fram alla fem pulverformuleringar för utveckling av generiska varianter av Ellipta-portföljen. Även detta mål uppnåddes under 2021. För flera av kundprojekten sattes mål om att genomföra **technology transfer** vilket skett förutom till BNC Korea där den första produkten är färdigutvecklad men väntar på technology transfer. Iconovo hade som mål att en fas 1-studie skulle påbörjats av Monash för oxytocin vilket inte skett ännu. Ett annat mål var att innan årets slut erhålla resultat från en farmakokinetisk pilotstudie från Amneal för Symbicort generika i ICOres, detta mål nåddes inte inom avsatt tid. Studien har nu slutförts under början av 2022.

Under 2022 har Iconovo som mål att ingå minst **två nya kundavtal**. Därutöver startar en strukturerad säljprocess för **ICOpre** med målet att nå ett globalt avtal för ICOpre portföljen inom de närmsta 18 månaderna. Målet för **Iconovo Pharma AB** är att etablera de system som behövs så att bolaget är fullt fungerande och redo för läkemedelsförsäljning under 2023.

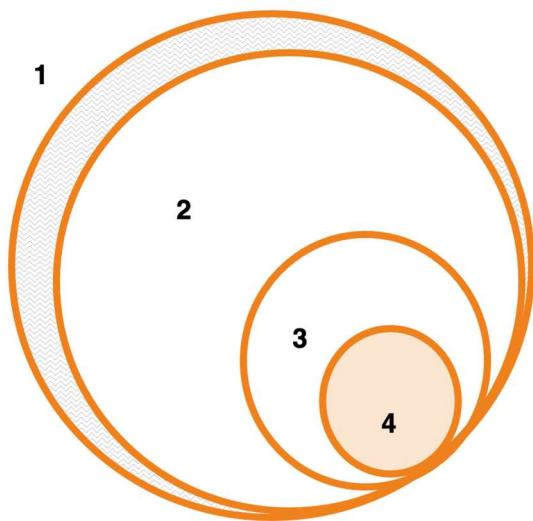
Iconovo avser att under året implementera **hållbarhetsmål** för organisationen och även göra hållbarhetsaspekten till en konkurrenskraftig och integrerad del av vårt kunderbjudande.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Värde generisk Symbicort (Amneal)

Generika på Symbicort® Turbuhaler



1 Marknadsvärde Globalt (alla formuleringar)

Marknadsvärde 2020 var 3.0 BUSD.¹

2 Marknadsvärde Amneals Territorium (88% av globala)

Marknadsvärde 2020 var 2 640 MUSD.²

3 Beräknat försäljningsvärde Amneal generisk Symbicort®

Av Iconovo beräknat försäljningsvärde 264 MUSD, baserat på 10% marknadsandel.³

4 Royalty Iconovo

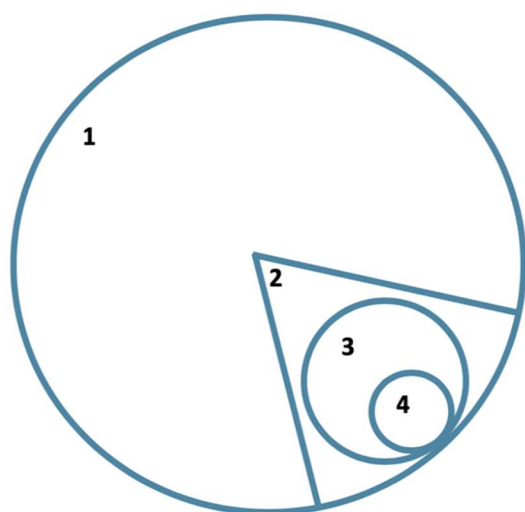
Royalty mellan 5% och 10%.⁴

Detta ger årlig royalty mellan 13.2 and 26.4 MUSD. (110 – 220 MSEK) 20-årigt royaltyavtal.

Referenser: 1. AstraZeneca annual report, IQVIA. 2. IQVIA.
3. Source for market share: PWC Strategy. 4. Iconovo.

Värde generisk Seebri och Ultibro (BNC Korea) – delar av Asien*

Generika på Seebri Ultibro® Breezhaler®



1 Marknadsvärde Globalt

Marknadsvärde år 2020 var 623 MUSD

Källa: Novartis årsredovisning 2020 (Ultibro Group)

2 Marknadsvärde BNC Territorium

Marknadsvärde 2019 var 80 MUSD (13 % av global försäljning).

Källa: IQVIA

3 Beräknat försäljningsvärde BNC generika Ultibro och Seebri

Av Iconovo beräknat försäljningsvärde 10 – 16 MUSD baserat på en marknadsandel på 13 – 20%**.

Källa för marknadsandel **

4 Royalty Iconovo

Medelhöga ensiffriga % royalty***. Med ett exempel på mellan 4-7% ger detta en årlig royalty mellan 0,4 – 1,1 MUSD.

Källa: Iconovo

*Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Ryssland, CIS-länderna och Sydost Asien inklusive Turkiet.

**Baserad på en normal order-of-entry modell inom läkemedelsindustrin. Källa: Kalyanaram 2008, InPharmation, IQVIA Inhaler GX och Kremer 2008

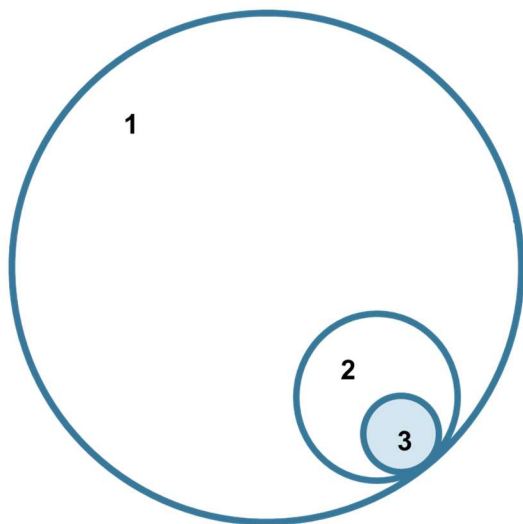
***Beroende av land- och distributionsupplägg.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Värde ICOcap (Stevanato) – Globalt

Försäljning av separata inhalatorer



1 Marknadsvärde Globalt

Marknadsvärde år 2019 var 185 MUSD

Källa: IQVIA försäljningsvolym, Iconovo estimerat pris

2 Beräknat försäljningsvärde Stevanato

Av Iconovo beräknat försäljningsvärde 22 MUSD baserat på en marknadsandel på 12%*.

3 Royalty Iconovo

Royalty mellan 5% och 10%. Detta ger årlig royalty mellan 1,1 till 2,2 MUSD. 20-årigt royaltyavtal.

Källa: Iconovo

*Baserad på en order-of-entry modell inom läkemedelsindustrin. 8 produkter varav 6 oberoende tillverkare.

Källa: Kalyanaram 2008, InPharmation, IQVIA Inhaler GX och Kremer 2008

Kundkontraktet med Intas Pharmaceuticals redovisas inte eftersom läkemedelssubstansen är konfidentiell.

Värden avseende inhalerat oxytocin (Monash University) – Globalt

- Marknadsvärde globalt för Oxytocin 75 MUSD. Beräknas växa med 7% de närmaste 10 åren.
- Iconovo estimerar 115 miljoner födselar varav 65 miljoner är på landsbygden som har ett stort behov.
- Iconovo estimerar att produkten kommer att användas vid 15-20% av födslarna.
- Royalty mellan 5% och 10%. 20-årigt royaltyavtal.
- Uppsida: marknader som Europa och USA öppnar upp för inhalerat oxytocin som ett säkrare non-invasivt alternativ till injektioner.

Värden avseende inhalerat/nasalt covid-19-vaccin (ISR) – Globalt

- 3,9 miljarder människor kommer att ha senare tillgång till covid-19-vacciner än övriga världen enligt World Bank.
- Marknadspotential om 31-39 miljarder USD vid ett pris motsvarande AstraZenecas eller J&J's vaccin (8-10 USD per vaccination).
- Försäljningspotentialen är beroende på vaccinationstakten.
- Det kan bli årliga vaccinationer såsom för influensa. Marknaden för årliga influensavaccinationer uppgår till 5,5 miljarder USD per år.
- Royalty med låga ensiffriga procenttal. 14-årigt royaltyavtal.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI-DECEMBER 2021

Finansiella kommentarer oktober - december

Omsättning och resultat

Försäljningen under oktober – december uppgick till 3 600 kSEK (7 681 kSEK), och utgjordes av milstolpearbete inom pågående projekt.

	okt – dec 2021	okt – dec 2020
Milstolpar	3 600	7 477
Tekniktillgångsavgift	-	-
Övrigt	-	204
Summa försäljning	3 600	7 681

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 3 447 (1 360) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar.

Total omsättning oktober - december uppgick till 7 048 (9 049) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst konsulttjänster) uppgick under oktober - december till 2 073 (1 183) kSEK. För att driva utvecklingen av ICOpre samt utvecklingen av ett inhalerbart covid-19 vaccin framåt på högsta fart tar Iconovo in underkonsulter för delar av utvecklingen.

Övriga externa kostnader uppgick under oktober - december till 3 570 (3 837) kSEK.

Personalkostnader för oktober – december uppgick till 8 597 (6 374) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för oktober – december var 28,0 (23,8).

Finansnettot för oktober - december uppgick till 51 (-903) kSEK. Resultatet för perioden uppgick till -8 655 (-4 513) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar oktober - december uppgick till 376 (819) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar under oktober – december uppgick till 7 668 (3 392) kSEK. Den ökade investeringen i immateriella tillgångar är hänförlig till investeringar i ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar samt ICOone plattformen.

Avskrivningar av utvecklings- och patentkostnader för ICOres inleddes i 2016. Under 2020 har avskrivningar inletts för ICOcap samt för formuleringsutvecklingen till BNC Korea. I början av 2021 har avskrivning påbörjats för ICOone. Totala kostnaden för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under oktober - december uppgick till 1 475 (1 231) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 94 937 (61 689) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

Under oktober – december uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -3 916 (-6 187) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under oktober – december till -8 144 (-4 211) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) och det totala kassaflödet för oktober - december uppgick till -12 060 (-10 398) kSEK.

Finansiella kommentarer januari - december

Omsättning och resultat

Försäljningen under januari – december uppgick till 15 409 kSEK (17 792 kSEK), och utgörs främst av fakturering för levererade milstolpar.

	jan – dec 2021	jan – dec 2020
Milstolpar	13 799	15 941
Tekniktillgångsavgift	1 000	1 549
Övrigt	610	302
Summa försäljning	15 409	17 792

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 12 512 (4 852) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar. Under januari –

december 2020 fördelade sig de aktiverade utvecklingskostnaderna över samtliga inhalationsplattformarna med tyngdvikt på ICOpre.

Total omsättning januari - december uppgick till 28 150 (22 911) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst prototyper och konsulttjänster) uppgick under januari - december till 6 615 (1 834) kSEK. För att driva utvecklingen av ICOpre samt utvecklingen av ett inhalerbart covid-19 vaccin framåt på högsta fart tar Iconovo in underkonsulter för delar av utvecklingen.

Övriga externa kostnader uppgick under januari - december till 11 549 (9 456) kSEK.

Personalkostnader för januari – december uppgick till 30 942 (24 073) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för januari – december var 27,0 (21,0).

Finansnettot för januari - december uppgick till 352 (-417) kSEK. Resultatet för perioden uppgick till -26 161 (-17 134) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar januari - december uppgick till 1 294 (2 523) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar om 24 599 (10 053) kSEK. Den ökade investeringen i immateriella tillgångar är främst hänförlig till investeringar i ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar.

I början av 2021 har avskrivning påbörjats för ICOone. Totala kostnaden för avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under januari - december uppgick till 5 352 (4 000) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 94 937 (61 689) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

I juli 2021 har Iconovo genomfört en nyemission vilken tillförde bolaget 75 MSEK före emissionskostnader och 70,3 MSEK efter emissionskostnader.

Under januari – december uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -11 013 (-15 960) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari – december till -25 993 (-12 576) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 70 254 (1 069) kSEK och det totala kassaflödet för januari – december uppgick till 33 248 (-27 467) kSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet per 31 december uppgick till 137 034 (92 729) kSEK.

Medarbetare

Den 31 december uppgick antalet anställda till tjugioåtta personer (tjugosex), fjorton kvinnor och fjorton män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställt tre medarbetare inom farmaceutisk utveckling.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2021 till 884 750 kronor fördelat på 8 847 500 utestående aktier.

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

Den 11 mars 2020 hölls en extra bolagsstämma som beslutade om ett incitamentsprogram samt emission av 200 000 teckningsoptioner till blivande VD. Teckning har därefter skett av 200 000 optioner till en summa av 1 224 kSEK. Teckningsoptionernas marknadsvärde, enligt slutlig värdering baserad på ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 54,54 kronor, uppgår till 6,12 kronor per teckningsoption, med en teckningskurs om 70,90 kronor per aktie, en volatilitet om 31 procent och en riskfri ränta om -0,305 procent under teckningsoptionernas löptid. Antalet aktier och röster i bolaget kommer att öka med 200 000 vilket innebär en utspädning av bolagets aktieägare med ca 2,5%. Teckningsoptionerna får utnyttjas till teckning av aktier under perioden från och med 1 maj 2023 till och med den 15 maj 2023. Om samtliga 200 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i bolaget, kommer bolagets aktiekapital att öka med 20 000 kronor.

Aktieägarna beslöt på årsstämman 2021 att anta ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för medarbetarna i bolaget. Deltagarna i programmet kan med egna medel förvärva aktier i Iconovo (Sparaktier) under 1 juli

2021 till och med 31 december 2021. Löptiden för LTI 2021 är på 3 år fram till och med 1 juli 2024. Deltagare som behåller Sparaktierna under löptiden kommer vid utgången av perioden att för varje Sparaktie utan kostnad erhålla aktier i Iconovo (Matchningsaktier) där Verkställande Direktör och Ledande Befattningshavare erhåller 2 Matchningsaktier per Sparaktie och övriga anställda 1 Matchningsaktie per Sparaktie. Tilldelningen av Matchningsaktier förutsätter att deltagaren är anställd vid periodens utgång samt det fastställda prestationsmålet kring Iconovo aktiens totalavkastning är uppfyllt. Kostnaden för LTI 2021 beräknas vid uppfyllt prestationsmål maximalt uppgå till cirka 2,7 MSEK vilket förutsätter att alla deltagare behåller sina Sparaktier samt att samtliga Matchningsaktier tilldelas. Vid maximal tilldelning tillkommer 50 783 aktier vilket innebär en utspädning om cirka 0,7% av antalet utestående aktier i bolaget per den 31 december 2021 inklusive de teckningsoptioner som kan komma att emitteras till följd av de sociala avgifter som kan uppstå.

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

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas vid årsstämman i maj 2022.

Iconovos största aktieägare per 31 december 2021

Aktieägare ^a	Aktier	Aktiekapital/ röster
Mats Johansson/Abraxas Holding AB	965 500	10,9%
Orest Lastow/Lastow Consulting AB	826 400	9,3%
Eiffel Investment Group SAS	718 530	8,1%
Handelsbanken Fonder	625 000	7,1%
Fjärde AP-fonden	428 950	4,8%
Andra AP-fonden	424 503	4,8%
Johan Lundgren	412 200	4,7%
Carl Forslund	412 200	4,7%
Mårten Rittfeldt	412 200	4,7%
Länsförsäkringar Fonder	405 651	4,6%
Humle Fonder	353 000	4,0%
Berndt Axelsson/BAN Business Consulting AB	315 600	3,6%
FE Fonder	203 000	2,3%
Gerald Engström/Färna Invest	171 012	1,9%
Alcur Fonder	143 284	1,6%
Avanza Pension	115 644	1,3%
Ninalpha AB (Anders Pettersson med familj)	109 939	1,2%
CMU/Secfin Pooled Account	99 103	1,1%
Mats Leander	80 945	0,9%
Lars Arvidsson	71 600	0,8%
Övriga ^b	1 553 239	17,6%
Total	8 847 500	100,0%

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

b) VD, Johan Wäborg, innehar 38 980 aktier samt 200 000 teckningsoptioner.

Redovisningsprinciper

Iconovo AB upprättar sin redovisning enligt K3. Delårsrapporterna upprättas enligt samma redovisningsprinciper som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020, vilken finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Kontaktinformation och rapporter

Johan Wäborg, VD

Tel.: +46 707 78 51 71, joan.waborg@iconovo.se

Gunnar Gårdemyr, styrelseordförande

gunnar.gardemyr@gmail.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:certifiedadviser@penser.se)

Kalender

Årsredovisning	26 april 2022
Delårsrapport jan - mar 2022	29 april 2022
Årsstämma 2022	17 maj 2022
Delårsrapport jan – jun 2022	15 juli 2022
Delårsrapport jan – sep 2022	28 oktober 2022

Årsredovisning för 2020 finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Iconovos aktie är listad på Nasdaq First North Growth

Market, 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 18 februari 2022,

Styrelsen, Iconovo AB



Resultaträkning kSEK

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	3 600	7 681	15 409	17 792
Aktiverat eget arbete	3 447	1 360	12 512	4 852
Övriga rörelseintäkter	1	8	229	267
Summa omsättning	7 048	9 049	28 150	22 911
Råvaror och förnödenheter	-2 073	-1 183	-6 615	-1 834
Övriga externa kostnader	-3 570	-3 837	-11 549	-9 456
Personalkostnader	-8 597	-6 374	-30 942	-24 073
Av- och nedskrivningar	-1 475	-1 231	-5 352	-4 000
Övriga rörelsekostnader	-39	-34	-205	-265
Rörelseresultat	-8 706	-3 610	-26 513	-16 717
Resultat från finansiella poster	51	-903	352	-417
Periodens resultat före skatt	-8 655	-4 513	-26 161	-17 134
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-8 655	-4 513	-26 161	-17 134

Balansräkning kSEK

	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	42 483	22 598
Materiella anläggningstillgångar	4 727	4 070
Finansiella anläggningstillgångar	100	-
Summa anläggningstillgångar	47 310	26 668
Omsättningstillgångar		
Lager	0	467
Kundfordringar	3 052	8 931
Kortfristiga fordringar	3 244	3 289
Likvida medel	94 937	61 689
Summa omsättningstillgångar	101 233	74 376
Summa tillgångar	148 543	101 044
Eget Kapital och Skulder		
Eget kapital	137 034	92 729
Obeskattade reserver	-	-
Förskott från kunder	-	-
Kortfristiga skulder	11 509	8 315
Summa eget kapital och skulder	148 543	101 044

Rapport om förändringar i eget kapital kSEK

	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital vid periodens början	92 729	108 794
Nyemission	75 005	1 224
Emissionskostnader	-4 751	-155
Pågående incitamentsprogram	212	-
Periodens resultat	-26 161	-17 134
Eget kapital vid periodens slut	137 034	92 729

Kassaflöde kSEK

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Resultat efter finansiella poster	-8 655	-4 513	-26 161	-17 134
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 497	1 231	5 563	4 000
Betald skatt	-132	-125	-527	-487
Förändring av lager	-	-25	467	-297
Förändring av rörelsefordringar	556	-4 022	6 451	-5 399
Förändring av rörelseskulder	2 818	1 267	3 194	3 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 916	-6 187	-11 013	-15 960
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-376	-819	-1 294	-2 523
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 668	-3 392	-24 599	-10 053
Förvärv av dotterföretag	-100	-3 392	-100	-10 053
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 144	-4 211	-25 993	-12 576
Nyemission	-	-	75 005	1 224
Emissionskostnader	-	-	-4 751	-155
Amortering av lån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	70 254	1 069
Periodens kassaflöde	-12 060	-10 398	33 248	-27 467
Likvida medel vid periodens början	106 997	72 087	61 689	89 156
Likvida medel vid periodens slut	94 937	61 689	94 937	61 689

Data per aktie

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Antal aktier före full utspädning*	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000
Antal aktier efter full utspädning*, **	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000
Resultat efter skatt per aktie före full utspädning (SEK)	-0,98	-0,58	-3,15	-2,20
Resultat efter skatt per aktie efter full utspädning (SEK) **	-0,98	-0,58	-3,15	-2,20
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	8 847 500	7 776 000	8 311 750	7 776 000
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning **	8 847 500	7 776 000	8 311 750	7 776 000
Antal utestående aktier vid periodens slut	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000

*Avser antal vid periodens slut

** Utspädningseffekter beaktas endast i de fall det medför att resultat per aktie försämrats.