

Resultaträkning

kSEK	Not	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning		0	0
Övriga intäkter		5	5
Summa intäkter		5	5
Övriga externa kostnader		-11 128	-13 421
Personalkostnader	2	-9 151	-3 428
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-842	-391
Rörelseresultat		-21 116	-17 235
Resultat från finansiella poster			
Finansnetto		-20	-54
Resultat efter finansiella poster		-21 136	-17 289
ÅRETS RESULTAT		-21 136	-17 289
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-2,17	-2,06

*Utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat

Balansräkning

kSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt kapital		13 198	
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	3	604	813
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	4	9 778	3 988
Summa anläggningstillgångar		10 382	4 801
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	5	796	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	251	236
Summa kortfristiga fordringar		1 047	1 219
Kassa och bank		12 273	33 620
Summa omsättningstillgångar		13 320	34 839
SUMMA TILLGÅNGAR		36 900	39 640
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	7	1 834	1 601
Summa bundet eget kapital		1 834	1 601
Fritt eget kapital			
Överkursfond		77 900	63 756
Balanserat resultat		-28 867	-11 687
Årets resultat		-21 136	-17 289
Summa fritt eget kapital		27 897	34 780
Summa eget kapital		29 731	36 381
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8	1 429	2 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 680	818
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut		571	0
Skatteskuld		10	
Övriga kortfristiga skulder	9	269	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	2 210	333
Summa kortfristiga skulder		5 740	1 259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 900	39 640

Eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
kSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 232	27 621	-2 964	-8 723	17 166
Omföring föregående års resultat			-8 723	8 723	0
Årets resultat				-17 289	-17 289
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	369	38 425			38 794
Emissionskostnader		-2 290			-2 290
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 601	63 756	-11 687	-17 289	36 381

Ingående eget kapital 2021-01-01	1 601	63 756	-11 687	-17 289	36 381
Omföring föregående års resultat			-17 289	17 289	0
Årets resultat				-21 136	-21 136
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (LTI 2018/21)	33	2 167			2 200
Nyemissionskostnader		-55			-55
Teckningsoptioner		213			213
Pågående nyemission	200	12 998			13 198
Nyemissionskostnader pågående nyemission		-1 179			-1 179
Aktierelaterade ersättningar			109		109
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 834	77 900	-28 867	-21 136	29 731

Kassaflödesanalys

kSEK	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-21 117	-17 235
Inbetalda räntor	33	0
Betalda räntor	-100	-54
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Aktierelaterade ersättningar	109	0
Valutakursförändringar	47	0
Avskrivningar	842	391
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-20 186	-16 898
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	173	-171
Ökning/minskning av rörelseskulder	3 911	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 102	-17 039
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-6 424	-3 803
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 424	-3 803
Finansieringsverksamheten		
Nyemission (LTI2018/21)	2 200	0
Teckningsoptioner (LTI 2021/24)	213	0
Nyemission	0	52 688
Upptagning av lån	0	2 000
Nyemissionskostnader	-1 234	-2 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 179	52 398
Årets kassaflöde	-21 347	31 556
Likvida medel vid årets början	33 620	2 064
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	12 273	33 620

Inbetalningarna från den riktade nyemissionen har inkommit till bolaget i januari och februari 2022, och är därmed inte kassaflödespåverkande under 2021. Sammanlagt tillfördes bolaget 40 mSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Intäktsredovisning

Erhållna statliga bidrag

Intäktsförs i takt med att prestationsåtagandet genomförs.

Skatt

Skatt på årets resultat består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Ziccums skattemässiga underskott per den 31 december 2021 uppgick till cirka 56,3 mSEK (34,1). Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skattefordran har ej aktiverats.

Anläggningstillgångar

Ziccum AB övertog immateriella tillgångar avseende LaminarPace genom förvärv från dåvarande moderbolaget Inhalation Sciences Sweden AB under 2017, samt materiella tillgångar i form av ett LaminarPace-instrument under det andra kvartalet 2018. Dessa immateriella och materiella tillgångar erhållna från Inhalation Sciences Sweden AB skrivs av under bedömd nyttjandeperiod på 7,5 år. Bolagets resterande materiella anläggningstillgångar skrivs av på 10 år.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Bolaget tillämpar den s.k. "kostnadsföringsmetoden" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer.

Bolaget har prövat tillgångarnas redovisade värden genom att prognosticera framtida kassaflöden varvid de aktiverade tillgångarnas värde inte har påvisat något nedskrivningsbehov.

Utgifter för forskning och utveckling

Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med 11 kap. K3 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, och nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet redovisas direkt mot överkursfonden.

Leasing

Ziccum har inga finansiella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen uprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Företaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Framst gäller detta för anläggningstillgångar med bedömningar av framtida kassaflöden och finansiering av projekten samt nedskrivningsprövning, nyttjandeperioder och avskrivningsplaner. Se även stycke avseende skatt för bedömning att inte aktivera bolagets skattemässiga underskottsavdrag som uppskjuten skattefordran. I övrigt finns inga väsentliga bedömningar i redovisningen.

Bedömningar görs även vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

Belopp anges i kSEK (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Personal & ledande befattningshavare

Totala löner, sociala kostnader och pensioner, tkr	2021	2020
Löner	5 383	1 772
Styrelsearvoden	580	503
Sociala avgifter	1 514	476
Pensioner	714	94
Övriga personalkostnader	960	583
Totalt	9 151	3 428

Bolagets verkställande direktör, Göran Conradson, anställdes 2020-11-01 och har tidigare tillhandahållit tjänster enligt avtal vilka redovisas under övriga externa kostnader.

Göran Conradsson fick lämna som Bolagets verkställande direktör 2022-02-22. Uppsägningstiden är sex månader. Göran Conradsson är under dessa sex månader arbetsbefriad men berättigad till lön och förmåner enligt villkoren i anställningsavtalet.

Medeltal anställda	2021	2020
Kvinnor	5	2
Män	3	1
Totalt	8	3

Könsfördelning, styrelse	2021	2020
Kvinnor	1	1
Män	4	4
Totalt	5	5

Könsfördelning, VD & ledande befattningshavare	2021	2020
Kvinnor	2	0
Män	1	1
Totalt	3	1

Totala löner 2021 för ledande befattningshavare	Löner & ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Totalt
Göran Conradson, verkställande direktör	1 357	302	500	2 159
Styrelsen	580	0	182	762
Övriga ledande befattningshavare	1 090	213	332	1 635
Övriga anställda	2 356	199	500	3 055
Totalt	5 383	714	1 514	7 611

Totala löner 2020 för ledande befattningshavare	Lön och förmåner	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Totalt
Göran Conradson, verkställande direktör	220	0	69	289
Styrelsen	503	0	158	661
Övriga anställda	1 552	94	249	1 895
Totalt	2 275	94	476	2 845

Not 3 Patent, licenser & liknande rättigheter

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, tkr	2021	2020
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 646	1 646
Årets inköp	-	-
Totalt anskaffningsvärde	1 646	1 646
Ingående ackumulerade avskrivningar	-833	-625
Årets avskrivningar	-208	-208
Totalt ackumulerade avskrivningar	-1 041	-833
Redovisat värde vid årets slut	604	813

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

tkr	2021	2020
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 231	428
Årets inköp	6 424	3 803
Totalt anskaffningsvärde	10 655	4 231
Ingående ackumulerade avskrivningar	-243	-61
Årets avskrivningar	-634	-182
Totalt ackumulerade avskrivningar	-877	-243
Redovisat värde vid årets slut	9 778	3 988

Not 5 Övriga fordringar

kSEK	2021	2020
Mervärdesskatt	773	945
Andra kortfristiga fordringar	23	38
Totalt anskaffningsvärde	796	983

Not 6 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

kSEK	2021	2020
Hyra	0	62
Pensioner	71	0
Övriga förutbetalda kostnader	180	174
Totalt	251	236

Not 7 Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Aktiekapital	Kvot-värde	Tecknings-kurs	Totalt investerat kapital (SEK)
2017-04-05	Bildande	500	50 000	1,00	1,00	50 000
2017-05-29	Nyemission	500	50 000	1,00	1,00	50 000
2017-12-31	Villk. aktieägartillskott*	-	-	-	-	1 996 622
2018-04-25	Fondemission	-	400 000	1,00	-	-
2018-04-27	Split	2 999 000	-	0,17	-	-
2018-10-19	Nyemission	3 000 000	500 000	0,17	5,26	15 776 962
2020-01-14	Nyemission	1 389 385	231 564	0,17	10,00	13 893 850
2020-07-06	Nyemission	2 216 815	369 469	0,17	17,50	38 794 263
2021-06-15	Nyemission (LTI 2018/21)	200 000	33 334	0,17	11,00	2 200 000
2021-12-21	Nyemission	1 199 856	199 976	0,17	11,00	13 198 416
Totalt		11 006 056	1 834 343			85 960 113

*Inhalation Sciences Sweden AB har under 2017 lämnat villkorade aktieägartillskott uppgående till 1 996 622 SEK (kontant 0,3 mSEK samt reverslån uppkommet i samband med förvärvet av immateriella tillgångar av moderbolaget omvandlat till aktieägartillskott uppgående till cirka 1,7 mSEK).

Ytterligare 2 800 086 aktier emitterades den 18 januari 2022 som en sista del av den riktade nyemission som genomfördes i december 2021. Totalt antal aktier i bolaget efter slutförandet av den riktade nyemissionen uppgår till 13 806 142.

Not 8 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	2021-12-31	2020-12-31
kSEK		
Förfall till betalning inom ett år	571	0
Förfall till betalning mellan två och fem år	1 429	2 000
Summa	2 000	2 000

Not 9 Övriga kortfristiga skulder

kSEK	2021	2020
Personalskatter	269	108
Totalt	269	108

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

kSEK	2021	2020
FoU kostnader	0	41
Revisionsarvode	70	90
Semesterlöner	293	56
Sociala avgifter	92	107
LTI 2021:1	66	0
Särskild löneskatt	173	23
Kapitalanskaffningskostnader	1 179	0
Mjukvara	140	0
Övriga upplupna kostnader	197	16
Totalt	2 210	333

Not 11 Optionsprogram

Per 31 december 2021 har bolaget tre pågående optionsprogram:

- ▶ På årsstämman den 27 april 2021 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram genom utgivande av teckningsoptioner till styrelsen (**LTI 2021/24**), samt ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets medarbetare och konsulter i form av personaloptioner (**LTI 2021:1**).
- ▶ Den 16 december 2021 genomförde Ziccum en riktad emission av 1 333 314 units, där en unit består av tre aktier och två vederlagsfria teckningsoptioner (**Serie 2021/2022**).

Inga optioner medför rätt till utdelning.

Baserat på antal aktier och teckningsoptioner som är registrerade i bolaget den sista december 2021 blir utspädningen till följd av optionsprogrammen, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, cirka 8% av antalet aktier och röster.

LTI 2021/24

Lösenpriset per aktie för LTI 2021/24 uppgår till 28,8 SEK och varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Ziccum under tiden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024. Incitamentsprogrammet innebär att deltagarna erbjuds att teckna teckningsoptioner till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes värderingsmodell.

En förutsättning för deltagande i incitamentsprogrammet är att deltagaren ingått ett avtal om förköp med Ziccum, varigenom Ziccum, med vissa undantag, förbehåller sig rätten att återköpa teckningsoptioner om styrelseledamotens uppdrag i Ziccum upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta optionerna före det att teckningsoptionerna kan utnyttjas.

Styrelsen erbjöds att förvärva högst 9 200 teckningsoptioner vardera och samtliga valde att förvärva det maximala antalet vilket resulterade i att totalt 46 000 teckningsoptioner har ställts ut.

LTI 2021:1

LTI 2021:1 löper under tre år och innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelas personaloptioner som ger rätt till att förvärva aktier i Ziccum till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie i Ziccum, alternativt upp till 40 % av antalet i syntetiska optioner som ger rätt till kontant ersättning i stället för aktier. Varje syntetisk option ger deltagaren rätt att erhålla en kontant utbetalning motsvarande värdet av en aktie vid utbetalningstillfället.

Optionerna kommer att kostnadsföras som personalkostnader över intjänandeperioden, utan påverkan på bolagets kassaflöde. Om personaloptioner utnyttjas kommer LTI 2021:1 därutöver att medföra kostnader i form av sociala avgifter.

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under intjänandeperioden. Bolaget avser att säkra hela kostnaden för sociala avgifter genom en emission av teckningsoptioner, vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjandet av personaloptionerna. Dessa ännu ej emitterade optioner ingår ej i tabellen nedan. Om bolaget väljer att genomföra sådana säkringsåtgärder kommer inte de sociala avgifterna att påverka bolagets kassaflöde.

	Antal personaloptioner
Ingående balans 1 jan 2021	0
Emitterade optioner	42 456
Återläggning	-6 728
Utgående balans 31 dec 2021	35 728

Under 2021 har kostnader avseende LTI 2021:1 belastat periodens resultat enligt följande: 175 kSEK, varav 29 kSEK avser sociala avgifter. En lägre aktiekurs samt återläggning av personaloptioner i slutet av året resulterar i att endast 4 kSEK av de totala kostnaderna för LTI 2021:1 belastar det sista kvartalet.

Serie 2021/2022

I slutet av 2021 genomförde Ziccum en riktad emission av 1 333 314 units, där en unit består av tre aktier och två vederlagsfria teckningsoptioner. I Serie 2021/2022 har därmed 2 666 628 teckningsoptioner ställts ut, varav 799 904 registrerades i december 2021 och resterande 1 866 724 i januari 2022. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie till kursen 13,20 SEK, motsvarande 120 procent av teckningskursen per aktie i den riktade emissionen, under följande perioder:

- ▶ 24 februari - 28 februari 2022
- ▶ 27 maj - 31 maj 2022
- ▶ 28 september -30 september 2022
- ▶ 28 november - 30 november 2022

Ziccum kan tillföras ytterligare högst cirka 35 mSEK vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner.

Not 12 Transaktioner med närstående

Under året har arvoden som belastat periodens resultat fakturerats enligt följande:

Styrelsens ordförande Fredrik Sjövall har genom Axelero AB fakturerat arvoden uppgående till 93 kSEK avseende projektledning.

Styrelsens ledamot Kristian Kierkegaard har genom Kristian Kierkegaard Holding AB fakturerat 240 kSEK avseende arbete i samband med den riktade emissionen.

Styrelsearvoden har utbetalats i enlighet med beslut på årsstämman.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

kSEK	2021	2020
Företagsinteckningar	2 000	2 000

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- ▶ På den extra bolagsstämma som bolaget höll den 18 januari beslutades utöver ett godkännande av styrelsens förslag även en höjning av gränsen för antalet aktier samt aktiekapitalets storlek i bolagsordningen, för att möjliggöra emissionen av resterande 933 362 units i den riktade emissionen.
- ▶ Den 18 januari registerandes ytterligare 2 800 086 aktier samt 1 866 724 teckningsoptioner, och alla aktier och teckningsoptioner i den riktade nyemissionen är därmed registrerade.
- ▶ Inbetalningarna från den riktade nyemissionen har inkommit till bolaget i januari och februari 2022, sammanlagt tillfördes bolaget 40 mSEK efter avdrag för emissionskostnader.
- ▶ Ziccum meddelade den 7 februari att de har blivit medlemmar i United Nations Global Compact, världens största hållbarhetsinitiativ för företag.
- ▶ Den 22 mars meddelades att bolagets VD Göran Conradson lämnar sin position som bolagets VD. Bolagets CFO, Frida Hjelmberg, blir tillförordnad VD tills vidare. Rekrytering av ny VD har påbörjats.

Not 15 Styrelsens förslag till vinstdisposition

SEK	2021
Förslag till disposition av årets vinst eller förlust	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-28 867 791
Överkursfond	77 900 372
Årets resultat	-21 136 399
Totalt	27 896 182
disponeras enligt följande:	
balanserar i ny räkning	27 896 182
Summa	27 896 182

Finansiella definitioner

Balansomslutning - Summan av bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet

CAPEX - Capital expenditures / Investeringsutgift

Eget kapital per aktie -Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång

Kassaflöde per aktie - Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

OPEX -Operational expenditures

Resultat per aktie före och efter utspädning -Resultatet dividerat med antal aktier vid periodens slut (utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat)

Soliditet - Eget kapital som procent av bolagets totala tillgångar

Intygande

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och VD den 24 mars 2022 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2022.

Lund den 24 mars 2022

Fredrik Sjövall

Ordförande

Andreas Pettersson Rohman

Ledamot

Mattias Münnich

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Ledamot

Mikaela Bruhammar

Ledamot

Frida Hjelmberg

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2022

Ernst & Young AB

Stefan Svensson

Auktoriserad revisor