

Delårsrapport

JANUARI-JUNI 2021

Utökat avtal ger fördubblat royaltypotential

Nyckeltal kSEK om inget annat anges	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	3 496	2 425	5 641	4 357	17 792
Rörelseresultat	-6 586	-5 819	-13 912	-10 800	-16 717
Periodens kassaflöde	-6 911	-9 697	-15 433	-13 429	-27 467
Resultat per aktie (SEK) före full utspädning	-0,86	-0,82	-1,77	-1,37	-2,20
Likvida medel	46 256	75 727	46 256	75 727	61 689
Eget kapital	79 001	99 220	79 001	99 220	92 729
Antal aktier vid periodens utgång	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000
Antal royaltyavtal**	6	3	6	3	5

**Antalet avtal vid utgången av perioden.

Väsentliga händelser under 1 april – 30 juni

- I maj tillkännagav Iconovo att avtalet med Amneal för generisk Symbicort 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 komмуunicerade Iconovo sina 5 års mål för verksamheten på sin första Kapitalmarknadsdag. År 2026 räknar bolaget 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 och nu kompletterat med utveckling av innovativa inhalationsprodukter och läkemedelsförsäljning i Norden.
- 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 kan uppgå till 3 MSEK.
- I april tillkännagav bolaget att United States Patent and Trademark Office avser att godkänna (Notice of Allowance) ett patent avseende inhalationsplattformen ICOOne. Iconovo har sedan tidigare godkända patent på ICOOne i Sverige, Europa (EPO) och Indien.

- Styrelsen har blivit ytterligare förstärkt. Ann Gidner har på årsstämmans valts in i styrelsen och Gunnar Gårdemyr har tagit över ordföranderollen.

Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

- Iconovo har i juli genomfört en riktad nyemission och tillförts 75 miljoner före emissionskostnader. Nyemissionen har tecknats 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 och satsningar kopplat till Bolagets nya långsiktiga strategi.
- I juli avtalade Iconovo med ISR (Immune System Regulation AB) om ett tilläggsarbete till det pågående projektet med inhalerat covid-19 vaccin för utveckling av en nasal version av Iconovos inhalator ICOOne. Tilläggssuppdraget kan ge upp till 4,9 MSEK utöver tidigare avtal. Därtill kommer möjligheten till framtida royalties.



VD kommentar – Laddade för tillväxt

Långsiktig strategi med tre områden

I maj höll Iconovo för första gången en kapitalmarknadsdag och i samband med denna lanserades vår nya långsiktiga strategi. Vi är som bolag unikt positionerade att utveckla fler områden kring inhalation och vi ser stora tillväxtmöjligheter genom att bredda vårt erbjudande. Vår framtid formas nu inom tre områden; Generiska inhalationsprodukter, Innovativa inhalationsprodukter och läkemedelsförsäljning i Norden.

Ett viktigt område är utveckling av nya innovativa inhalationsläkemedel. Dels kan det röra sig om helt nya läkemedel men också nya formuleringar av substanser som exempelvis tidigare funnits endast som injektion. Vi kallar detta strategiska området för **innovativa inhalationsprodukter**. De senaste sex månaderna har Iconovo ingått tre avtal inom det innovativa området och vi har därmed med besked visat att vår affärsmodell går att använda på ett mycket attraktivt sätt. Genom vårt erbjudande kan våra partners göra en satsning på ett inhalerbart läkemedel i en högkvalitativ innovativ inhalator – ett erbjudande ytterst få företag i världen kan matcha.

I juni visade vi ytterligare på möjligheterna inom våra innovativa projekt; ISR ingick ett tilläggsavtal som innebär att de beställt utveckling av ett nasalt Covid-19 vaccin i en ny Iconovo-plattform "ICOOne Nasal". Ordern kan ge Iconovo ytterligare 4,9 miljoner kronor utöver tidigare avtalade summor.

Utveckling av generiska astma och KOL läkemedel är området som Iconovo redan är väl förankrat i och det förbliver en viktig del av vår verksamhet. Vi ser betydande framtida intäkter från detta område framförallt genom royalties. Vi besitter globalt erkänd expertis och kan attrahera generikaaffärer på den globala arenan. Det strategiska området **generiska inhalationsprodukter** kommer att drivas vidare med fortsatt fokus på att ta nya affärer och fortsatta leveranser mot de första marknadslanseringarna, förväntade under 2023.

När man ingår utvecklingsavtal med generikaföretag runt om i världen ses det som mycket positivt om man själv har mycket att vinna på att utveckla en fantastisk produkt. Vi har därför dubbel anledning att själva sälja generiska produkter

på den Nordiska marknaden; vi blir en mer attraktiv affärspartner och genom att bli ett nordiskt läkemedelsbolag kan vi bygga en egen lönsam portfölj av läkemedel. Det strategiska området **Nordisk Läkemedelsförsäljning** inleds med att Iconovo Pharma etableras 2021-2022 och första läkemedelsprodukten på marknaden förväntas bli generiskt Symbicort 2023 med en marknad idag värd 900 MSEK i Norden.

Lyckad kapitalanskaffning

I början av juli genomfördes en riktad emission om 75 miljoner kronor. I emissionen deltog flera av våra existerande stora ägare, däribland Andra AP-fonden, Fjärde AP-fonden, Handelsbanken Fonder och Länsförsäkringar Fonder, och vi riktade oss även specifikt till Alcur, FE- och Humle-fonder som är kända för att investera i kvalitativa småbolag med hög potential och tillväxt.

Femårs mål

En stark kassa möjliggör ytterligare ansats och kraft bakom var och en av våra tre strategier. Strategierna utgör grunden och planen för det arbete som ska få oss att nå våra uppsatta mål för 2026. Vi ska nå en omsättning på 200 miljoner kronor från våra generiska projekt och från läkemedelsförsäljning i Norden. Utöver detta ligger de innovativa projektens med ISR som en potentiell uppsida värd 100 MSEK år 2026. Vår affärsmodell förväntas leda till en rörelsemarginal från verksamheten på 50%. Målen ovan bygger på de projekt vi har just nu men vi sätter även målet att ingå 1-3 nya kundavtal per år under perioden fram till 2026. Genom nya avtal kan målen överträffas och just därför vill vi satsa nu, och för detta ändamål valde vi att ta in kapital via en riktad emission.

När nu strategin är klar är det fullt fokus på genomförandet som gäller. Vi är nu laddade, väl finansierade och redo att satsa ordentligt inom våra tre strategiska områden för att maximera värdet från vår verksamhet.

Johan Wäborg, VD



Detta är Iconovo

Inhalatorer och läkemedelsformuleringar

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

Inhalationsprodukterna är avsedda för behandling av framför allt Astma och KOL. Målgruppen är främst 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 innehållar 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.

ICOpac 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.

ICOpree är vår senaste satsning på en ny Iconovo-plattform och är en förfylld inhalator där varje pulverdos 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 2021 är att ha en färdig inhalator med fem färdiga formuleringar.

AffärsmodeLL – två typer av intäkter

Iconovos affärsmodeLL ger begränsad risk för bolaget med stor potential genom två typer av intäkter: kundfinansierad produktutveckling samt royaltyintäkter vid marknadslansering genom licensavtal.

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

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

Global marknad för generikaproducter

Marknaden för inhalerbara 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.

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.

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 marknadslansering.

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

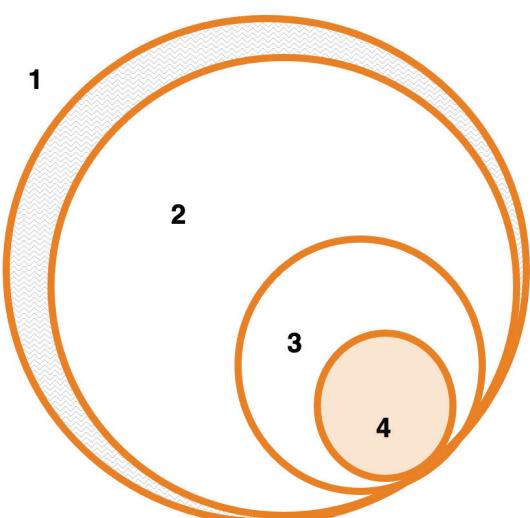
Iconovos kundprojekt med BNC Korea för licensiering av en generisk version av Ultibro Breezhaler (indakaterol/glykopryronium) samt en generisk version av Seebri Breezhaler (glykopryronium). Båda formuleringarna är licensierade tillsammans med ICOcap. Royalty tillkommer vid marknadslansering.

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.

Värde generisk Symbicort (Amneal) – Europa

Generika på Symbicort® Turbuhaler®



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

1 Marknadsvärde Globalt (alla formuleringar)

Marknadsvärde 2020 var 3.0 BUSD.¹

2 Marknadsvärde Amneals Territoriet (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

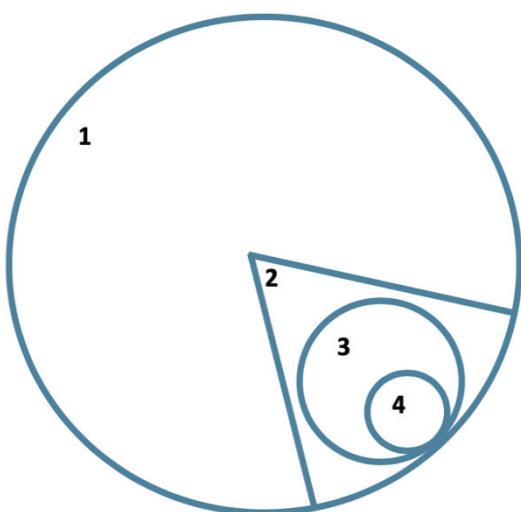
4 Royalty Iconovo

Royalty mellan 5% och 10%.⁴

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

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

Generika på Symbicort® Turbuhaler



1 Marknadsvärde Globalt

Marknadsvärde år 2020 var 623 MUSD

Källa: Novartis årsredovisning 2020 (Ultibro Group)

2 Marknadsvärde BNC Territoriet

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

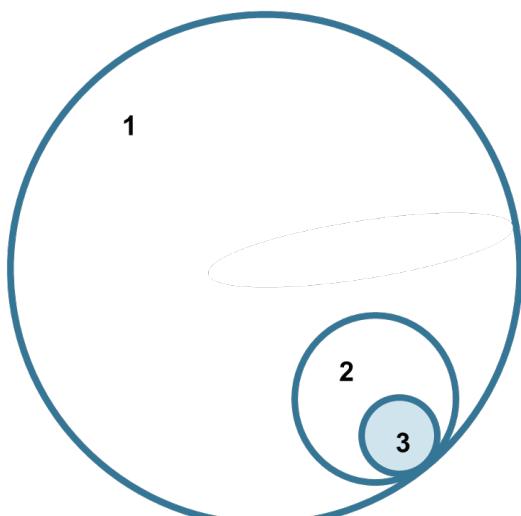
*Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Ryssland, CIS-länderna och Sydost Asien inklusive Turkiet.

**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.

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.

Värde inhalerat oxytocin (Monash University) – Globalt

- Marknadsvärde globalt för Oxytocin 75 MUSD. Beräknas växa med 7% de närmaste 10 åren.
- Iconovo estimerar 115 miljoner födslar varav 65 miljoner är på landsbygden som har ett stort behov.
- Iconovo estimerar att produkten kommer att användas vid 15-20% av födlarna.
- 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.

Värde 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.



Finansiella kommentarer april - juni

Omsättning och resultat

Försäljningen under april – juni uppgick till 3 496 kSEK (2 425 kSEK under april - juni 2020), och utgjordes av milestolpearbete inom pågående projekt, en tekniktillgångsavgift från ISR samt arvode för utfört projektarbete mot Respiratorius.

	apr – jun 2021	apr – jun 2020
Milestolpar	3 181	2 358
Tekniktillgångsavgift	200	-
Övrigt	115	67
Summa försäljning	3 496	2 425

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 3 684 (1 341) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar. Under april – juni 2020 fördelade sig de aktiverade utvecklingskostnaderna över samtliga inhalationsplattformar.

Total omsättning uppgick till 7 192 (3 805) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst konsulter) uppgick under april - juni till 1 650 (319) 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 april - juni till 2 767 (1 818) kSEK. Ökningen beror främst på ökade kostnader drivet av att bolaget har en större organisation, utveckling av kvalitetssystem samt konsultkostnader.

Personalkostnader för april – juni uppgick till 7 984 (6 588) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för april – juni var 27,0 (20,7 i samma period 2020).

Finansnettot för april - juni uppgick till -63 (-581) kSEK.

Resultatet för perioden uppgick till -6 649 (-6 400) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar april - juni uppgick till 963 (700) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar under april – juni uppgick till 5 463 (2 228) kSEK. Den ökade investeringen i immateriella tillgångar är hänförlig till investeringar i ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar.

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 april - juni uppgick till 1 289 (889) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 46 256 (75 727) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

I mars 2020 gav Iconovo ut teckningsoptioner till VD vilket tillfört 1 069 kSEK (efter emissionskostnader) i likvida medel.

I juli 2021 har Iconovo genomfört en nyemission vilken tillför bolaget 75 MSEK före emissionskostnader.

Under april – juni uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -485 (-6 769) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under april – juni till -6 426 (-2 928) kSEK och det totala kassaflödet för april - juni uppgick till -6 911 (-9 697) kSEK.

Finansiella kommentarer januari - juni

Omsättning och resultat

Försäljningen under januari – juni uppgick till 5 641 kSEK (4 357 kSEK under januari - juni 2020), och utgörs främst av fakturering för levererade milstolpar. Motsvarande period förra året intäktsfördes engångsintäkt i samband med överlätelsen av kundavtalet mellan Amneal och CBC.

	jan – jun 2021	jan – jun 2020
Milestones	4 989	4 290
Technology access fee	400	-
Övrigt	252	67
Summa försäljning	5 641	4 357

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 6 567 (2 608) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar. Under januari – juni 2020 avsåg aktiverade utvecklingskostnader huvudsakligen ICOres och ICOcap plattformarna.

Total omsättning uppgick till 12 403 (7 023) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst prototyper och konsulter) uppgick under januari - juni till 2 163 (377) 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 - juni till 5 682 (3 500) kSEK. Ökningen beror främst på ökade kostnader drivet av att bolaget har en större organisation samt pågående utveckling av kvalitetssystem.

Personalkostnader för januari – juni uppgick till 15 846 (12 196) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för januari – juni var 25,9 (19,4 i samma period 2020).

Finansnettot för januari - juni uppgick till 184 (157) kSEK. Resultatet för perioden uppgick till -13 728 (-10 643) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar januari - juni uppgick till 1 607 (1 394) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar om 10 258 (4 523) kSEK. Den ökade investeringen i immateriella tillgångar är hänförlig till investeringar i ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar.

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 januari - juni uppgick till 2 499 (1 663) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 46 256 (75 727) kSEK. Det finns inga räntebärande skulder i verksamheten.

I mars 2020 gav Iconovo ut teckningsoptioner till VD vilket tillfört 1 069 TSEK (efter emissionskostnader) i likvida medel.

I juli 2021 har Iconovo genomfört en nyemission vilken tillför bolaget 75 MSEK före emissionskostnader.

Under januari – juni uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -3 568 (-8 581) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari – juni till -11 865 (-5 917) kSEK, och det totala kassaflödet för januari – juni uppgick till -15 433 (-13 429) kSEK.

Eget kapital

Det egena kapitalet per 30 juni uppgick till 79 001 (99 220) kSEK.

Medarbetare

Den 30 juni uppgick antalet anställda till tjugoåtta personer (tjugoen), tretton kvinnor och femton män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställt fyra medarbetare inom farmaceutisk utveckling, en konstruktör, en Director Project Management och en Director Alliance Management.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgick den 31 mars 2021 till 777 600 kronor fördelat på 7 776 000 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 egen medel förvärvा 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 Befatningshavare 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 5 MSEK vilket förutsätter att alla deltagare maximalt utnyttjar investeringsmöjligheten samt att samtliga Matchningsaktier tilldelas. Vid maximal tilldelning tillkommer 101 000 aktier vilket innebär en utspädning om cirka 1,5% av antalet utestående aktier i bolaget per den 30 juni 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.

Årsstämman den 19 maj beslutade att ingen utdelning lämnas under 2021.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse (år)	Förändring aktiekapital (SEK)	Ack. Aktiekapital	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde
Bolagsbildning (2013)	100 000	100 000	+100 000	100 000	1
Nyemission (2014)	20 650	120 650	+20 650	120 650	1
Nyemission (2017)	22 500	143 150	+22 500	143 150	1
Fondemission (2018)	429 450	572 600		143 150	4
1:40 split (2018)		572 600	5 582 850	5 726 000	0,1
Nyemission (2018)	105 000	677 600	1 050 000	6 776 000	0,1
Nyemission (2019)	100 000	777 600	1 000 000	7 776 000	0,1

Iconovos största aktieägare per 30 juni 2021

Aktieägare ^a	Aktier	Aktiekapital/ röster
Mats Johansson	935 000	12,0%
Lastow Consulting AB (Orest Lastow)	826 400	10,6%
Eiffel Investment Group SAS	755 440	9,7%
Handelsbanken Fonder	543 063	7,0%
Johan Lundgren	462 200	5,9%
Carl Forslund	462 200	5,9%
Mårten Rittfeldt	462 200	5,9%
Fjärde AP-fonden	377 000	4,9%
Länsförsäkringar Fonder	363 024	4,7%
Andra AP-fonden	339 503	4,4%
Övriga	2 249 970	29,0%
Total	7 776 000	100,0%

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

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, johan.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

Delårsrapport jan – sep 2021 28 oktober 2021

Bokslutskommuniké 2021 18 februari 2022

Delårsrapport jan - mar 2022 29 april 2022

Årsstämma 2022 17 maj 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 20 augusti 2021,
Styrelsen, Iconovo AB

Resultaträkning kSEK

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	3 496	2 425	5 641	4 357	17 792
Aktiverat eget arbete	3 684	1 341	6 567	2 608	4 852
Övriga rörelseintäkter	12	39	195	58	267
Summa omsättning	7 192	3 805	12 403	7 023	22 911
Råvaror och förnödenheter	-1 650	-319	-2 163	-377	-1 834
Övriga externa kostnader	-2 767	-1 818	-5 682	-3 500	-9 456
Personalkostnader	-7 984	-6 588	-15 846	-12 196	-24 073
Av- och nedskrivningar	-1 289	-889	-2 499	-1 663	-4 000
Övriga rörelsekostnader	-88	-10	-125	-87	-265
Rörelseresultat	-6 586	-5 819	-13 912	-10 800	-16 717
Resultat från finansiella poster	-63	-581	184	157	-417
Periodens resultat före skatt	-6 649	-6 400	-13 728	-10 643	-17 134
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Årets resultat	-6 649	-6 400	-13 728	-10 643	-17 134

Balansräkning kSEK

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	30 686	19 168	22 598
Materiella anläggningstillgångar	5 347	3 178	4 070
Summa anläggningstillgångar	36 033	22 346	26 668
Omsättningstillgångar			
Lager	612	501	467
Kundfordringar	2 436	1 974	8 931
Kortfristiga fordringar	3 286	6 032	3 289
Likvida medel	46 256	75 727	61 689
Summa omsättningstillgångar	52 590	84 234	74 376
Summa tillgångar	88 623	106 580	101 044
Eget Kapital och Skulder			
Eget kapital	79 001	99 220	92 729
Obeskattade reserver	-	-	-
Förskott från kunder	-	-	-
Kortfristiga skulder	9 622	7 360	8 315
Summa eget kapital och skulder	88 623	106 580	101 044

Rapport om förändringar i eget kapital kSEK

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Eget kapital vid periodens början	92 729	108 794	108 794
Nyemission	-	1 224	1 224
Emissionskostnader	-	-155	-155
Periodens resultat	-13 728	-10 643	-17 134
Eget kapital vid periodens slut	79 001	99 220	92 729

Kassaflöde kSEK

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Resultat efter finansiella poster	-6 649	-6 400	-13 728	-10 643	-17 134
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 289	889	2 499	1 663	4 000
Betald skatt	-132	-125	-262	-236	-487
Förändring av lager	-134	-224	-145	-331	-297
Förändring av rörelsefordringar	3 418	-2 649	6 761	-1 435	-5 399
Förändring av rörelseskulder	1 723	1 740	1 307	2 401	3 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-485	-6 769	-3 568	-8 581	-15 960
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-963	-700	-1 607	-1 394	-2 523
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 463	-2 228	-10 258	-4 523	-10 053
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 426	-2 928	-11 865	-5 917	-12 576
Nyemission	-	-	-	1 224	1 224
Emissionskostnader	-	-	-	-155	-155
Amortering av lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	1 069	1 069
Periodens kassaflöde	-6 911	-9 697	-15 433	-13 429	-27 467
Likvida medel vid periodens början	53 167	85 424	61 689	89 156	89 156
Likvida medel vid periodens slut	46 256	75 727	46 256	75 727	61 689

Data per aktie

	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Antal aktier före full utspädning*	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000
Antal aktier efter full utspädning*, **	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000
Resultat efter skatt per aktie före full utspädning (SEK)	-0,86	-0,82	-1,77	-1,37	-2,20
Resultat efter skatt per aktie efter full utspädning (SEK) **	-0,86	-0,82	-1,77	-1,37	-2,20
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning **	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000	7 776 000
Antal utesättande aktier vid periodens slut	7 776 000				

*Avser antal vid periodens slut

** Utspädningseffekter beaktas endast i de fall det medförs att resultat per aktie försämras. Utspädningseffekter har inte beaktats då snittkursen april – juni 2021 för bolagets aktie understiger teckningskurs i aktuellt optionsprogram.