

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			

Förändringar i eget kapital

kSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
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 BFNAR 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	Kvotvärde	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 %