



Delårsrapport

Q3 2021

Innehållsförteckning

Perioden	2
Sammanfattning	2
VD har ordet	4
Förväntad framtida utveckling	5
Finansiell ställning och kassaflöde	7
Verksamhetsbeskrivning	8
Ziccum i korthet	8
Aktien	10
Risker och osäkerheter	12
Finansiell Information	13
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Förändringar i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	16
Noter	17
Övrigt	19
Kalender	19
Kontaktuppgifter	19
Intygande	19
Revisors granskningsrapport	20

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2021

Q3 2021

- ▶ Resultatet för kvartalet uppgick till - 5 043 kSEK (-5 346 kSEK)
- ▶ Kassaflödet för kvartalet uppgick till -6 141 kSEK (-165 kSEK)
- ▶ Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 19 564 kSEK (39 561 kSEK)

Finansiell data i sammandrag kSEK	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-5 045	-5 317	-14 643	-14 006	-17 235
Resultat	-5 043	-5 346	-14 686	-14 035	-17 289
Balansomslutning	29 348	42 720	29 348	42 720	39 640
Periodens kassaflöde	-6 141	-165	-14 056	37 497	31 556
Likvida medel	19 564	39 561	19 564	39 561	33 620
Soliditet %	82%	93%	82%	93%	92%
Nyckeltal per aktie SEK					
Antal aktier vid periodens slut	9 806 200	9 606 200	9 806 200	9 606 200	9 606 200
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,51	-0,56	-1,51	-1,75	-2,06
Periodens kassaflöde per aktie	-0,63	-0,02	-1,45	4,68	3,75
Eget kapital per aktie	2,46	4,13	2,46	4,13	3,79

* Utspädningseffekter omräknas ej vid negativt resultat

Väsentliga händelser Q3 (juli-sep)

Den 1 september tillträdde Anna Lönn rollen som Development director

Väsentliga händelser Q1-Q2 (jan-juni)

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.

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.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inget väsentligt att rapportera

VD har ordet

Vaccinationer är och har varit ett av de bästa sätten att förebygga pandemier och epidemier. Behovet har aldrig varit större än i dessa dagar. Inte minst Covid-19 pandemin har visat på den enorma nyttan vacciner gör på hela samhällen. Nya resvanor, befolkningstillväxt, klimatförändringar och trångboddhet är alla potentiella risker för nya epidemier och pandemier. Det är barnen som är mest utsatta; ett barn av fem får fortfarande inte fullgott vaccinationsskydd. Cirka 1,5 miljoner barn dör varje år i sjukdomar som det finns vacciner för. I och med Covid-19 pandemin har även vuxna blivit hårt drabbade och många länder kommit till insikt av vikten att själva ta ansvar för vaccinproduktion.

Ziccum har en världsunik och patenterad teknologi – LaminarPace™ – som gör det möjligt att framställa temperaturstabila vacciner i torr pulverform vilket inte är praktiskt eller ekonomiskt möjligt med konventionella tekniker. Samtidigt är fördelarna många. Det ökar stabiliteten och därmed livslängden på vaccinet, det underlättar hela transportkedjan från fabrik till patient och det möjliggör distribution av vacciner till nya platser där exempelvis kyl- och frysförvaring är en stor utmaning. Vaccination till fler och till lägre kostnad alltså.

Ziccums fokus beskrivs i tre huvudområden. Utveckling av termostabila formuleringar av vacciner, förberedelser för produktion i kommersiell skala och externa samarbeten med industriella aktörer som utvecklar vacciner och dessutom, för branschen, mycket viktiga Non-Governmental Organizations (NGO) och International Governmental Organizations (IGO). Flera IGOs, bland annat WHO är mycket tydliga med att vaccinproduktionen måste utökas i utvecklingsländerna i sk regionala hubbar, så att jämlik vaccintillgång kan uppnås. Vi för diskussioner på senior nivå med en av dessa hubbar.

Drivet av den pågående pandemin har vårt arbete med att utveckla termostabila formuleringar av vacciner fokuserats mer och mer kring Covid-19 vacciner. T.ex. har vi tagit upp arbetet med att utvärdera LaminarPace för att kunna torka vacciner som bygger på sk mRNA-teknik. Goda resultat skulle bredda vårt erbjudande till vaccinindustrin avsevärt. Det bör också nämnas att Covid-19 vacciner baseras i huvudsak på 4–5 olika teknologiplattformar, och vi känner oss mycket komfortabla med att vår teknik kan användas på ett flertal av dessa.

Parallellt fortsätter vårt arbete med att utveckla ett system för industriell produktion i stor skala. Arbetet med detta är högt prioriterat för att påskynda våra externa samarbetsdiskussioner och för att vi ska ha ett attraktivt erbjudande till våra partners. Under kvartalet har vi nått viktiga framgångar och vi har nu ett uppdaterat system på plats i vårt laboratorium som vi utvärderar. Det uppdaterade systemet är ett stort steg framåt och är förberett för GMP (Good Manufacturing Practice) krav och uppskalning.

Vårt samarbete med Janssen fortsätter planenligt. Vi har även initierat ett nytt samarbete med en framstående akademisk partner och vi för flera diskussioner med nya partners, både industriella och akademiska, om nya samarbeten.

Vi har två huvudmål för 2021, dels att ta fram konkreta planer för att bygga och etablera en demonstrationsanläggning för fyllning och slutförpackning av vacciner baserat på LaminarPace, dels fortsätta vårt arbete med att licensiera ut vår teknologi. Ett licensavtal skulle validera LaminarPace och vara ett tydligt kvitto på det kommersiella värdet i Ziccums erbjudande. Detta arbete pågår fortsatt.

Vi ser att många nya initiativ tas runt om i världen för att kraftigt utöka produktionskapaciteten av vacciner, detta medför att den traditionella kundbasen, dvs stora globala vaccinbolag, utökas med flera nya aktörer framför allt i utvecklingsländer. Där vår lösning med temperaturstabila vacciner ger mycket starka konkurrensfördelar, då många Covid-19 vacciner måste transporteras och lagras ända ned till -80°C. Att lagra och transportera vacciner i -80°C i stora delar av världen med utvecklad infrastruktur och osäker tillgång till stabila elnät är en mycket stor utmaning.

Sammanfattningsvis är vi väl positionerade för en mycket spännande framtid i en bransch som kommer att ha ett mycket stort fokus under lång tid framöver.

Lund den 28 oktober 2021 Göran Conradson

VD

Förväntad framtida utveckling

Bolagets målsättningar för år 2021, som tidigare kommunicerats:

- ▶ Ingå ett första licensavtal avseende ett eller flera vacciner
- ▶ Presentera en detaljerad plan för att etablera en produktionsanläggning för fyllning och slutförpackning (fill and finish) av torra, termostabila pulvervacciner inklusive nödvändiga partnerskap och finansieringsplan
- ▶ Utöka sina internationella samarbeten
- ▶ Hålla fortsatt högt tempo på den egna forsknings- och utvecklingsverksamheten med syfte att generera nya data som kan ligga till grund för ytterligare patentansökningar
- ▶ Utökad processutveckling för att anpassa tekniken till industriell produktion
- ▶ Ansöka om anslag
- ▶ Fortsätta att anställa för att ytterligare stärka bolagets möjlighet att leverera på uppsatta målsättningar

Licensavtal

Baserat på de samarbetsavtal som ingåtts och de positiva dialoger som förs med etablerade aktörer på marknaden, är det Ziccums målsättning att under 2021 omsätta detta till minst ett licensavtal på kommersiella villkor.

Produktionsanläggning

Under 2020 har Ziccum genomfört en konceptstudie tillsammans med KeyPlants AB baserat på deras modulsystem. Denna studie visade på flera fördelar med Ziccums teknologi i jämförelse med (traditionell) frystorkning;

80% lägre elförbrukning

65% lägre rörelsekostnader (OPEX)

50% lägre investeringskostnader (CAPEX)

Konceptstudien har blivit mycket väl mottagen av industrin och olika aktörer inom vaccinationsområdet. Genom att etablera en anläggning för fyllning och slutförpackning (fill and finish) kan Ziccums erbjudande till industriella aktörer och slutkunder av vacciner förtydligas. Bolagets affärsmodell och intäktsmöjligheter kan väsentligt utökas genom att kunna ta en större del av värdekedjan.

Internationella samarbeten

En nyckel för framgång är att tillse att vaccinmarknadens aktörer känner till och förstår att Ziccums teknologi kan utveckla nya beredningsformer som är mindre beroende av kylkedjan. På så sätt kan dessa organisationer sätta krav och driva på etablerade vaccinproducenter till ett förändringsarbete för att leverera temperaturstabila vacciner. Målet är att ingå minst ett formellt samarbete under 2021.

Patent

Det är Bolagets ambition att även fortsättningsvis ha hög takt på den egna forskning- och utvecklingsverksamheten med syfte att generera nya data som kan ligga till grund för ytterligare patentansökningar avseende i första hand fler typer av vacciner. Här kommer vi även under 2021 att fortsätta vårt arbete med AMU, Aix-Marseille Universitet, som har stor tillgång och bred kunskap om olika virus och vacciner.

Processutveckling

Ziccum lägger stor vikt vid att utveckla processer av temperaturstabila vacciner och anpassa tekniken för industriell produktion, detta i sin tur med syfte att effektivisera pågående och kommande samarbetsdiskussioner med industriella partners. Projektet innefattar att öka produktionskapaciteten och att automatisera hanteringen av systemet och processer samt anpassa till myndighetskontrollerad vaccinproduktion.

Anslagsansökningar

Vaccinmarknaden erbjuder ett antal olika möjligheter att erhålla olika former av anslag. Ziccum kommer att göra ansökningar av sådana anslag som bolaget bedömer ligger i Ziccums intresse och möjlighet att erhålla.

Organisationsutveckling

Fortsättningsvis kommer vi att ha ett stort behov av att anställa kompetent och erfaren personal för att ytterligare stärka bolagets möjlighet att leverera på uppsatta målsättningar.

Resultat - Q3 (juli-sep) 2021

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

Rörelsens kostnader uppgick till 5 045 kSEK (5 319) varav personalkostnader uppgick till 2 032 kSEK (836).

Övriga externa kostnader uppgick till 2 775 kSEK (4 389).

Rörelseresultatet uppgick till -5 045 kSEK (-5 317) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5 043 kSEK (-5 346).

Resultat uppgick till -5 043 kSEK (-5 346).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,51 SEK (-0,56).

Kassaflödet under perioden uppgick till -6 141 kSEK (-165). I kassaflödet ingick nyemission med 0 kSEK (6 554). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,63 SEK (-0,02). Kassaflöde exklusive nyemissioner uppgick till -0,63 SEK (-0,71 SEK).

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-sep) 2021

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

Rörelsens kostnader uppgick till 14 643 kSEK (14 008) varav personalkostnader uppgick till 6 663 kSEK (2 127).

Övriga externa kostnader uppgick till 7 429 kSEK (11 611).

Rörelseresultatet uppgick till -14 648 kSEK (-14 006) och resultat efter finansiella poster uppgick till -14 686 kSEK (-14 035). Resultat uppgick till -14 686 kSEK (-14 035).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,51 SEK (-1,75).

Kassaflödet under perioden uppgick till -14 056 kSEK (37 497). I kassaflödet ingick nyemissioner med 2 358 kSEK (52 398) samt upptagning av lån med 0 kSEK (2 000). Kassaflöde per aktie uppgick till -1,45 SEK (4,68). Kassaflöde per aktie exklusive nyemissioner uppgick till -1,69 SEK (-1,86).

Likvida medel per den 30 sep 2021 uppgick till 19 564 kSEK jämfört med 33 620 kSEK den 31 december 2020.

Bolagets egna kapital per den 30 sep 2021 uppgick till 24 139 kSEK jämfört med 36 381 kSEK den 31 december 2020.

Eget kapital per aktie uppgick till 2,46 SEK jämfört med 3,79 SEK den 31 december 2020.

Bolagets soliditet per den sep 2021 uppgick till 82% jämfört med 92% den 31 december 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.

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. En strategiskt viktig milstolpe är att etablera en produktionsanläggning för fyllning och slutförpackning (fill and finish) innehållandes Laminarpace-teknologin.

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

Ziccum fokuserar på att applicera LaminarPace-teknologin på redan godkända vaccin, alternativt på vaccin som är under utveckling. 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.

LaminarPace-teknologin

Ziccum har utvecklat en metod för skonsam lufttorkning av biologiska läkemedel.

Bolagets patenterade teknologi, LaminarPace, torkar i rumstemperatur vilket ger en unik möjlighet att utveckla stabila och torra formuleringar av framför allt känsliga biologiska substanser.

Den grundläggande principen till LaminarPaces funktion är motströms spraytorkning med separata flöden. Den ingående vätskan nebuliseras, d.v.s. fördelas ned i den inre kolonnen i en dimma av mycket små droppar. Storleken på dessa är kontrollerbara genom ett speciellt nät.

Under det nedåtgående flödet vaporiseras de flytande dropparna och fukten transporteras genom ett papperbaserat membran vilket tillåter avdunstning. Det yttre flödet uppåt av mycket torr luft samlar avdunstningen som sedan transporteras till absorptionskolonnen där luften torkas på nytt.

Den torra, mikroniserade substansen behålles inne i kolonnen och samlas upp på ett filter i filterbehållaren. Torkningscykeln är en s.k. semikontinuerlig process. Systemet bibehåller inte bara alla egenskaper hos känsliga substanser, utan medger även stora möjligheter att styra vissa egenskaper hos partiklarna, t.ex. partikelstorlek.

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 2021 uppgick totala antalet aktier till 9 606 200 och på balansdagen den 30 sep 2021 uppgick totala antalet aktier till 9 806 200. Ökningen med 200 000 aktier beror på att optionsprogrammet LTI 2018/21 har avslutats och att samtliga teckningsoptioner utnyttjades.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Aktieägare 2021-09-30

Namn	Antal aktier	Aktiekapital	Röster
Göran Conradson	760 738	7,8%	7,8%
Försäkrings AB, Avanza Pension	695 266	7,1%	7,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	263 036	2,7%	2,7%
Viskär AB	220 000	2,2%	2,2%
Kenneth Hopp	164 350	1,7%	1,7%
Rolf Örell	150 000	1,5%	1,5%
Övriga aktieägare	7 552 810	77,0%	77,0%
Totalt	9 806 200	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 30 september 2021 uppgick till 16,90 SEK.

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).

Inga optioner medför rätt till utdelning.

Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammen, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier cirka 1% 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. Om bolaget väljer att genomföra sådana säkringsåtgärder kommer inte de sociala avgifterna att påverka bolagets kassaflöde.

Totalt ställdes 55 796 optioner ut, varav 13 340 av dem avser säkring av sociala avgifter.

Under rapportperioden har kostnader avseende LTI 2021:1 belastat periodens resultat enligt följande: 171 kSEK, varav 37 kSEK avser sociala avgifter.

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 38 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, 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 bolaget har erforderlig finansiering till utgången av Q3 2022.

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 riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar). 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	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	0	0	0	0	-
Övriga intäkter	0	2	5	2	5
Summa intäkter	0	2	5	2	5
Övriga externa kostnader	-2 775	-4 389	-7 429	-11 611	-13 421
Personalkostnader	-2 032	-836	-6 663	-2 127	-3 428
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-238	-94	-556	-270	-391
Rörelseresultat	-5 045	-5 317	-14 643	-14 006	-17 235
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto	2	-29	-43	-29	-54
Resultat efter finansiella poster	-5 043	-5 346	-14 686	-14 035	-17 289
PERIODENS RESULTAT	-5 043	-5 346	-14 686	-14 035	-17 289
Resultat per aktie före och efter utspädning*	-0,51	-0,56	-1,51	-1,75	-2,06

*Utspädningseffekt omräknas ej vid negativt resultat

Balansräkning

kSEK	Not	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter		656	865	813
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier		7 778	1 397	3 988
Summa anläggningstillgångar		8 434	2 262	4 801
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1 127	790	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		223	107	236
Summa kortfristiga fordringar		1 350	897	1 219
Kassa och bank		19 564	39 561	33 620
Summa omsättningstillgångar		20 914	40 458	34 839
SUMMA TILLGÅNGAR		29 348	42 720	39 640
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2	1 634	1 601	1 601
Summa bundet eget kapital		1 634	1 601	1 601
Fritt eget kapital				
Överkursfond		66 081	63 756	63 756
Balanserat resultat		-28 890	-11 687	-11 687
Periodens resultat		-14 686	-14 035	-17 289
Summa fritt eget kapital		22 505	38 034	34 780
Summa eget kapital		24 139	39 635	36 381
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 571	2 000	2 000
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 100	947	818
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut		429	0	0
Övriga kortfristiga skulder		187	57	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		922	81	333
Summa kortfristiga skulder		3 638	1 085	1 259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 348	42 720	39 640
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar		2 000	2 000	2 000
		2 000	2 000	2 000

Förändringar i eget kapital

kSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond			
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
Periodens resultat				-14 035	-14 035
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	369	38 425			38 794
Emissionskostnader		-2 290			-2 290
Utgående eget kapital 2020-09-30	1 601	63 756	-11 687	-14 035	39 635

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				-14 686	-14 686
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (LTI 2018/21)	33	2 167			2 200
Nyemissionskostnader		-55			-55
Teckningsoptioner		213			213
Aktierelaterade ersättningar			86		86
Utgående eget kapital 2021-06-30	1 634	66 081	-28 890	-14 686	24 139

Kassaflödesanalys

kSEK	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-5 045	-5 317	-14 643	-14 006	-17 235
Betalda räntor	-25	-29	-75	-29	-54
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Aktierelaterade ersättningar	43		87		
Valutakursförändringar	27		31		
Avskrivningar	238	94	556	270	391
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 762	-5 252	-14 044	-13 765	-16 898
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	-185	-195	-134	152	-171
Ökning/minskning av rörelseskulder	699	-1 272	1 954	-145	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 248	-6 719	-12 224	-13 758	-17 039
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 894	0	-4 190	-1 143	-3 803
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 894	0	-4 190	-1 143	-3 803
Finansieringsverksamheten					
Nyemission (LTI2018/21)			2 200		
Teckningsoptioner (LTI 2021/24)			213		
Nyemission		6 475		52 688	52 688
Upptagning av lån				2 000	2 000
Nyemissionskostnader		79	-55	-2 290	-2 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 554	2 358	52 398	52 398
Periodens kassaflöde	-6 142	-165	-14 056	37 497	31 556
Likvida medel vid periodens början	25 706	39 726	33 620	2 064	2 064
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	19 564	39 561	19 564	39 561	33 620

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 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	3 334	0,17	11,00	2 200 000
Totalt		9 806 200	1 604 367			70 561 697

*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 3 Härledning av vissa finansiella nyckeltal

	Juli-sep 2021	Juli-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Kassaflöde per aktie					
Periodens kassaflöde, kSEK	-6 141	-165	-14 056	37 497	31 556
Genomsnittligt antal aktier	9 806 200	9 483 044	9 721 241	8 020 375	8 410 673
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,63	-0,02	-1,45	4,68	3,75
Eget kapital per aktie					
Eget kapital, kSEK	24 138	39 635	24 138	39 635	36 381
Antal aktier vid periodens utgång	9 806 200	9 606 200	9 806 200	9 606 200	9 606 200
Eget kapital per aktie (SEK)	2,46	4,13	2,46	4,13	3,79
Soliditet					
Eget kapital, kSEK	24 138	39 635	24 138	39 635	36 381
Summa eget kapital och skulder, kSEK	29 348	42 720	29 348	42 720	39 640
Soliditet, %	82%	93%	82%	93%	92%

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021: 17 februari 2022

Årsredovisning 2021: 24 mars 2022

Delårsrapport Q1 2022: 27 april 2022

Årsstämma: 28 april 2022

Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

Org nr: 559107-9412

VD: Göran Conradson

+46 709 61 55 99

conradson@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 har granskats av bolagets revisorer.

Lund den 28 oktober 2021

Fredrik Sjövall

Ordförande

Mattias Münnich

Kristian Kierkegaard

Mikaela Bruhammar

Andreas Pettersson Rohman

Göran Conradson

VD

Revisors granskningsrapport

Ziccum AB (publ), org.nr 559107-9412

Till styrelsen för Ziccum AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Ziccum AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund den 28 oktober 2021

Ernst & Young AB

Stefan Svensson

Auktoriserad revisor