

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Ziccum AB (publ), org. nr. 559107-9412, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Väsentliga händelser 2021

- ▶ 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. Ziccum meddelade även den 23 november 2021 att bolaget har gjort ytterligare en förlängning av utvärderingsavtalet med Janssen Vaccine & Prevention B.V.
- ▶ 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.
- ▶ 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.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets övergripande målsättning är att ingå ett eller flera licensavtal för att industrialisera och kommersialisera teknologin i samarbete med ett eller flera större läkemedelsbolag.

Vägen till licensavtal går via utvärderingsavtal där LaminarPace funktionalitet och kapacitet utvärderas tillsammans med en partner. Vid lyckade försök är ambitionen att gå vidare till förhandling om licens till teknologin. I första hand för ett specifikt projekt eller vaccin.

En förutsättning för att vara en relevant och attraktiv licenspartner är att kunna beskriva hur en industriell version av LaminarPace kan se ut och troliggöra att teknologin är lämpad för uppskalning och GMP produktion. Därför bedriver Ziccum egna utvecklingsprojekt där viktiga komponenter i LaminarPace utvecklas och anpassas för industriella krav.

Ett tredje prioriterat område är ansökningar om extern och icke-utspädande finansiering för vidareutveckling av teknologin. Ziccum bevakar aktivt utlysningar som passar Bolagets verksamhetsområde och tekniska fas.

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.

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 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.

Resultat och finansiell ställning 1 januari - 31 december 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).

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

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

Kassaflödet under året 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.