

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	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond			
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 BFNAR 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 %