

Ziccum AB (publ)
Delårsrapport
Q1 2022
1 jan – 31 mars 2022

ziccum

Innehållsförteckning

Perioden	2
Sammanfattning	2
VD har ordet	4
Förväntad framtida utveckling	5
Finansiell ställning och kassaflöde	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Ziccum i korthet	7
Aktien	7
Risker och osäkerheter	9
Finansiell information	10
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Noter	14
Övrigt	18
Kalender	18
Kontaktuppgifter	19
Intygande	20

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS 2022

Q1 2022

- ▶ Resultatet för kvartalet uppgick till -6 285 kSEK (-4 416 kSEK)
- ▶ Kassaflödet för kvartalet uppgick till 31 961 kSEK (-4 818 kSEK)
- ▶ Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 44 234 kSEK (28 802 kSEK)

Finansiell data i sammandrag kSEK	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelseresultat	-6 340	-4 387	-21 117
Resultat	-6 285	-4 416	-21 136
Balansomslutning	58 295	35 715	39 591
Periodens kassaflöde	31 961	-4 818	-21 347
Likvida medel	44 234	28 802	12 273
Soliditet %	88 %	90 %	75 %

Nyckeltal per aktie SEK

Antal aktier vid periodens slut	13 806 142	9 606 200	11 006 056
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,46	-0,46	-2,17
Periodens kassaflöde per aktie	2,41	-0,50	-2,19
Eget kapital per aktie	3,73	3,33	2,70

* Utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat

Väsentliga händelser Q1 (jan-mars)

På den extra bolagsstämma som bolaget höll den 18 januari beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 16 december 2021 om en riktad nyemission om 1 333 314 units. Utöver detta godkändes 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.

Den sista inbetalningen 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 februari meddelades att Göran Conradson får lämna sin position som VD. Bolagets CFO, Frida Hjelmberg, blir tillförordnad VD tills vidare.

Den 3 mars lämnade styrelsen en uppdatering av Ziccums strategi, mål och prioriteringar. Strategin för att ingå kommersiella avtal med industriella aktörer har varit och är tydligt definierad och bygger på fyra prioriterade aktiviteter:

1. Bedriva en aktiv affärsutvecklingsagenda där befintliga och potentiella partners bearbetas proaktivt. Dels för att erbjuda möjligheten att utvärdera specifika projekt i kombination med Ziccums teknologi, dels för att förstå vilka krav som ställs på teknologin innan ett beslut om licensavtal kan tas.
2. Generera laborativa data som manifesterar och bekräftar teknologins kapacitet att torka olika typer av vaccin, s.k. proof of concept.
3. Utveckla bolagets teknologi för att anpassa funktionalitet, kapacitet och kvalitet mot licenstagares kravspecifikationer.
4. Utveckla konceptuella planer på hur Ziccums torkningsteknologi kan anpassas till kommersiell skala och integreras i en kommersiell produktionsmiljö.

Med ny ledning är det styrelsens mål att öka takten i framförallt affärsutvecklingsarbetet med målet att ingå fler industriella samarbeten för utvärdering av LaminarPace och avancera existerande samarbeten till förhandlingar om kommersiella villkor och licensavtal.

Den 28 mars meddelades att Ziccum har utsett Ann Gidner till ny VD, hon tillträder tjänsten den 9 maj 2022.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Tillträdande VD, Ann Gidner har köpt 15 000 aktier i Ziccum. Utöver det har även styrelsens ledamöter Andreas Pettersson köpt 20 000 aktier och Kristian Kierkegaard 10 000 aktier i Bolaget.

VD har ordet

Detta blir min sista summering som tillförordnad VD innan Ann Gidner tillträder som Ziccums nya VD den 9 maj. Jag ser fram emot att återvända och fokusera fullt ut på min roll som CFO efter att ha tagit Ziccum genom ett produktivt kvartal med förnyat fokus som jag tror kommer att ligga till grund för stark affärsutveckling framåt.

Tillsammans med vår utvecklingschef Anna Lönn, en engagerad ordförande och proaktiva styrelseledamöter har vi under kvartalet arbetat intensivt med att se över bolagets affärsutveckling och strategiska fokus. Den 3 mars släppte vi en uppdatering av våra strategiska mål som bekräftar vår affärsmodell men också förtydligar våra prioriteringar.

Under veckan som ledde fram till denna Q1-rapport har vi förtydligat detta ytterligare genom att presentera uppdateringar avseende strategiska och operativa initiativ, och hur de utgör en stark bas för framtida tillväxt. Dessa fokusområden är:

1. FOKUS PÅ TRE VACCINPLATTFORMAR

Under 2022 – 2023 kommer Ziccum att fokusera på tre viktiga vaccinplattformar: Adenovirus, Proteinbaserade adjuvansvacciner och mRNA/LNP. Just mRNA/LNP är ett område vi tror otroligt mycket på. Den globala trenden och marknadsdynamiken inom detta specifika område är också extremt spännande och potentialen enorm.

2. STRATEGISKA INVESTERINGAR I LAB OCH UTRUSTNING

Vi har gjort strategiska investeringar som inkluderar ett nytt cell-labb som kommer att möjliggöra *in vitro*-studier av viktiga biologiska egenskaper och ge specifika fördelar i utvecklingen av mRNA/LNP. Vi har också slutfört investeringen och installationen av mikrofluidik-systemet, 'Ignite' NanoAssemblr, som kommer att göra det möjligt för oss att generera vårt eget mRNA/LNP-material i FoU-skala.

3. NOGA UTVALDA UTVECKLINGSPROJEKT

För att stödja Ziccums nya strategiska fokus har vi valt ut ett antal prioriterade utvecklingsprojekt för LaminarPace-systemet. Några av projekten är pågående, och några har nyligen avslutats. Exempel på detta är bland annat en ny powder collector, introduktion av kväve (N₂) som torkningsgas samt nebulisator- och membranutveckling.

Dessa prioriterade områden i kombination med en engagerad och dedikerad organisation kommer att leda vägen i LaminarPaces utveckling mot kommersiella partnerskap, och i förlängningen myndighetskontrollerad industriell tillverkning.

Sammanfattningsvis vill jag betona vikten av "förnyat fokus" som vägen framåt för Ziccum. Jag tror att med de nya mer fokuserade strategier och mål som utvecklats under det här kvartalet, och med Ann Gidner som ny VD, är vi nu i en stark position för att skapa nya partnerskap och värde för oss själva, våra kunder och våra aktieägare.

Lund den 28 april 2022,

Frida Hjelmberg, tf VD

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.

Resultat och finansiell ställning Q1 - rapportperioden (jan-mars) 2022

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

Rörelsens kostnader uppgick till 6 285 kSEK (4 416) varav personalkostnader uppgick till 3 277 kSEK (2 128).

Övriga externa kostnader uppgick till 2 742 kSEK (2 129).

Rörelseresultatet uppgick till -6 340 kSEK (-4 387) och resultat efter finansiella poster uppgick till -6 285 kSEK (-4 416).

Periodens resultat uppgick till -6 285 kSEK (-4 416).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,46 SEK (-0,46).

Kassaflödet under perioden uppgick till 31 961 kSEK (-4 818). I kassaflödet ingick nyemission med 28 051 kSEK (0). Kassaflöde per aktie uppgick till 2,41 SEK (-0,50).

Likvida medel per den 31 mars 2022 uppgick till 44 234 kSEK jämfört med 12 273 kSEK den 31 dec 2021.

Bolagets egna kapital per den 31 mars 2022 uppgick till 51 464 kSEK jämfört med 29 731 kSEK den 31 dec 2021.

Eget kapital per aktie uppgick till 3,73 SEK den 31 mars 2022 jämfört med 2,70 SEK den 31 dec 2021.

Bolagets soliditet per den 31 mars 2022 uppgick till 88% jämfört med 75% den 31 dec 2021.

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 bolagets fd VD Göran Conradsons lön för hela uppsägningstiden har kostnadsförts under kvartalet eftersom han är arbetsbefriad under uppsägningsperioden.

De investeringar som har gjorts under året avser främst inköp av två nya LaminarPace-system, samt 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

Ziccums primära marknad utgörs av vacciner där behovet av nya metoder för att framställa torra beredningar är som allra störst. Ziccum adresserar möjligheten att utveckla torra beredningar (pulver) som vid administrationsskedet re-konstitueras, d.v.s. löses upp med steril vätska. Därmed bibehålls de fördelar som en flytande beredningsform har utan att tvingas upprätthålla en komplicerad och kostsam kylkedja från fabrik till patient.

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.

Teknisk beskrivning

Den grundläggande principen för LaminarPace är en kolonn som separerar den ingående finfördelade vätskan som innehåller den aktiva komponenten från ett motströms torrt luftflöde som långsamt och skonsamt åstadkommer en avdunstning. Resultatet blir ett finfördelat pulver. Torkningscykeln är en s.k. semikontinuerlig process. Systemet bibehåller inte bara alla egenskaper hos känsliga aktiva substanser, utan medger även stora möjligheter att styra vissa egenskaper hos partiklarna, t.ex. partikelstorlek som är avgörande för att skapa ett inhalerbart material.

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 2022 uppgick totala antalet aktier till 11 006 056 och på balansdagen den 31 mars 2022 uppgick totala antalet aktier till 13 806 142. Ökningen beror på att 2 800 086 aktier tillkom vid den sista delen av den riktade nyemission som bolaget initierade i december 2021.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Aktieägare 2022-03-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital	Röster
Försäkrings AB, Avanza Pension	1 491 794	10,8 %	10,8 %
Göran Conradson	760 738	5,5 %	5,5 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	454 183	3,3 %	3,3 %
Tigerstaden AS	427 991	3,1 %	3,1 %
William Lithander	300 000	2,2 %	2,2 %
Viskär AB	220 000	1,6 %	1,6 %
Övriga aktieägare	10 151 436	73,5 %	73,5 %
Totalt	13 806 142	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 mars 2022 uppgick till 8,58 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 77 kSEK avseende projektledning.

Styrelsens ledamot Mattias Münnich har genom Magamu AB fakturerat 26 kSEK avseende projektledning.

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, konkurrenser 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	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga intäkter	9	0	5
Summa intäkter	9	0	5
Övriga externa kostnader	-2 751	-2 129	-11 128
Personalkostnader	-3 277	-2 128	-9 151
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-321	-130	-842
Rörelseresultat	-6 340	-4 387	-21 116
Resultat från finansiella poster			
Finansnetto	55	-29	-20
Resultat efter finansiella poster	-6 285	-4 416	-21 136
PERIODENS RESULTAT	-6 285	-4 416	-21 136
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,46	-0,46	-2,17

*Utspädningseffekt omräknas ej vid negativt resultat

Balansräkning

kSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalt kapital		0	0	13 198
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter		552	760	604
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		11 301	5 252	9 778
Summa anläggningstillgångar		11 853	6 012	10 382
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1 693	644	796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		515	257	251
Summa kortfristiga fordringar		2 208	901	1 047
Kassa och bank		44 234	28 802	12 273
Summa omsättningstillgångar		46 442	29 703	13 320
SUMMA TILLGÅNGAR		58 295	35 715	36 900
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	3	2 301	1 601	1 834
Summa bundet eget kapital		2 301	1 601	1 834
Fritt eget kapital				
Överkursfond		105 431	63 756	77 900
Balanserat resultat		-49 983	-28 976	-28 867
Periodens resultat		-6 285	-4 416	-21 136
Summa fritt eget kapital		49 163	30 364	27 897
Summa eget kapital		51 464	31 965	29 731
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 286	2 000	1 429
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 572	1 064	2 680
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut		571	0	571
Skatteskuld		0	0	10
Övriga kortfristiga skulder		284	171	269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 118	515	2 210
Summa kortfristiga skulder		5 545	1 750	5 740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		58 295	35 715	36 900

Förändringar i eget kapital

kSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
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
Ingående eget kapital 2022-01-01	1 834	77 900	-28 867	-21 136	29 731
Omföring föregående års resultat			-21 136	21 136	0
Periodens resultat				-6 285	-6 285
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	467	27 584			28 051
Nyemissionskostnader		-53			-53
Aktierelaterade ersättningar			20		20
Utgående eget kapital 2022-03-31	2 301	105 431	-49 983	-6 285	51 464

Kassaflödesanalys

kSEK	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6 340	-4 387	-21 117
Inbetalda räntor	17	0	33
Betalda räntor	-24	-29	-100
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Aktierelaterade ersättningar	20	0	109
Valutakursförändringar	62	0	47
Avskrivningar	321	130	842
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 944	-4 286	-20 186
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	12 037	319	173
Ökning/minskning av rörelseskulder	-338	492	3 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 755	-3 475	-16 102
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 792	-1 343	-6 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 792	-1 343	-6 424
Finansieringsverksamheten			
Nyemission (LTI2018/21)	0	0	2 200
Teckningsoptioner (LTI 2021/24)	0	0	213
Nyemission	28 051	0	0
Nyemissionskostnader	-53	0	-1 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 998	0	1 179
Periodens kassaflöde	31 961	-4 818	-21 347
Likvida medel vid periodens början	12 273	33 620	33 620
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	44 234	28 802	12 273

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2021.

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	2022-03-31	2021-03-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	2 000	2 000	2 000

Not 3 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
2022-01-18	Nyemission	2 800 086	466 680	0,17	11,00	30 800 946
Totalt		13 806 142	2 301 023			116 761 059

*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).

Not 4 Optionsprogram

Per 31 mars 2022 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

	Antal personaloptioner
Ingående balans 1 jan 2022	35 728
Återläggning	-16 364
Utgående balans 31 march 2022	19 364

Under 2022 har LTI 2021:1 påverkat periodens resultat på totalen med en kostnadsminskning på 7 kSEK, varav en kostnadsminskning på 12 kSEK avser sociala avgifter. Kostnadsminskningen beror på en lägre aktiekurs samt återläggning av personaloptioner.

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 2021 (har passerat)
- ▶ 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

	jan-mars 2022	jan-mars 2021	jan-dec 2021
Kassaflöde per aktie			
Periodens kassaflöde, kSEK	31 961	-4 818	-21 347
Genomsnittligt antal aktier	13 277 237	9 606 200	9 751 949
Kassaflöde per aktie (SEK)	2,41	-0,50	-2,19
Eget kapital per aktie			
Eget kapital, kSEK	51 464	31 965	29 731
Antal aktier vid periodens utgång	13 806 142	9 606 200	11 006 056
Eget kapital per aktie (SEK)	3,73	3,33	2,70
Soliditet			
Eget kapital, kSEK	51 464	31 965	29 731
Summa eget kapital och skulder, kSEK	58 295	35 715	39 591
Soliditet, %	88 %	90 %	75 %

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2022: 23 augusti 2022

Delårsrapport Q3 2022: 27 oktober 2022

Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

Org nr: 559107-9412

VD: Frida Hjelmberg

+46 793 41 55 31

hjelmberg@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 28 april 2022

Fredrik Sjövall
Ordförande

Mattias Münnich

Kristian Kierkegaard

Mikaela Bruhammar

Andreas Pettersson Rohman

Frida Hjelmberg
VD