

Informationsdokument inför företrädesemission i Iconovo AB

Teckningsperiod 16 maj – 2 juni 2025

INFORMATION OM EMITTENTEN

Iconovo AB ("**Iconovo**" eller "**Bolaget**") är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets organisationsnummer är 556938-0156 och Bolagets LEI-kod är 549300CH7SEE52V2WD15. Bolagets hemsida är www.iconovo.se.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Iconovo är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har utformats i enlighet med kraven i Bilaga IX i Prospektförordningen och utgör således inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som nationellt behörig myndighet, har varken granskat eller godkänt Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta Informationsdokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

EFTERLEVNAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för Iconovo intygar att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Obligatorisk löpande information som Bolaget offentliggör i enlighet med sina skyldigheter, samt det senaste prospektet som Bolaget har offentliggjort, finns tillgängligt och kan erhållas från Bolagets hemsida, www.iconovo.se.

UTTALANDE OM UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Extra bolagsstämman i Bolaget godkände den 12 maj 2025 styrelsens beslut från den 24 april 2025 om en nyemission av högst 31 836 750 aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 36,6 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**").

Iconovo utvecklar kompletta inhalationsprodukter baserade på fem egenutvecklade inhalatorplattformar. Produkterna utvecklas antingen proaktivt internt eller genom att Iconovo använder sin expertis inom inhalation för att bistå läkemedelsföretag i utvecklingen av torrpulverinhalationsprodukter (DPI). Målet är

alltid att ingå licensavtal för att få tillgång till lönsamma intäktsströmmar via royalties eller vinstdelningsavtal.

Under åren har två stora och komplexa produkter utvecklats helt internt: en generisk version av Symbicort i ICORES-inhalatorn (marknadsvärde 2,9 miljarder USD) och generiska versioner av Ellipta-portföljen i ICOPRE-inhalatorn (marknadsvärde över 5,5 miljarder USD). Utvecklingen av dessa produkter, som omfattar både inhalatorer och pulverformuleringar, har varit resurskrävande och tidskrävande. Dessa stora utvecklingsprojekt är nu avslutade.

Iconovo går nu in i en ny fas där betydligt färre resurser krävs. Framöver kan företaget dra nytta av sina fem inhalatorplattformar för intäktsgenererande projekt. Som en följd av detta kan Iconovo omorganisera och minska sina fasta kostnader. Ambitionen är att skapa en kundfokuserad organisation med de viktigaste projekten i centrum. Iconovo kan genomföra dessa förändringar samtidigt som Bolaget bibehåller sin höga inhalationsexpertis och sin unika förmåga att leverera stort kundvärde inom utvecklingen av inhalationsprodukter. Mer information om omorganiseringen och kostnadsbesparingarna återfinns i separat pressmeddelande.

Vid full teckning i Företrädesmissionen kommer Bolaget att tillföras 36,6 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesmissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst 6,0 MSEK, varav cirka 2,2 MSEK är hänförligt till garantiersättning. Den förväntade nettolikviden beräknas således uppgå till cirka 30,6 MSEK, och förväntas säkerställa tillräckligt rörelsekapital för Bolagets verksamhet åtminstone till och med maj 2026. Nettolikviden avses användas till följande områden, i prioritetsordning (andel av nettolikviden inom parentes):

- 1) Utlicensieringsaktiviteter för ICOPRE för att uppnå separata eller kombinerade licensavtal för EU, Asien och USA för den generiska Ellipta-portföljen (cirka 40 procent),
- 2) Aktiviteter för att stödja och ge rådgivning till Amneal i utvecklingen av en budesonid/formoterol-produkt i ICORES, med målet att skala upp och genomföra en avgörande farmakokinetisk prövning (cirka 30 procent), och
- 3) Vidareutveckling av projektet för intranasal semaglutid fram till preklinisk proof-of-concept, dvs. en fas innan kliniska prövningar på människor inleds. Avsikten är att licensiera ut produkten, vilket möjliggör fortsatt utveckling av ett läkemedelsföretag medan Iconovo erhåller milstolpsbetalningar (cirka 30 procent).

RISKFAKTORER

En investering i Iconovo är förenad med risker. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som Iconovo per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet bedömer väsentliga och specifika för Iconovo.

Utebliven eller försenad kommersialisering

Iconovo utvecklar kompletta inhalationsläkemedel med pulver i egenutvecklade inhalatorer. Produkterna utlicensieras till internationella läkemedelsföretag, där de längst framskridna projekten är generiska versioner av astma- och KOL- läkemedlet Symbicort i ICORES-inhalatorn med förväntad ansökan om marknadsgodkännande under 2027. För ett annat av Bolagets projekt, ICOPRE, förbereds för patentutgången för miljardprodukterna i Ellipta® portföljen. De första produkterna i denna portfölj börjar förlora patentskyddet år 2027. Intäktsströmmarna från Iconovos kundsamarbeten består av licensintäkter som initiala betalningar för tillgång till Bolagets teknologi, utvecklingsintäkter och milstolpsbaserade ersättningar under själva utvecklingsarbetet, samt royalties eller försäljning av inhalatorer när produkter lanserats.

Iconovos försäljning påverkas till stor del av investeringsviljan hos Bolagets kunder. Investeringsviljan inom inhalationsprodukter påverkas av ett flertal faktorer, såsom konjunkturläge och politiska beslut, och det

finns en risk att bristande investeringsvilja kan leda till begränsad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter.

Bolaget kan för närvarande inte uppvisa lönsamhet på helårsbasis, och det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets framtida potential och intäkter. Det innebär också att det finns en risk att framtida intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket i sin tur skulle medföra en negativ effekt på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Teknologisk utveckling och konkurrens

Marknaden för inhalerbar medicin påverkas i viss grad av teknikutvecklingen. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan således medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Det finns ett fåtal bolag som har kompetens att utveckla kompletta generiska inhalationsprodukter med både inhalator och inhalationspulver. Hit räknas exempelvis Sandoz, Teva och Lupin som dock främst utvecklar produkter för försäljning i egen regi. Övrig konkurrens inom generikaområdet kommer från bland annat Vectura, som ägs av Molex, och mindre bolag som Merxin. Bolagets konkurrenter kan alltså vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde.

Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent personal samt utveckla och ingå samarbeten med relevanta samarbetspartners. Därtill kan det inte uteslutas att konkurrenter har, eller kommer att få tillgång till väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser än Iconovo, och därför har bättre förutsättningar inom till exempel forskning och utveckling eller i relationer till tillståndsgivande myndigheter. Det finns därför en risk att konkurrenter till Iconovo kan utveckla produkter snabbare än Iconovo. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än Iconovo. Om Iconovo inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Bolaget är beroende av samarbetspartners och leverantörer

Iconovo är beroende av samarbeten med leverantörer, partners och tillverkare. Bland annat har Iconovo etablerat flera samarbetsavtal med forskande läkemedelsbolag kring utvecklingen av helt nya behandlingar. Därutöver har Bolaget avtal med ett antal leverantörer av, för Bolaget, verksamhetskritiska produkter.

Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Vidare finns det ingen garanti för att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare risk att Bolaget inte lyckas ingå partnerskap eller samarbeten över huvud taget, eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor, när behov finns. Därutöver har mindre samarbetspartners i rådande finansiell miljö ökad risk för att hamna i finansiella problem och ställa in betalningarna. En följd därav kan bli uteblivna betalningar och kunder som likvideras eller försätts i konkurs. Även om Bolaget har etablerat strikta rutiner innehållandes bland annat en hög grad av förbetalning, samt rutiner för hur sena betalningar ska hanteras, t.ex. med betalningspåminnelser och eskalering till Kronofogdemyndigheten, finns det en risk att Bolaget till följd av betalningsförseningar och -inställelser kan drabbas av oförutsedda förluster. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av förseningar vad gäller leverans av produkter, utebliven kommersialisering, kund- och

leverantörsförluster, och därtill extra kostnader för Bolaget vilket kan leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Nyckelpersoner och rekryteringsbehov

Iconovo är i hög grad beroende av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produkter. Det är även avgörande för Iconovos framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av Iconovos konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. På grund av storleken på organisationen och att know-how kring produkterna är knutna till ett fåtal personer bedömer Bolaget att om Iconovo inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning, intjäningsförmåga och resultat.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Bolaget innehar ett antal godkända patent för samtliga färdigutvecklade produktkategorier – ICOone®, ICOpre®, ICOcap® och ICOres®. Patentskyddet bedöms utgöra en av Iconovos största fördelar gentemot konkurrenterna. Patentansökningar ger skydd för en uppfinning under dess giltighetstid, men det finns en risk för att de patentansökningar som lämnats in nu eller i framtiden inte kommer att beviljas eller att det framtida patentskyddet som erhålls inte ger ett tillräckligt skydd mot konkurrenterna.

Det finns en risk att Iconovo kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Iconovos rättigheter. Det finns vidare en risk att beviljade patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Det föreligger även en risk för att det finns sedan tidigare beviljade patent som har företräde framför Iconovos patentskydd. Om så skulle vara fallet kan innehavaren till ett sådant patent komma att hindra Iconovos exploatering av berörda produkter, trots att Iconovo innehar egna patentskydd för dessa. Vidare kan invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent som beviljats Iconovo komma att göras efter patentens godkännande. Därtill föreligger det risk för att Iconovos konkurrenter ansöker om patent på teknologi som Bolaget redan gjort anspråk på eller annars gör intrång i Iconovos patenträttigheter. I sådana situationer kan Bolaget bli tvunget att delta i legala processer för att avgöra rätten till teknologin. Kostnaderna för sådana processer är ofta avsevärda, och Bolaget kan komma att förlora processerna, vilket skulle kunna leda till att skyddet för någon eller samtliga av Iconovos produkter upphör eller att Iconovo behöver betala betydande skadestånd. Om Bolaget i sin forskning och utveckling utnyttjar metoder som är patenterade eller patentsökta av tredje part skulle innehavare av dessa patent kunna hävda att Iconovo gör patentintrång. En tredje parts patent eller patentansökan skulle även kunna hindra någon av Iconovos kommande licenstagare att fritt använda en licensierad produkt. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling av Bolagets produkter, försämra Bolagets konkurrenskraft och därmed möjligheten att generera intäkter.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Risker relaterade till myndighetstillstånd

För att Iconovo fortsatt ska kunna bedriva eller ändra omfattningen av prekliniska och kliniska studier avseende dess produkter i olika länder krävs tillstånd av olika nationella och överstatliga myndigheter, och

verksamheten är således beroende av att Bolagets produkter godkänns av relevanta myndigheter. Huvudmarknaderna för Bolagets produkter är bland annat USA och EU, och de relevanta tillsynsmyndigheterna är därmed den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (Eng. U.S. Food and Drug Administration) och den europeiska läkemedelsmyndigheten (Eng. European Medicines Agency).

Det finns en risk att Iconovo inte kommer kunna erhålla eller förnya sådana tillstånd i den omfattningen som Iconovo planerat eller i framtiden kommer planera för. Vidare finns det en risk att tillståndsprövningar och processer blir mer kostsamma och tidskrävande än planerat. Om Bolaget inte kan erhålla eller förnya tillstånd i den grad det önskar kan det försvåra utvecklingen av nya projekt och produkter, samt öka Iconovos kostnader vilket vidare kan komma att påverka Bolagets intjäningsförmåga. Även efter erhållande av myndighetstillstånd är Bolaget och dess samarbetspartners skyldiga att uppfylla myndighetskrav, däribland regulatoriska granskningar och tillsyn över marknadsföring och säkerhetsrapportering eller policyer. Vidare är ett erhållet myndighetstillstånd av Bolagets produkter i en jurisdiktion inte någon garanti för ett myndighetsgodkännande i någon annan jurisdiktion. För det fall Bolaget och dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare, inte följer relevanta myndighetskrav eller de specifika indikationer och villkor för vilka myndighetstillstånd har beviljats, kan Bolaget bli föremål för böter, återkallande av produkter, återkallande av regulatoriska tillstånd eller godkännanden, andra operativa begränsningar eller straffrättsliga påföljder. Om Bolaget inte skulle erhålla erforderliga tillstånd eller regulatoriska godkännanden, eller om regulatoriska godkännanden och tillstånd skulle återkallas skulle det medföra negativa effekter på Bolagets möjligheter att bedriva försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter, vilket i sin tur skulle få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Risker relaterade till produktansvar och försäkringsskydd

Eftersom Iconovo bedriver utveckling av inhalationsläkemedel och medicintekniska produkter är Bolaget utsatt för risker förknippade med produktansvar. Bristande kvalitet i och/eller utformning av Bolagets levererade produkter och/eller manual/anvisningar/instruktioner som leder till att patienter drabbas av oförutsedda biverkningar eller annan skada till följd av användning av Bolagets produkter, kan medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att Bolagets försäkringar inte täcker eventuella skadeståndsanspråk vid händelser av skador orsakade av Bolagets produkter, exempelvis om ett produktansvarskrav går utöver försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet, eller att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla sådant försäkringsskydd på för Iconovo acceptabla villkor, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Iconovo bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Risker relaterade till finansieringsbehov

Iconovo har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Bolaget framgent förblir olönsamt och behöver söka ytterligare finansiering. Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten de kommande tolv månaderna räknat från dateringen av Informationsdokumentet. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget Företrädesemissionen, vilken förväntas tillföra Bolaget tillräckliga medel för att säkerställa tillräckligt rörelsekapital för Bolagets verksamhet åtminstone till och med maj 2026.

Iconovo har sedan starten redovisat begränsade intäkter och således förlust. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapital enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Iconovo. Det finns även

risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet och Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Om Iconovo väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper kan det ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan framtida nyemissioner ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie och leda till att de aktieägare som inte deltar i framtida nyemissioner får sin ägarandel utspädd.

Likviditeten i Bolagets aktier

Under den tolv månaders period som avslutades den 13 maj 2025 har i genomsnitt cirka 39 471 aktier omsatts per dag i Iconovo, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 147 457 SEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en aktiepost motsvarar. Likviditeten i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, såsom storleken på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Iconovo aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan de medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Risker relaterade till utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda med upp till 60 procent, med innebörden att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att deras andel i Bolagets kapital, vinst och eventuella överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Iconovo i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper, vilket på samma vis kan medföra utspädning för de aktieägare som inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från personer i styrelse och ledning samt från befintliga aktieägare uppgående till 14,3 MSEK, motsvarande cirka 39,0 procent av Företrädesemissionen. Utöver nämnda teckningsförbindelser har vissa befintliga aktieägare samt externa parter lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 22,3 MSEK, motsvarande totalt cirka 61,0 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till fullo av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via bankgaranti, pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I den händelse att teckningsförbindelser och garantiåtaganden ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter, eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

AKTIENS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Iconovo har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen,

kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Iconovo har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("**First North**") och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på First North. Bolagets aktie handlas under kortnamnet "ICO" och har ISIN-kod SE0010868943. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas under vecka 25, 2025, förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 3 183 675,00 SEK, från 2 122 450,00 SEK till 5 306 125,00 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 31 836 750 aktier, från 21 224 500 aktier till 53 061 250 aktier. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen uppgår till 60,0 procent för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Sådana aktieägare har dock möjlighet att sälja sina teckningsrätter och därigenom i viss mån ekonomiskt kompensera sig för utspädningen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Tidplan

Datum	Händelse
16 maj – 27 maj 2025	Handel med teckningsrätter på First North
16 maj – 2 juni 2025	Teckningsperiod för Företrädesemissionen
16 maj – 11 juni 2025	Handel med BTA (betald tecknad aktie)
3 juni 2025	Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen
18 juni 2025	Beräknad första dag för handel med nya aktier på First North

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 14 maj 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") för Iconovos räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,15 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Till direktregistrerade aktieägare per avstämningsdagen den 14 maj 2025 skickas förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och anmälan, antingen genom den förtryckta bankgiroavin eller genom särskild anmälningsedel, vilket ska vara DNB Carnegie Investment

Bank AB (publ) ("**DNB Carnegie**") tillhanda senast kl. 15.00 den 2 juni 2025. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas ska bankgiroavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med följande instruktioner: DNB Carnegie Investment Bank AB (publ), Transaction Support, SE-103 38 Stockholm, Sverige; SWIFT adress: ESSESESS; IBAN: SE385000000052211000363; Bankkontonummer: 5221 10 003 63. Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges.

Om ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen avses utnyttjas för teckning av nya aktier ska anmälningssedeln märkt "*Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas, vilken kan beställas från DNB Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 8510 eller laddas ner från DNB Carnegies hemsida www.carnegie.se.

Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske under teckningsperioden. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 2 juni 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Iconovos hemsida, www.iconovo.se. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att bokas bort utan avisering från Euroclear Sweden. En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav i Bolaget på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, SydKorea, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 16 maj 2025 till och med den 27 maj 2025. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0025012578.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter kommer, efter teckning och erlagd betalning, att bokföras som BTA på förvärvarens VP-konto till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 18 juni 2025 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 16 maj 2025 till och med den 11 juni 2025. ISIN-koden för BTA är SE0025012586.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter avses tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Rätt till utdelning på aktier

Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till DNB Carnegie. Personuppgifter som lämnas till DNB Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av DNB Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att DNB Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom DNB Carnegiekoncernen eller till företag som DNB Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är DNB Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. För ytterligare information om hur DNB Carnegie behandlar personuppgifter, se <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Övrig information

DNB Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att DNB Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att DNB Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de nya aktierna kommer Iconovo att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Då Iconovo anses bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Iconovo kommer senast i samband med offentliggörandet av Informationsdokumentet publicera mer information om detta på Bolagets hemsida, www.iconovo.se.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Medlemmar av Bolagets styrelse och ledning, inklusive Johan Wäborg, Carl Lindgren, Mats Johansson och Berndt Axelsson, samt vissa befintliga aktieägare, däribland Gerald Engström direkt

och indirekt via Färna Invest AB ("Färna Invest"), Andreas Engström, Andra AP-fonden, Cicero Fonder, Bolite Invest AB och Mats Leander, har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår till totalt cirka 39,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 14,3 MSEK. Utöver nämnda teckningsförbindelser har vissa befintliga aktieägare, däribland Färna Invest, Andreas Engström och Mats Leander, samt några externa parter lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 22,3 MSEK, motsvarande totalt cirka 61,0 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtagandena utgår en kontant garantiersättning om tio (10) procent av garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Gerald Engströms garantiåtagande via Färna Invest medför att han (direkt och indirekt) kan komma att överskrida 30 procent av rösterna i Iconovo vid fullgörandet av garantin. Således medför detta att hans eventuella fullgörande av den del av garantin som medför att investeringen måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter (ISP) enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar är villkorad av att ISP fattar ett beslut med innebörden att tilldelning får ske.

Samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden som lämnats framgår av nedanstående tabell.

Namn	Garantiåtagande		Teckningsförbindelse	
	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen
Garantiåtaganden				
Färna Invest AB	15 840 000,00	43,26		
Andreas Engström	2 000 000,00	5,46		
Philip Ohlsson	1 500 000,00	4,10		
R&A Partners AB	1 500 000,00	4,10		
Maria Anderkvist	1 000 000,00	2,73		
Mats Leander	500 000,00	1,37		
Teckningsförbindelser				
Färna Invest AB			7 002 223,50	19,13
Andra AP-fonden			2 293 018,35	6,26
Mats Leander			1 074 307,00	2,93
Cicero Hållbar Mix			919 998,85	2,51
Bolite Invest AB			627 644,70	1,71
Christian Månsson			500 000,00	1,37
Johan Wäborg			500 000,00	1,37
Abraxas Holding AB			500 000,00	1,37
BAN Business Consulting AB			400 000,00	1,09
Carl Lindgren			388 698,85	1,06
Andreas Engström			69 000,00	0,19