

Delårsrapport

JANUARI-SEPTEMBER 2021

Ny nasal inhalator stor möjlighet för behandling av covid-19

Nyckeltal kSEK om inget annat anges	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6 169	5 754	11 809	10 111	17 792
Rörelseresultat	-3 895	-2 304	-17 807	-13 104	-16 717
Periodens kassaflöde	60 741	-3 640	45 308	-17 069	-27 467
Resultat per aktie (SEK) före och efter full utspädning	-0,43	-0,25	-2,15	-1,62	-2,20
Likvida medel	106 997	72 087	106 997	72 087	61 689
Eget kapital	145 667	97 245	145 667	97 245	92 729
Antal aktier vid periodens utgång	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000	7 776 000
Antal royaltyavtal**	6	4	6	4	5

**Antalet avtal vid utgången av perioden.

Väsentliga händelser under 1 juli – 30 september

- 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 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.

Tilläggsuppdraget kan ge upp till 4,9 MSEK utöver tidigare avtal. Därtill kommer möjligheten till framtida royalties.

- Japanska patentverket avser att godkänna, Intention to Grant, ett patent för inhalationsplattformen ICOres. 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.
- Iconovos kvalitetssystem (QMS) har uppgraderats för att uppfylla USA:s Quality System Regulation för medicintekniska produkter. För att få tillträde till amerikanska marknaden för Iconovos produkter avseende läkemedel är uppgraderingen ett avgörande steg.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.



VD kommentar – Fler innovativa affärer genom ökad satsning på affärsutveckling

Ny nasal utveckling för ICOone

Iconovos inhalationskompetens och långa erfarenhet av utveckling av inhalationsprodukter för lungan har kunnat användas för att utveckla en ny version av ICOone för nasal användning. Med denna produkt har bolaget i juli ingått ytterligare ett avtal med ISR med kring användandet av en ny version av **ICOone** som är anpassad för nasal administrering av pulver. Med start i detta avtal kommer ett parallellt spår öppnas upp i utvecklingen av ett pulvervaccin mot Covid-19. Nasal administrering möjliggör snabbare avancemang genom studieprogrammet vilket är en av de viktigaste komponenterna för projektet. Det kommer att finnas ett enormt behov av vaccination långt framöver, framförallt i utvecklingsländer där vätskebaserade vacciner med behov av kylförvaring inte är en hållbar lösning. Det är mycket glädjande att se vår partner ISR avancera och göra planerna konkreta, senaste månaderna har de bla pressmeddelat att avtal slutits med Northway Biotech för storskalig produktion av det spikeprotein som ska användas. Ett avtal har även ingåtts med en klinisk prövare i Bangladesh för att starta en fas 1 studie.

Med ISR avtalet kring **ICOone Nasal** fick vi möjlighet att kick-starta vår nasala version av ICOone. ICOone Nasal blir en helt unik inhalator som bygger på samma innovativa idé som ICOone. Vi kan nu erbjuda världens första inhalationsdrivna engångsinhalator för nasalt pulver med hög prestanda och till en produktionskostnad som är mycket svår att slå. ICOone Nasal är utvecklad enligt samma tekniska principer som syskonet ICOone. Den tekniska lösningen är patentskyddad. Det finns ett mycket stort behov av nasal administrering av pulver bland flertalet företag som samtliga söker en smart, kostnadseffektiv lösning. Vi kommer under

Q4 att initiera en större marknadsinsats för att finna passande innovativa kundprojekt för ICOone Nasal.

ICOpre fortskrider som planerat

Målet för 2021 är att kunna uppvisa en **ICOpre** inhalator med alla delar i formsprutad plast. Egenutvecklade generiska formuleringar av Relvar®, Anoro®, Trelegy®, Incruse® och Arnuity® ska testas. När målet är nått ska vi intensifiera dialogerna med potentiella kunder.

Ökar våra kommersiella insatser

En stark kassa möjliggör ytterligare ansats och kraft bakom var och en av våra tre strategier. Den kapitalanskaffning på 75 miljoner kronor som genomfördes i juli möjliggör nu bla att vi kan satsa hårdare på affärsutveckling. Vi har som mål att bygga en stark och väl differentierad portfölj av både *Generiska* och *Innovativa inhalationsläkemedel* och har ambitionen att ingå en till tre nya affärer per år.

Vi bygger för framgång genom att nu starta rekryteringar och förstärka organisationen med ytterligare två nyckelpositioner, en **Director Business Development** samt en **Communications & Marketing Manager**.

Vi har nyligen startat en stor kontinuerlig marknadsinsats som med modern teknologi i olika kampanjer kommer rikta sig till våra identifierade kundgrupper.

Det blir ett spännande och intensivt avslut på året med fortsatt fokus på att leverera framgång för existerande projekt och att ingå nya avtal.

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 inhalatorer.

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 pulverdosa 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 är att utveckla en helt formsprutad inhalator med fem olika formuleringar så långt att kundinteraktioner kan intensifieras 2022.

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 marknads lansering genom licensavtal.

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

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

Generiska inhalationsläkemedel

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. 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.

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.



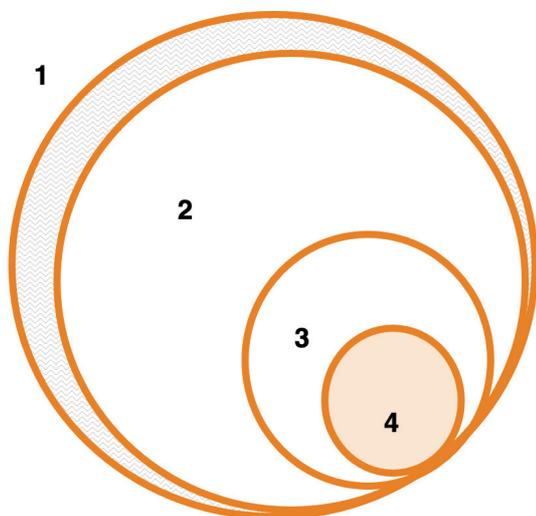
Pågående kundprojekt

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.

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.

Anpassning av ICOres för generiskt inhalationsläkemedel mot Astma och KOL på uppdrag av **Intas Pharmaceuticals**, ett indiskt generikabolag, 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.

1 Marknadsvärde Globalt (alla formuleringar)

Marknadsvärde 2020 var 3.0 BUSD.¹

2 Marknadsvärde Amneals Territorie (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

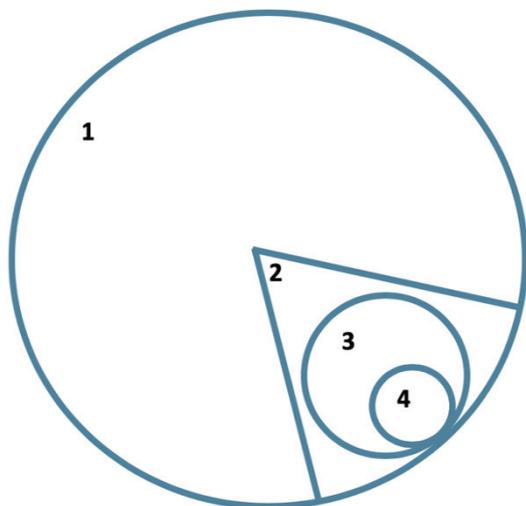
4 Royalty Iconovo

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 Seebri Ultibro Breezehaler



1 Marknadsvärde Globalt

Marknadsvärde år 2020 var 623 MUSD

Källa: Novartis årsredovisning 2020 (Ultibro Group)

2 Marknadsvärde BNC Territorie

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

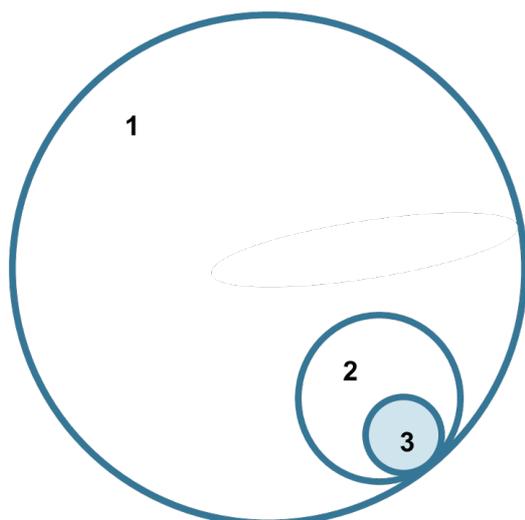
*Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Ryssland, CIS-länderna och Sydost Asien inklusive Turkiet.

**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.

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.



Finansiella kommentarer juli - september

Omsättning och resultat

Försäljningen under juli – september uppgick till 6 169 kSEK (5 754 kSEK under juli - september 2020), och utgjordes av milestolpearbete inom pågående projekt samt en tekniktillgångsavgift från ISR.

	jul – sep 2021	jul – sep 2020
Milstolpar	5 210	4 174
Tekniktillgångsavgift	600	1 549
Övrigt	359	31
Summa försäljning	6 169	5 754

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2 499 (884) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar. Under juli – september 2020 avsåg de aktiverade utvecklingskostnaderna främst ICOpre plattformen.

Total omsättning uppgick till 8 700 (6 839) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst konsulter) uppgick under juli - september till 2 380 (275) kSEK. För att driva utvecklingen av ICOpre samt utvecklingen av ett inhaledbart covid-19 vaccin framåt på högsta fart tar Iconovo in underkonsulter för delar av utvecklingen.

Övriga externa kostnader uppgick under juli - september till 2 297 (2 116) kSEK. Ökningen beror främst på ökade kostnader drivet av att bolaget har en större organisation, utveckling av kvalitetssystem samt konsultkostnader.

Personalkostnader för juli – september uppgick till 6 499 (5 502) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för juli – september var 28,3 (21,3 i samma period 2020). Finansnettot för juli - september uppgick till 117 (329) kSEK. Resultatet för perioden uppgick till -3 778 (-1 975) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar juli - september uppgick till 247 (310) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar under juli – september uppgick till 5 738 (2 138) 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 juli - september uppgick till 1 377 (1 106) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 106 997 (72 087) 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 och 70,3 MSEK efter emissionskostnader.

Under juli – september uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -3 528 (-1 192) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under juli – september till -5 985 (-2 448) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 70 254 (0) och det totala kassaflödet för juli - september uppgick till 60 741 (-3 640) kSEK.

Finansiella kommentarer januari - september

Omsättning och resultat

Försäljningen under januari – september uppgick till 11 809 kSEK (10 111 kSEK under januari - september 2020), och utgörs främst av fakturering för levererade milstolpar.

	jan – sep 2021	jan – sep 2020
Milstolpar	10 199	8 464
Tekniktillgångsavgift	1 000	1 549
Övrigt	610	98
Summa försäljning	11 809	10 111

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 9 066 (3 492) kSEK, och utgjordes huvudsakligen av utveckling av ICOpre plattformen med tillhörande formuleringar. Under januari –

september 2020 fördelade sig de aktiverade utvecklingskostnader över samtliga inhalationsplattformarna med tyngdvikt på ICOpre.

Total omsättning uppgick till 21 102 (13 862) kSEK.

Råvaror och förnödenheter (främst prototyper och konsulter) uppgick under januari - september till 4 542 (651) 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 - september till 7 979 (5 615) kSEK. Ökningen beror främst på ökade kostnader drivet av att bolaget har en större organisation samt pågående utveckling av kvalitetssystem.

Personalkostnader för januari – september uppgick till 22 345 (17 699) kSEK och ökningen speglar den utökade organisationen. Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE) för januari – september var 26,7 (20,0 i samma period 2020).

Finansnettot för januari - september uppgick till 301 (486) kSEK. Resultatet för perioden uppgick till -17 506 (-12 618) kSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i materiella tillgångar januari - september uppgick till 1 854 (1 704) kSEK. Investeringar i immateriella tillgångar om 15 996 (6 661) kSEK. Den ökade investeringen i immateriella tillgångar är främst 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 - september uppgick till 3 876 (2 769) kSEK.

Likviditet, kassaflöde och nettoskuld

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 106 997 (72 087) 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 och 70,3 MSEK efter emissionskostnader.

Under januari – september uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till -7 096 (-9 773) kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under januari – september till -17 850 (-8 365) kSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 70 254 (1 069) kSEK och det totala kassaflödet för januari – september uppgick till 45 308 (-17 069) kSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet per 30 september uppgick till 145 667 (97 245) kSEK.

Medarbetare

Den 30 september uppgick antalet anställda till tjugooåttio personer (tjugotvå), fjorton kvinnor och fjorton män. Under de senaste 12 månaderna har Iconovo anställt fyra medarbetare inom farmaceutisk utveckling, en Director Project Management och en Director Alliance Management.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgick den 30 september 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

ICONOVO AB DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2021

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 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 september 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.

Iconovos största aktieägare per 30 september 2021

Aktieägare ^a	Aktier	Aktiekapital/ röster
Mats Johansson/Abrax AS Holding AB	955 000	10,8%
Orest Lastow/Lastow Consulting AB	826 400	9,3%
Eiffel Investment Group SAS	725 384	8,2%
Handelsbanken Fonder	624 522	7,1%
Johan Lundgren	462 200	5,2%
Carl Forslund	462 200	5,2%
Mårten Rittfeldt	462 200	5,2%
Fjärde AP-fonden	428 950	4,9%
Andra AP-fonden	424 503	4,8%
Länsförsäkringar Fonder	407 324	4,6%
Berndt Axelsson/BAN Business Consulting AB	315 600	3,6%
Alcur Fonder	243 000	2,8%
FE Fonder	203 000	2,3%
Humle Fonder	203 000	2,3%
Gerald Engström/Färna Invest	187 325	2,1%
Avanza Pension	116 594	1,3%
Ninalpha AB (Anders Pettersson med familj)	109 939	1,2%
Mats Leander	74 241	0,8%
Lars Arvidsson	71 600	0,8%
Baretten Invest AB (Hans Andersson med familj)	69 769	0,8%
Övriga ^b	1 474 749	16,7%
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 36 230 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

Bokslutskommuniké 2021 18 februari 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 Okt 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 28 oktober 2021,

Styrelsen, Iconovo AB

Resultaträkning kSEK

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6 169	5 754	11 809	10 111	17 792
Aktiverat eget arbete	2 499	884	9 066	3 492	4 852
Övriga rörelseintäkter	32	201	227	259	267
Summa omsättning	8 700	6 839	21 102	13 862	22 911
Råvaror och förnödenheter	-2 380	-275	-4 542	-651	-1 834
Övriga externa kostnader	-2 297	-2 116	-7 979	-5 615	-9 456
Personalkostnader	-6 499	-5 502	-22 345	-17 699	-24 073
Av- och nedskrivningar	-1 377	-1 106	-3 876	-2 769	-4 000
Övriga rörelsekostnader	-42	-144	-167	-232	-265
Rörelseresultat	-3 895	-2 304	-17 807	-13 104	-16 717
Resultat från finansiella poster	117	329	301	486	-417
Periodens resultat före skatt	-3 778	-1 975	-17 506	-12 618	-17 134
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Årets resultat	-3 778	-1 975	-17 506	-12 618	-17 134

Balansräkning kSEK

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 222	20 289	22 598
Materiella anläggningstillgångar	5 419	3 400	4 070
Summa anläggningstillgångar	40 641	23 689	26 668
Omsättningstillgångar			
Lager	0	442	467
Kundfordringar	3 914	4 468	8 931
Kortfristiga fordringar	2 806	3 605	3 289
Likvida medel	106 997	72 087	61 689
Summa omsättningstillgångar	113 717	80 602	74 376
Summa tillgångar	154 358	104 291	101 044
Eget Kapital och Skulder			
Eget kapital	145 667	97 245	92 729
Obeskattade reserver	-	-	-
Förskott från kunder	-	-	-
Kortfristiga skulder	8 691	7 046	8 315
Summa eget kapital och skulder	154 358	104 291	101 044

Rapport om förändringar i eget kapital kSEK

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Eget kapital vid periodens början	92 729	108 794	108 794
Nyemission	75 005	1 224	1 224
Emissionskostnader	-4 751	-155	-155
Pågående incitamentsprogram	190	-	-
Periodens resultat	-17 506	-12 618	-17 134
Eget kapital vid periodens slut	145 667	97 245	92 729

Kassaflöde kSEK

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Resultat efter finansiella poster	-3 778	-1 975	-17 506	-12 618	-17 134
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 567	1 106	4 066	2 769	4 000
Betald skatt	-132	-125	-394	-361	-487
Förändring av lager	612	58	467	-273	-297
Förändring av rörelsefordringar	-867	58	5 894	-1 377	-5 399
Förändring av rörelseskulder	-930	-314	376	2 087	3 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 528	-1 192	-7 096	-9 773	-15 960
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-247	-310	-1 854	-1 704	-2 523
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 738	-2 138	-15 996	-6 661	-10 053
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 985	-2 448	-17 850	-8 365	-12 576
Nyemission	75 005	-	75 005	1 224	1 224
Emissionskostnader	-4 751	-	-4 751	-155	-155
Amortering av lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	70 254	-	70 254	1 069	1 069
Periodens kassaflöde	60 741	-3 640	45 308	-17 069	-27 467
Likvida medel vid periodens början	46 256	75 727	61 689	89 156	89 156
Likvida medel vid periodens slut	106 997	72 087	106 997	72 087	61 689

Data per aktie

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Antal aktier före full utspädning*	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000	7 776 000
Antal aktier efter full utspädning*, **	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000	7 776 000
Resultat efter skatt per aktie före full utspädning (SEK)	-0,43	-0,25	-2,15	-1,62	-2,20
Resultat efter skatt per aktie efter full utspädning (SEK) **	-0,43	-0,25	-2,15	-1,62	-2,20
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	8 847 500	7 776 000	8 133 167	7 776 000	7 776 000
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning **	8 847 500	7 776 000	8 133 167	7 776 000	7 776 000
Antal utestående aktier vid periodens slut	8 847 500	7 776 000	8 847 500	7 776 000	7 776 000

*Avser antal vid periodens slut

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