



Bokslutskommuniké

1 jan – 31 dec 2021

Innehållsförteckning

Perioden	2
Sammanfattning	2
VD har ordet	4
Förväntad framtida utveckling	5
Finansiell ställning och kassaflöde	7
Verksamhetsbeskrivning	8
Ziccum i korthet	8
Aktien	10
Risker och osäkerheter	11
Finansiell Information	12
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Noter	16
Övrigt	19
Kalender	19
Kontaktuppgifter	19
Intygande	19

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021

Q4 2021

- ▶ Resultatet för kvartalet uppgick till -6 450 kSEK (-3 448 kSEK)
- ▶ Kassaflödet för kvartalet uppgick till -7 291 kSEK (-5 941 kSEK)
- ▶ Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 12 273 kSEK (33 620 kSEK)

Finansiell data i sammandrag kSEK

	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-6 474	-3 423	-21 117	-17 235
Resultat	-6 450	-3 448	-21 136	-17 289
Balansomslutning	39 591	39 640	39 591	39 640
Periodens kassaflöde	7 291	-5 941	-21 347	31 556
Likvida medel	12 273	33 620	12 273	33 620
Soliditet %	75%	92%	75%	92%

Nyckeltal per aktie SEK

Antal aktier vid periodens slut	11 006 056	9 606 200	11 006 056	9 606 200
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,65	-0,36	-2,17	-2,06
Periodens kassaflöde per aktie	-0,73	-0,62	-2,19	3,75
Eget kapital per aktie	2,70	3,79	2,70	3,79

* Utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat

Väsentliga händelser Q4 (okt-dec)

Ziccum meddelade den 23 november 2021 att bolaget har gjort ytterligare en förlängning av det utvärderingsavtal som ursprungligen slöts den 3 oktober 2019 med Janssen Vaccine & Prevention B.V., ett av Janssens läkemedelsbolag som tillhör Johnson & Johnson. Syftet är att slutföra analysen av Ziccums lufttorkningsteknologi med Janssens vaccinplattformar.

Den 16 december presenterade Ziccum Proof of Concept-data som bekräftade att bolagets teknologi kan användas för att producera temperaturstabil pulvervaccin för fyra större vaccinplattformar; Protein Subunits (PS), Viral Vectors (VV), Inactivated Virus (IV) och Virus Like Particles (VLP). I dagsläget används någon av dessa fyra plattformar för 70% av de godkända Covid-19 vaccinerna på marknaden. Ziccum arbetar med att ta fram motsvarande data för vaccinplattformen mRNA.

Riktad emission

Den 16 december genomförde Ziccum en riktad emission av 1 333 314 units, där en unit består av tre aktier och två vederlagsfria teckningsoptioner (serie 2021/2022). Ziccum tillförs härigenom sammanlagt 44 mSEK (före emissionskostnader), under förutsättning att emissionen godkänns på en extra bolagsstämma. Ziccum kan tillföras ytterligare högst cirka 35 MSEK vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner.

Den riktade emissionen består totalt av sammanlagt 1 333 314 units, motsvarande 3 999 942 aktier och 2 666 628 vederlagsfria teckningsoptioner, och beslutades av styrelsen i Ziccum. Emissionen av 399 952 units, motsvarande 1 199 856 aktier och 799 904 teckningsoptioner, har fattats med stöd av befintligt bemyndigande från årsstämman 2021. Emissionen av resterande 933 362 units, motsvarande 2 800 086 aktier och 1 866 724 teckningsoptioner, var villkorad av ändring av bolagsordningen samt av godkännande av en extra bolagsstämma.

Den 21 december registrerades 1 199 856 nya aktier och 799 904 teckningsoptioner som en första del av den riktade emissionen.

Väsentliga händelser Q1-Q3 (jan-sep)

Ziccum offentliggjorde den 12 januari sina mål för 2021. Huvudmålen är att ingå ett första licensavtal avseende ett eller flera vacciner, samt att presentera en detaljerad plan för att etablera en produktionsanläggning för fyllning och slutförpackning av torra, termostabila pulvervacciner inklusive nödvändiga partnerskap och finansieringsplan.

Ziccum publicerade den 25 januari att bolaget har förlängt det utvärderingsavtal som den 3 oktober 2019 slöts med Janssen Vaccine & Prevention B.V., ett av Janssens läkemedelsbolag som tillhör Johnson & Johnson. Syftet är att slutföra analysen av Ziccums lufttorkningsteknologi med Janssens vaccinplattformar.

Den 17 mars informerade Ziccum att bolaget hade blivit antaget som medlem i NIIMBL, the National Institute for Innovation in Manufacturing Biopharmaceuticals. NIIMBLs uppdrag är att accelerera utvecklingen av nya biomedicinska tillverkningstekniker i USA. Bland annat är US National Institute of Standards and Technology (NIST) och U.S. Department of Commerce medgrundare, vilket ger organisationen möjligheter att dela ut federala anslag till sina medlemmar.

Årsstämman har beslutat, efter förslag från styrelsen respektive valberedningen, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter (LTI 2021/2024) i Ziccum bestående av teckningsoptioner, samt ett långsiktigt incitamentsprogram för medarbetarna bestående av personaloptioner (LTI 2021:1).

Utöver detta har även optionsprogrammet LTI 2018/2021 avslutats och samtliga teckningsoptioner har utnyttjats. Teckningsoptionerna riktades till Ziccums styrelseledamöter och omfattade 200 000 teckningsoptioner, med utnyttjandeperiod under perioden 26 april – 26 maj 2021. För att finansiera aktieteckningen har optionsinnehavarna sålt 120 000 teckningsoptioner till en enskild långsiktig investerare, som nu också utnyttjat dessa teckningsoptioner. Lösenpriset uppgick till 11 SEK per aktie, innebärande att Ziccum, genom aktieteckningen, tillförs 2,2 mSEK. Genom utnyttjandet kommer antalet aktier och röster att öka med 200 000 och totalt antal aktier kommer därmed uppgå till 9 806 200.

Den 1 september tillträdde Anna Lönn rollen som Development director.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

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.

VD har ordet

Vaccinationer är och har varit ett av de bästa sätten att förebygga pandemier och epidemier. Behovet har aldrig varit större än i dessa dagar. Inte minst Covid-19 pandemin har visat på den enorma nytta vacciner gör på hela samhällen. Nya resvanor, befolkningstillväxt, klimatförändringar och trångboddhet är alla potentiella risker för nya epidemier och pandemier. Det är barnen som är mest utsatta; ett barn av fem får fortfarande inte fullgott vaccinationsskydd. Cirka 1,5 miljoner barn dör varje år i sjukdomar som det finns vacciner för. I och med Covid-19 pandemin har även vuxna blivit hårt drabbade och många länder kommit till insikt av vikten att själva ta ansvar för vaccinproduktion.

Ziccum har en världsunik och patenterad teknologi – LaminarPace™ – som gör det möjligt att framställa temperaturstabla vacciner i torr pulverform vilket inte är praktiskt eller ekonomiskt möjligt med konventionella tekniker. Samtidigt är fördelarna många. Det ökar stabiliteten och därmed livslängden på vaccinet, det underlättar hela transportkedjan från fabrik till patient och det möjliggör distribution av vacciner till nya platser där exempelvis kyl- och frysförvaring är en stor utmaning. Vaccination till fler och till lägre kostnad alltså.

Ziccums fokus beskrivs i tre huvudområden. Utveckling av termostabila formuleringar av vacciner, förberedelser för produktion i kommersiell skala och externa samarbeten med industriella aktörer som utvecklar vacciner och dessutom, för branschen, mycket viktiga Non-Governmental Organizations (NGO) och International Governmental Organizations (IGO). Flera IGOs, bland annat WHO är mycket tydliga med att vaccinproduktionen måste utökas i utvecklingsländerna i sk regionala hubbar, så att jämlik vaccintillgång kan uppnås.

Drivet av den pågående pandemin har vårt arbete med att utveckla termostabila formuleringar av vacciner fokuserats mer och mer kring Covid-19 vacciner. T.ex. har vi tagit upp arbetet med att utvärdera LaminarPace för att kunna torka vacciner som bygger på sk mRNA-teknik. Goda resultat skulle bredda vårt erbjudande till vaccinindustrin avsevärt. Det bör också nämnas att Covid-19 vacciner baseras i huvudsak på 4–5 olika teknologiplattformar, och vi känner oss mycket komfortabla med att vår teknik kan användas på ett flertal av dessa.

Parallellt fortsätter vårt arbete med att utveckla ett system för industriell produktion i stor skala. Arbetet med detta är högt prioriterat för att påskynda våra externa samarbetsdiskussioner och för att vi ska ha ett attraktivt erbjudande till våra partners.

Våra samarbeten, bla med Janssen fortsätter planenligt. Fortsättningsvis, för vi diskussioner med nya partners om nya samarbeten.

Vi ser att många nya initiativ tas runt om i världen för att kraftigt utöka produktionskapaciteten av vacciner, detta medför att den traditionella kundbasen, dvs stora globala vaccinbolag, utökas med flera nya aktörer framför allt i utvecklingsländer. Där vår lösning med temperaturstabla vacciner ger mycket starka konkurrensfördelar, då många Covid-19 vacciner måste transporteras och lagras ända ned till -80°C. Att lagra och transportera vacciner i -80°C i stora delar av världen med outvecklad infrastruktur och osäker tillgång till stabla elnät är en mycket stor utmaning.

Vi ser även helt nya trender bland nationella inköpare i västländerna som nu börjar ställa krav på de traditionella vaccintillverkarna att leverera produkter som är bättre anpassade till att möta klimatförändringarna. I nuvarande läge arbetar man med att anpassa förpackningarna så att de tar mindre plats i kylkedjan. Samtidigt, som vi bedömer att detta bara delvis kan adressera klimatförändringarna eftersom kylkedjan fortfarande behövs.

Sammanfattningsvis är vi väl positionerade för en mycket spännande framtid i en bransch som kommer att ha ett mycket stort fokus under lång tid framöver. Samtidigt, är vi beroende av våra partners beslut, som vi inte kan kontrollera när de tas. Därför försöker vi att bygga Ziccum framöver så att vi blir mer oberoende, genom att vi själva kan ta projekt längre upp i värdekedjan. Därmed bli en mer kompetent partner för att underlätta industrialiseringen av LaminarPace.

Lund den 17 februari 2022, Göran Conradson, VD

Förväntad framtida utveckling

Bolagets långsiktiga målsättningar är att:

- ▶ Ingå ett första licensavtal avseende ett eller flera vacciner
- ▶ Presentera en detaljerad plan för att etablera en produktionsanläggning för fyllning och slutförpackning (fill and finish) av torra, termostabila pulvervacciner inklusive nödvändiga partnerskap och finansieringsplan
- ▶ Utöka sina internationella samarbeten
- ▶ Hålla fortsatt högt tempo på den egna forsknings- och utvecklingsverksamheten med syfte att generera nya data som kan ligga till grund för ytterligare patentansökningar
- ▶ Utökad processutveckling för att anpassa tekniken till industriell produktion
- ▶ Ansöka om anslag
- ▶ Fortsätta att anställa för att ytterligare stärka bolagets möjlighet att leverera på uppsatta målsättningar

Licensavtal

Baserat på de samarbetsavtal som ingåtts och de positiva dialoger som förs med etablerade aktörer på marknaden, är det Ziccums målsättning att omsätta dessa till licensavtal på kommersiella villkor.

Processutveckling

Ziccum lägger stor vikt vid att utveckla processer av temperaturstabila vacciner och anpassa tekniken för industriell produktion, detta i sin tur med syfte att effektivisera pågående och kommande samarbetsdiskussioner med industriella partners. Projektet innefattar att öka produktionskapaciteten och att automatisera hanteringen av systemet och processer samt anpassa till myndighetskontrollerad vaccinproduktion.

Produktionsekonomi

Under 2020 har Ziccum genomfört en konceptstudie tillsammans med KeyPlants AB baserat på deras modulsystem. Denna studie visade på flera fördelar med Ziccums teknologi i jämförelse med (traditionell) frystorkning;

80% lägre elförbrukning

65% lägre rörelsekostnader (OPEX)

50% lägre investeringskostnader (CAPEX)

Konceptstudien har blivit mycket väl mottagen av industrin och olika aktörer inom vaccinationsområdet. Genom att påvisa stora produktionsvinster med en anläggning för fyllning och slutförpackning (fill and finish) kan Ziccums erbjudande till industriella aktörer och slutkunder av vacciner förtydligas och värdet väsentligt ökas.

Internationella samarbeten

En nyckel för framgång är att tillse att vaccinmarknadens aktörer känner till och förstår att Ziccums teknologi kan utveckla nya beredningsformer som är mindre beroende av kylkedjan. På så sätt kan dessa organisationer sätta krav och driva på etablerade vaccinproducenter till ett förändringsarbete för att leverera temperaturstabila vacciner.

Patent

Det är Bolagets ambition att även fortsättningsvis ha hög takt på den egna forskning- och utvecklingsverksamheten med syfte att generera nya data som kan ligga till grund för ytterligare patentansökningar avseende i första hand fler typer av vacciner.

Anslagsansökningar

Vaccinmarknaden erbjuder ett antal olika möjligheter att erhålla olika former av anslag. Ziccum kommer att göra ansökningar av sådana anslag som bolaget bedömer ligger i Ziccums intresse och möjlighet att erhålla.

Organisationsutveckling

Fortsättningsvis kommer vi att ha ett stort behov av att anställa kompetent och erfaren personal för att ytterligare stärka bolagets möjlighet att leverera på uppsatta målsättningar.

Resultat - Q4 (okt-dec) 2021

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster uppgick till 0 kSEK (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 6 474 kSEK (3 426) varav personalkostnader uppgick till 2 488 kSEK (1 301).

Övriga externa kostnader uppgick till 3 700 kSEK (2 016).

Rörelseresultatet uppgick till -6 474 kSEK (-3 423) och resultat efter finansiella poster uppgick till -6 450 kSEK (-3 448).

Periodens resultat uppgick till -6 450 kSEK (-3 448).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,65 SEK (-0,36).

Kassaflödet under perioden uppgick till -7 291 kSEK (-5 941). I kassaflödet ingick nyemission med 0 kSEK (0).

Kassaflöde per aktie uppgick till -0,73 SEK (-0,62).

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-dec) 2021

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 kSEK (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 21 121 kSEK (17 240) varav personalkostnader uppgick till 9 151 kSEK (3 428).

Övriga externa kostnader uppgick till 11 128 kSEK (13 421).

Rörelseresultatet uppgick till -21 116 kSEK (-17 235) och resultat efter finansiella poster uppgick till -21 136 kSEK (-17 289).

Periodens resultat uppgick till -21 136 kSEK (-17 289).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,17 SEK (-2,06).

Kassaflödet under perioden uppgick till -21 347 kSEK (31 556). I kassaflödet ingick nyemissioner med 2 358 kSEK (50 398) samt upptagning av lån med 0 kSEK (2 000). Kassaflöde per aktie uppgick till -2,19 SEK (3,75).

Kassaflöde per aktie exklusive nyemissioner uppgick till -2,43 SEK (-2,24).

Likvida medel per den 31 dec 2021 uppgick till 12 273 kSEK jämfört med 33 620 kSEK den 31 dec 2020.

Bolagets egna kapital per den 31 dec 2021 uppgick till 29 731 kSEK jämfört med 36 381 kSEK den 31 dec 2020.

Eget kapital per aktie uppgick till 2,70 SEK den 31 dec 2021 jämfört med 3,79 SEK den 31 dec 2020.

Bolagets soliditet per den 31 dec 2021 uppgick till 75% jämfört med 92% den 31 dec 2020.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för den pågående kommersialiseringen av LaminarPace-teknologin. De extern kostnadsökningarna avser främst konsultkostnader och utökade lokaler. Personalkostnaderna har ökat jämfört med föregående år föranlett av att bolaget har ökat sin personalstyrka, samt att VD nu är anställd på bolaget.

De investeringar som har gjorts under året avser främst utveckling av LaminarPace-teknologin i syfte att anpassa och automatisera tekniken för industriell produktion genom att öka produktionskapaciteten och förbereda för myndighetskontrollerad produktion.

Ziccum i korthet

Ziccums patenterade teknologi LaminarPace lufttorkar flytande vaccin till ett temperaturstabil pulvervaccin. Innan vaccinet ska administreras blandas pulvervaccinet med vätska och injiceras på samma vis som ett vaccin i flytande form.

LaminarPace-tekniken är skonsam och lufttorkningen sker i rumstemperatur, vilket resulterar i att pulvervaccinet blir temperaturstabil. Det innebär att vaccinet kan transporteras och förvaras i rumstemperatur, till skillnad mot dagens vacciner som kräver logistik med en obruten frys- eller kylkedja.

Vision

Ziccums vision är att höja vaccinationsgraden världen över. Detta kan möjliggöras genom att minimera beroendet av dyr, opraktisk och energiintensiv kyl- och frystransport och förvaring.

Affärsmodell

Affärsmodellen går ut på att erbjuda licenser och tech transfer till vaccinbolag baserat på Ziccums patentportfölj.

Historik

LaminarPace utvecklades av Inhalation Sciences Sweden AB (publ) för att generera små mängder av mikroniserat material. Användningsområdena för teknologin är dock många fler, och potentialen väsentligt större vid tillämpning inom andra applikationsområden. Av den anledningen genomförde Inhalation Sciences en spin-out av LaminarPace till ett dotterföretag, Ziccum AB, som sedan mitten av 2017 utvecklar och kommersialiserar teknologin i egen regi.

Ziccums aktier noterades på Spotlight Stock Markets den 25 oktober 2018.

Den 1 december 2020 genomförde Ziccum ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market.

Marknad

Ziccum fokuserar på att applicera LaminarPace-teknologin på redan godkända vaccin, alternativt på vaccin som är under utveckling. Vaccinmarknaden har en mycket stark tillväxt drivet av COVID-19. Men även bortsett från vaccin mot COVID-19 förutspår WHO en tillväxt för nästan alla vacciner. 2019 var den globala vaccinmarknaden värd 33 miljarder USD, fördelat på 5,5 miljarder doser, exklusive vacciner till militärer och resevacciner (WHO Global vaccine market report 2020).

Den globala vaccinproduktionen för 2021 spås till ca 20 miljarder doser. Framtida tillväxt beror till stor del på hur COVID-19 utvecklar sig gällande omvaccineringar och mutationer.

LaminarPace-teknologin

Ziccum har utvecklat en metod för skonsam lufttorkning av biologiska läkemedel.

Bolagets patenterade teknologi, LaminarPace, torkar i rumstemperatur vilket ger en unik möjlighet att utveckla stabila och torra formuleringar av framför allt känsliga biologiska substanser.

Den grundläggande principen till LaminarPaces funktion är motströms spraytorkning med separata flöden. Den ingående vätskan nebuliseras, d.v.s. fördelas ned i den inre kolonnen i en dimma av mycket små droppar. Storleken på dessa är kontrollerbara genom ett speciellt nät.

Under det nedåtgående flödet vaporiseras de flytande dropparna och fukten transporteras genom ett papperbaserat membran vilket tillåter avdunstning. Det yttre flödet uppåt av mycket torr luft samlar avdunstningen som sedan transporteras till absorptionskolonnen där luften torkas på nytt.

Den torra, mikroniserade substansen behålles inne i kolonnen och samlas upp på ett filter i filterbehållaren. Torkningscykeln är en s.k. semikontinuerlig process. Systemet bibehåller inte bara alla egenskaper hos känsliga substanser, utan medger även stora möjligheter att styra vissa egenskaper hos partiklarna, t.ex. partikelstorlek.

Det pulver som framställs under processen är normalt mycket lätt att lösa, vilket möjliggör flexibla applikationsmöjligheter, t.ex. vialer av intravenöst administrerade läkemedel, inhalerbara läkemedel och till och med för topikal applikation av enstaka partiklar genom huden.

Aktien

Per den 1 januari 2021 uppgick totala antalet aktier till 9 606 200 och på balansdagen den 31 dec 2021 uppgick totala antalet aktier till 11 006 056. Ökningen beror dels på att 200 000 aktier emitterades när optionsprogrammet LTI 2018/21 avslutades (samtliga teckningsoptioner utnyttjades). Resterande ökning på 1 199 856 tillkom vid den riktade nyemission som bolaget genomförde i december.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2021.

Aktieägare 2021-12-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital	Röster
Försäkrings AB, Avanza Pension	939 100	8,5%	8,5%
Göran Conradson	760 738	6,9%	6,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	395 855	3,6%	3,6%
Viskär AB	220 000	2,0%	2,0%
Kenneth Hopp	173 650	1,6%	1,6%
Swedbank Försäkring AB	150 494	1,4%	1,4%
Övriga aktieägare	8 366 219	76,0%	76,0%
Totalt	11 006 056	100%	100%

Aktiekursen

Ziccum AB registrerades som publikt bolag av Bolagsverket 2018-05-31.

Ziccums aktier noterades på Spotlight Stock Markets den 25 oktober 2018.

Aktiens stängningskurs på första handelsdagen uppgick till 5,90 SEK.

Ziccum genomförde ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market den 1 december 2020.

Aktiens stängningskurs den 31 december 2021 uppgick till 10,48 SEK.

Transaktioner med närstående under året

Under rapportperioden 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.

Risker och osäkerheter i sammandrag

Ziccums väsentliga risk-och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt och förmågan att ingå partnerskap, samt att LaminarPace erhåller bred marknadsacceptans. Ziccum befinner sig i kommersialiseringsfas och det finns en risk att bolaget inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har inte genererat tillräckliga intäkter för att uppnå positivt kassaflöde vilket innebär att bolaget behöver tillgång till kapital innan dess kassaflöde blir positivt.

Det är bolagets bedömning att bolagets likvida medel efter den riktade nyemissionen räcker längre än 12 månader.

Mot bakgrund av utbrottet av coronaviruset och COVID-19 följer Ziccum händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på bolagets verksamhet. Ziccum följer riktlinjerna från Folkhälsomyndigheten. Ziccum har kunnat fortsätta sin interna verksamhet utan betydande påverkan av COVID-19. Det finns dock risk för förseningar i Bolagets externa samarbetsprojekt på grund av pandemin.

Resultaträkning

kSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	0	0	0	0
Övriga intäkter	0	3	5	5
Summa intäkter	0	3	5	5
Övriga externa kostnader	-3 700	-2 016	-11 128	-13 421
Personalkostnader	-2 488	-1 301	-9 151	-3 428
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-286	-109	-842	-391
Rörelseresultat	-6 474	-3 423	-21 116	-17 235
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	24	-25	-20	-54
Resultat efter finansiella poster	-6 450	-3 448	-21 136	-17 289
PERIODENS RESULTAT	-6 450	-3 448	-21 136	-17 289
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,65	-0,36	-2,17	-2,06

*Utspädningseffekt 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, varumärken och liknande rättigheter		604	813
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		9 778	3 988
Summa anläggningstillgångar		10 382	4 801
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		796	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		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	3	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
Periodens 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		1 429	2 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 680	818
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut		571	0
Skatteskuld		10	
Övriga kortfristiga skulder		269	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 210	333
Summa kortfristiga skulder		5 740	1 259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 900	39 640

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
kSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens 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
Periodens 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	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6 474	-3 423	-21 117	-17 235
Inbetalda räntor	33	0	33	0
Betalda räntor	-25	-25	-100	-54
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Aktierelaterade ersättningar	23	0	109	0
Valutakursförändringar	15	0	47	0
Avskrivningar	286	109	842	391
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 142	-3 339	-20 186	-16 898
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	303	-116	173	-171
Ökning/minskning av rörelseskulder	1 961	174	3 911	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 878	-3 281	-16 102	-17 039
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-2 234	-2 660	-6 424	-3 803
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 234	-2 660	-6 424	-3 803
Finansieringsverksamheten				
Nyemission (LTI2018/21)	0	0	2 200	0
Teckningsoptioner (LTI 2021/24)	0	0	213	0
Nyemission	0	0	0	52 688
Upptagning av lån	0	0	0	2 000
Nyemissionskostnader	-1 179	0	-1 234	-2 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 179	0	1 179	52 398
Periodens kassaflöde	-7 291	-5 941	-21 347	31 556
Likvida medel vid periodens början	19 564	39 561	33 620	2 064
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	12 273	33 620	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

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

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020.

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

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2021-12-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	2 000	2 000

Not 3 Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Aktiekapital	Kvot-värde	Teckningskurs	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 4 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 5 Härledning av vissa finansiella nyckeltal

	Oct-Dec 2021	Oct-Dec 2020	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Kassaflöde per aktie				
Periodens kassaflöde, kSEK	-7 291	-5 941	-21 347	31 556
Genomsnittligt antal aktier	9 949 661	9 606 200	9 751 949	8 410 673
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,73	-0,62	-2,19	3,75
Eget kapital per aktie				
Eget kapital, kSEK	29 731	36 381	29 731	36 381
Antal aktier vid periodens utgång	11 006 056	9 606 200	11 006 056	9 606 200
Eget kapital per aktie (SEK)	2,70	3,79	2,70	3,79
Soliditet				
Eget kapital, kSEK	29 731	36 381	29 731	36 381
Summa eget kapital och skulder, kSEK	39 591	39 640	39 591	39 640
Soliditet, %	75%	92%	75%	92%

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021: 24 mars 2022

Delårsrapport Q1 2022: 27 april 2022

Årsstämma: 28 april 2022

Delårsrapport Q2 2022: 23 augusti 2022

Delårsrapport Q3 2022: 27 oktober 2022

Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

Org nr: 559107-9412

VD: Göran Conradson

+46 709 61 55 99

conradson@ziccum.com

Scheelevägen 22

223 63 Lund

www.ziccum.com

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Delårsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Lund den 17 februari 2021

Fredrik Sjövall

Ordförande

Mattias Münnich

Kristian Kierkegaard

Mikaela Bruhammar

Andreas Pettersson Rohman

Göran Conradson

VD