

Resultaträkning

kSEK	Not	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning		0	0
Övriga intäkter		17	5
Summa intäkter		17	5
Övriga externa kostnader		-12 168	-11 086
Personalkostnader	2	-11 276	-9 151
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 373	-842
Övriga rörelsekostnader		-4 155	-42
Rörelseresultat		-28 955	-21 116
Resultat från finansiella poster			
Finansnetto		167	-20
Resultat efter finansiella poster		-28 788	-21 136
ÅRETS RESULTAT		-28 788	-21 136
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-2,09	-1,92

*Utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat

Balansräkning

kSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt kapital		0	13 198
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter			

Eget kapital

kSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Balanserat resultat	Årets 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
Årets 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
Årets resultat				-28 788	-28 788
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	467	27 584			28 051
Nyemissionskostnader		-84			-84
Aktierelaterade ersättningar			391		391
Utgående eget kapital 2022-12-31	2 301	105 400	-49 612	-28 788	29 301

Kassaflödesanalys

kSEK	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-28 955	-21 117
Inbetalda räntor	163	33
Betalda räntor	-94	-100
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Aktierelaterade ersättningar	392	109
Valutakursförändringar	99	47
Avskrivningar	5 409	842
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 986	-20 186
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	12 781	173
Ökning/minskning av rörelseskulder	-3 186	3 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 391	-16 102
Investeringsverksamheten		
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 898	-6 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 898	-6 424
Finansieringsverksamheten		
Nyemission (LTI2018/21)	0	2 200
Teckningsoptioner (LTI 2021/24)	0	213
Nyemission	28 051	0
Nyemissionskostnader	-84	-1 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 967	1 179
Årets kassaflöde	10 678	-21 347
Likvida medel vid årets början	12 273	33 620
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	22 951	12 273

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen 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.

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Intäktsredovisning

Erhållna statliga bidrag

Intäktsförs i takt med att prestationsåtagandet genomförs.

Skatt

Skatt på årets resultat består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Ziccums skattemässiga underskott per den 31 december 2022 uppgick till cirka 87,8 mSEK (56,3 mSEK). Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skattefordran har ej aktiverats.

Anläggningstillgångar

Ziccum AB övertog immateriella tillgångar avseende LaminarPace genom förvärv från dåvarande moderbolaget Inhalation Sciences Sweden AB under 2017, samt materiella tillgångar i form av en LaminarPace-enhet under det andra kvartalet 2018. Dessa immateriella och materiella tillgångar erhållna från Inhalation Sciences Sweden AB skrivs av under bedömd nyttjandeperiod på 7,5 år. Bolagets resterande immateriella anläggningstillgångar avser varumärkesskydd och skrivs av på 5 år. Samtliga materiella anläggningstillgångar skrivs av på 10 år.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Bolaget tillämpar den s.k. "kostnadsföringsmetoden" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer.

Bolaget har prövat tillgångarnas redovisade värden genom att prognosticera framtida kassaflöden varvid de aktiverade tillgångarnas värde inte har påvisat något nedskrivningsbehov.

Utgifter för forskning och utveckling

Samtliga utgifter som härrör från företagets FoU redovisas som kostnad när de uppkommer.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan har omräknats till balansdagens kurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med 11 kap. K3 (finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde). Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive eventuella transaktionsavgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Eget kapital

Bolaget har ställt ut kapitalinstrument i form av teckningsoptioner. Transaktioner med aktieägarkretsen, och nyemissioner till kurs överstigande kvotvärdet redovisas direkt mot överkursfonden.

Leasing

Ziccum har inga finansiella leasingavtal. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen uprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Företaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir föjden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Framst gäller detta för anläggningstillgångar med bedömningar av framtida kassaflöden och finansiering av projekten samt nedskrivningsprövning, nyttjandeperioder och avskrivningsplaner. Se även stycke avseende skatt för bedömning att inte aktivera bolagets skattemässiga underskottsavdrag som uppskjuten skattefordran. I övrigt finns inga väsentliga bedömningar i redovisningen.

Bedömningar görs även vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper.

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

Not 2 Personal & ledande befattningshavare

Totala löner, sociala kostnader och pensioner, kSEK	2022	2021
Löner	6 264	5 383
Styrelsearvoden	640	580
Sociala avgifter	1 889	1 514
Pensioner	1 056	714
Övriga personalkostnader	1 427	960
Totalt	11 276	9 151

Göran Conradsson fick lämna som Bolagets verkställande direktör 2022-02-22. Uppsägningstiden är sex månader. Göran Conradsson är under dessa sex månader arbetsbefriad men berättigad till lön och förmåner enligt villkoren i anställningsavtalet. Frida Hjelmberg var tillförordnad verkställande direktör tills nytillsättning av nuvarande verkställande direktör skedde. Bolagets nuvarande verkställande direktör, Ann Gidner, anställdes 2022-05-09.

Medeltal anställda	2022	2021
Kvinnor	5	5
Män	3	3
Totalt	8	8

Könsfördelning, styrelse	2022	2021
Kvinnor	3	1
Män	2	4
Totalt	5	5

Könsfördelning, VD & ledande befattningshavare	2022	2021
Kvinnor	3	2
Män	1	1
Totalt	4	3

Totala löner 2022 för ledande befattningshavare	Löner & ersättningar	Pensions-kostnader	Sociala avgifter	Totalt
Göran Conradson, VD	1 075	177	381	1 633
Frida Hjelmberg, tf VD	237	48	86	371
Ann Gidner, VD	1 023	289	391	1 703
Styrelsen	654	0	206	860
Övriga ledande befattningshavare	2 205	401	479	3 085
Övriga anställda	1 815	214	267	2 296
Totalt	7 009	1 129	1 810	9 948

Totala löner 2021 för ledande befattningshavare	Lön och förmåner	Pensions-kostnader	Sociala avgifter	Totalt
Göran Conradson, VD	1 357	302	500	2 159
Styrelsen	580	0	182	762
Övriga ledande befattningshavare	1 090	213	332	1 635
Övriga anställda	2 356	199	500	3 055
Totalt	5 383	714	1 514	7 611

Not 3 Patent, licenser & liknande rättigheter

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, kSEK	2022	2021
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 646	1 646
Årets inköp	236	-
Totalt anskaffningsvärde	1 882	1 646
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 041	-833
Årets avskrivningar	-216	-208
Totalt ackumulerade avskrivningar	-1 257	-1 041
Redovisat värde vid årets slut	624	604

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

kSEK	2022	2021
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	10 655	4 231
Utrangeringar	-4 867	0
Årets inköp	3 661	6 424
Totalt anskaffningsvärde	9 449	10 655
Ingående ackumulerade avskrivningar	-877	-243
Utrangeringar	834	0
Årets avskrivningar	-1 160	-634
Totalt ackumulerade avskrivningar	-1 203	-877
Redovisat värde vid årets slut	8 246	9 778

Not 5 Övriga fordringar

kSEK	2022	2021
Mervärdesskatt	491	773
Andra kortfristiga fordringar	5	23
Totalt anskaffningsvärde	496	796

Not 6 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

kSEK	2022	2021
Hyra	424	0
Pensioner	76	71
Övriga förutbetalda kostnader	468	180
Totalt	968	251

Not 7 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
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 8 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	2022-12-31	2021-12-31
kSEK		
Förfall till betalning inom ett år	571	571
Förfall till betalning mellan två och fem år	857	1 429
Summa	1 428	2 000

Not 9 Övriga kortfristiga skulder

kSEK	2022	2021
Personalskatter	416	269
Totalt	416	269

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

kSEK	2022	2021
Revisionsarvode	60	70
Semesterlöner	224	293
Sociala avgifter	70	92
LTI 2021:1	19	66
LTI 2022:1	161	0
Särskild löneskatt	273	173
Kapitalanskaffningskostnader	0	1 179
Mjukvara	110	140
Forskning och utveckling	85	0
Konsultkostnader	126	0
Övriga upplupna kostnader	34	197
Totalt	1 162	2 210

Not 11 Optionsprogram

Per 31 december 2022 har bolaget tre pågående optionsprogram:

- ▶ På årsstämman 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**).
- ▶ På årsstämman 28 april 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets medarbetare och styrelse i form av personaloptioner (**LTI 2022:1**)

Inga optioner medför rätt till utdelning.

Baserat på antal aktier och teckningsoptioner som är registrerade i bolaget den sista december 2022 blir utspädningen till följd av optionsprogrammen, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, cirka 3% 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
Ingående balans 1 jan 2022	35 728
Återläggning	-16 364
Utgående balans 31 dec 2022	19 364

Under 2022 har kostnader avseende LTI 2021:1 belastat periodens resultat enligt följande: 32 kSEK, varav en kostnadsminskning om 21 kSEK avser sociala avgifter. Kostnadsminskningen beror på en lägre aktiekurs samt de återläggningar av personaloptioner som har skett under året.

LTI 2022:1

LTI 2022:1 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 2022:1 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 2022	0
Emitterade optioner till medarbetare	226 000
Emitterade optioner till styrelsen	165 000
Utgående balans 31 dec 2022	391 000

Under 2022 har kostnader avseende LTI 2022:1 belastat periodens resultat enligt följande: 478 kSEK, varav 71 kSEK avser sociala avgifter.

Not 12 Transaktioner med närstående

Under året har arvoden som belastat periodens resultat fakturerats enligt följande:

Styrelsens ordförande Fredrik Sjövall har genom Axelero AB fakturerat arvoden uppgående till 306 kSEK avseende företagsledning och affärsutveckling.

Styrelsens ledamot (t.o.m. 28 april, 2022) 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.

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

kSEK	2022	2021
Företagsinteckningar	2 000	2 000

Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 18 januari meddelade Ziccum att bolaget kommer att delta i mRNA Therapeutics Summit i Berlin den 24–26 januari, det ledande eventet för expertis inom mRNA-innovation i Europa. Där kommer VD Ann Gidner att presentera LaminarPace vid en programpunkt med titeln *LaminarPace: a novel unit operation successfully drying mRNA/LNP by mass transfer* för en åhörarskara bestående av seniora beslutsfattare, forskare och viktiga opinionsledare från läkemedelsindustrin.
- Den 23 januari meddelade Ziccum att bolaget har lämnat in en intresseanmälan som svar på CEPIs inbjudan att lämna projektförslag för finansiering av innovationer som förbättrar termostabiliteten hos vaccin. Det var under 2022 som CEPI (Coalition for Epidemic Preparedness) bjöd in aktörer som utvecklar innovativ teknik för att förbättra termostabiliteten hos vaccin till att ansöka om finansieringsmöjligheter.

Not 15 Styrelsens förslag till vinstdisposition

Förslag till disposition av årets vinst eller förlust SEK	2022
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	-49 612 263
Överkursfond	105 400 132
Årets resultat	-28 788 071
Totalt	26 999 798
disponeras enligt följande:	
balanserar i ny räkning	26 999 798
Summa	26 999 798

Finansiella definitioner

Balansomslutning - Summan av bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet

CAPEX - Capital expenditures / Investeringarutgift

Eget kapital per aktie -Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång

Kassaflöde per aktie - Periodens kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

OPEX -Operational expenditures

Resultat per aktie före och efter utspädning -Resultatet dividerat med antal aktier vid periodens slut
(utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat)

Soliditet - Eget kapital som procent av bolagets totala tillgångar

Intygande

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och VD den 17 februari 2023 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 20 juni 2023.

Lund den 17 februari 2023

Fredrik Sjövall

Ordförande

Andreas Pettersson Rohman

Ledamot

Mikaela Bruhammar

Ledamot

Christina Herder

Ledamot

Martina Banyay

Ledamot

Ann Gidner

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 17 februari 2023

Ernst & Young AB

Stefan Svensson

Auktoriserad revisor