

# Informationsdokument inför företrädesemission i Iconovo AB

Teckningsperiod 13 – 27 februari 2026

## 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](http://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.

## EFTERLEVAD 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](http://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 bolagsstämma i Bolaget godkände den 15 december 2025 styrelsens beslut från den 25 november 2025 om en nyemission av högst 21 371 536 aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 24,6 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Den extra bolagsstämman den 15 december 2025 godkände även styrelsens beslut från den 25 november 2025 om en riktad emission av aktier till Bolagets två befintliga huvudägare, Färna Invest AB och FSG Fund II AB, vilken genomfördes i januari 2026 (den "**Riktade Emissionen**").

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 intäcksströmmar via royalties eller vinstdelningsavtal.

Under åren har Bolaget utvecklat två stora och komplexa produkter helt internt: en generisk version av Symbicort i ICOres-inhalatorn och generiska versioner av Ellipta-portföljen i ICOpre-inhalatorn (marknaden för Symbicort omsätter årligen cirka 3 miljarder USD och marknaden för Ellipta omsätter årligen mer än 6 miljarder USD per dagen för detta Informationsdokument). Utvecklingen av dessa produkter omfattar både inhalatorer och pulverformuleringar.

För att förbereda Bolaget på bästa möjliga sätt i förhållande till framtida licensieringsdiskussioner har styrelsen i Iconovo beslutat om Företrädesemissionen för att stödja utvecklingen av kärnprojekten (ICOpre, ICOres och intranasalt semaglutid).

Vid full teckning i Företrädesmissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 24,6 MSEK före emissionskostnader. Härtill har Bolaget genomfört den Riktade Emissionen genom vilken Bolaget tillförts cirka 25 MSEK, före emissionskostnader. Den totala likviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår därmed till cirka 49,6 MSEK. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 2,0 MSEK, varav cirka 0,6 MSEK är hänförligt till garantiersättning. Den förväntade nettolikviden beräknas således uppgå till cirka 47,6 MSEK. Baserat på förhållandena per dagen för Informationsdokumentet förväntas nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen säkerställa tillräckligt med rörelsekapital för Bolagets verksamhet åtminstone till och med mars 2027, baserat på Bolagets budget för 2026. Nettolikviden avses användas till följande områden, listade i prioritetsordning (andel av nettolikviden inom parentes):

1. Projekt- och utlicensieringsaktiviteter för ICOpre för att uppnå separata eller kombinerade licensavtal för USA, EU, och Asien för den generiska Ellipta-portföljen samt 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 80 procent),
2. 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 20 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 2027/2028. 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 (i kombination med den genomförda Riktade Emissionen), vilka, baserat på förhållandena per dagen för Informationsdokumentet, förväntas tillföra Bolaget tillräckliga medel för att säkerställa tillräckligt med rörelsekapital för Bolagets verksamhet åtminstone till och med mars 2027, baserat på Bolagets budget för 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 månadersperiod som avslutades den 10 februari 2026 har i genomsnitt cirka 55 000 aktier omsatts per dag i Iconovo, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 140 000 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 Iconovos 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 cirka 22 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 vissa av Bolagets styrelseledamöter samt befintliga aktieägare uppgående till cirka 17 MSEK, motsvarande cirka 69,3 procent av Företrädesemissionen. Utöver nämnda teckningsförbindelser har vissa styrelseledamöter och befintliga aktieägare lämnat garantiåtaganden som sammanlagt uppgår till cirka 7,5 MSEK, motsvarande totalt cirka 30,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till fullo av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via bankgaranti, pantsättning, spärrmedel 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 uppbära 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 bolagsstämman. 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 12, 2026, förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

### **AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING**

Efter genomförandet av den Riktade Emissionen uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 7 480 038 SEK fördelat på 74 800 380 aktier. Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 137 153,60 SEK, från 7 480 038 SEK till 9 617 191,60 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 21 371 536 aktier, från 74 800 380 aktier till 96 171 916 aktier. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen uppgår till cirka 22 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**

#### *Företrädesrätt*

Den som på avstämningsdagen den 11 februari 2026 var införd som aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") för Iconovos räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sina befintliga aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen. Innehav av en (1) aktie per avstämningsdagen berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt, varvid sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) aktier.

#### *Teckningskurs*

Teckningskursen är 1,15 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

### *Teckningsperiod*

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 13 februari 2026 till och med den 27 februari 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 27 februari 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida, [www.iconovo.se](http://www.iconovo.se).

### *Handel med teckningsrätter (TR)*

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med 13 februari 2026 till och med den 24 februari 2026 under beteckningen ICO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0027099094. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

### *Ej utnyttjade teckningsrätter*

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 24 februari 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 27 februari 2026 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

### *Teckning med stöd av företrädesrätt*

- *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 februari 2026 var registrerade hos Euroclear Sweden, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuing AB:s ("**Nordic Issuing**") plattform. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuing's plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

- *Förvaltarregistrerade aktieägare*

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### *Teckning utan stöd av företrädesrätt*

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuing's plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

#### *Teckning från konton som omfattas av specifika regler*

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### *Teckning över 15 000 EUR*

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

#### *Krav på NID-nummer för fysiska personer*

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

#### *Krav på LEI-kod för juridiska personer*

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

#### *Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt*

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för emissionens 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.

### *Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt*

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### *Aktieägare bosatta i utlandet*

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### *Betald tecknad aktie (BTA)*

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTA kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 13 februari 2026 fram till och med den 17 mars 2026.

### *Rätt till utdelning*

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### *Leverans av aktier*

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 11, 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### *Övrigt*

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på 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 att återbetalas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Då Iconovo anses bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen") 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](http://www.iconovo.se).

#### *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet i enlighet med tabellen nedan. För garantiåtagandena utgår en kontant garantiersättning om åtta (8) procent av garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Fullgörandet av Gerald Engströms garantiåtagande via Färna Invest och Andreas Engströms garantiåtagande innebär att de sammanlagt kan komma att överskrida 30 procent av rösterna i Iconovo. Eftersom föräldrars och barns aktieinnehav ska räknas samman vid bedömning av anmälningsplikt enligt FDI-lagen medför detta således att deras eventuella fullgörande av den del av garantierna som medför att investeringen måste godkännas av ISP enligt FDI-lagen är villkorad av att ISP fattar ett beslut med innebörden att tilldelning får ske.

<b>Garantiåtaganden</b>	<b>SEK</b>	<b>Andel (%) av Företrädesemissionen</b>
Färna Invest AB <sup>1)</sup>	1 885 904,55	7,67%
Andra AP-fonden	1 639 315,80	6,67%
Abraxas Holding AB <sup>2)</sup>	1 442 433,50	5,87%
Landia AB	1 386 015,65	5,64%
BAN Business Consulting AB <sup>3)</sup>	463 356,85	1,89%
Andreas Engström	448 712,75	1,83%
Carl Lindgren	277 886,00	1,13%
<b>Teckningsförbindelser</b>	<b>SEK</b>	<b>Andel (%) av Företrädesemissionen</b>
FSG Fund II AB <sup>4)</sup>	6 267 225,15	25,50%
Färna Invest AB <sup>1)</sup>	5 449 153,10	22,17%
Gerald Engström	1 456 665,90	5,93%
Andra AP-fonden	1 091 913,50	4,44%
Abraxas Holding AB <sup>2)</sup>	960 768,65	3,91%
Landia AB	923 194,70	3,76%
BAN Business Consulting AB <sup>3)</sup>	308 632,40	1,26%
Bolite Invest AB <sup>5)</sup>	298 878,10	1,22%
Carl Lindgren	185 093,65	0,75%
Andreas Engström	91 459,50	0,37%
Berndt Axelsson	656,65	0,00%

<sup>1)</sup> Färna Invest AB kontrolleras av Gerald Engström.

<sup>2)</sup> Abraxas Holding AB kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Mats Johansson.

<sup>3)</sup> BAN Business Consulting AB kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Berndt Axelsson.

<sup>4)</sup> FSG Fund II AB kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Christer Fåhraeus.

<sup>5)</sup> Bolite Invest AB kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Erik Westerlund.