



# Delårsrapport Q1 2021

# Innehållsförteckning

<b>Delårsrapport 1 januari-31 mars 2021</b> .....	2
<b>Väsentliga händelser under det första kvartalet 2021</b> .....	2
<b>Väsentliga händelser efter rapportperioden</b> .....	2
<b>Utvalda finansiella data i sammandrag</b> .....	3
<b>VD kommenterar</b> .....	4
<b>Ziccum AB (publ)</b> .....	6
<b>Kommande finansiella rapporter</b> .....	6
<b>Kontaktuppgifter</b> .....	7
<b>Verksamhetsbeskrivning</b> .....	8
<b>Marknad</b> .....	9
<b>Beskrivning av LaminarPace</b> .....	9
<b>Risker och osäkerheter i sammandrag</b> .....	11
<b>Aktier</b> .....	12
<b>Aktieägare 2021-03-31</b> .....	12
<b>Transaktioner med närstående januari - mars 2021</b> .....	12
<b>Finansiell utveckling</b> .....	13
<b>Förväntad framtida utveckling</b> .....	13
<b>Resultaträkning</b> .....	15
<b>Balansräkning</b> .....	16
<b>Eget kapital</b> .....	17
<b>Kassaflödesanalys</b> .....	18
<b>Not 1 Redovisningsprinciper</b> .....	18
<b>Not 2 Aktiekapitalets utveckling (SEK)</b> .....	19
<b>Not 3 Härledning av vissa finansiella nyckeltal</b> .....	19
<b>Intygande</b> .....	20

# Delårsrapport 1 januari-31 mars 2021

## Sammanfattning av delårsrapporten - första kvartalet 2021

Ziccum har offentliggjort 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.

Under första kvartalet har Ziccum 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 blev under Q1 antagna som medlemmar i NIIMBL, the National Institute for Innovation in Manufacturing Biopharmaceuticals. NIIMBLs uppdrag är att accelerera utvecklingen av nya biomedicinska tillverkningstekniker i USA.

## Jan-Mars 2021

Nettoomsättning 0 tkr (0)

Rörelseresultat -4 416 tkr (-3 980)

Resultat per aktie före och efter utspädning -0,46 SEK (-0,55)

## Väsentliga händelser under det första kvartalet 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. På medellång sikt (2-3 år) är målsättningen att etablera en första anläggning i Sverige
- 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 grundare, vilket ger organisationen möjligheter att dela ut federala anslag till sina medlemmar.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

## Utvalda finansiella data i sammandrag

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelseresultat, tkr	-4 387	-3 980	-17 235
Resultat efter skatt, tkr	-4 416	-3 980	-17 289
Balansomslutning, tkr	35 715	14 271	39 640
Periodens kassaflöde, tkr	-4 818	8 995	31 556
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-3,00	1,25	3,75
Likvida medel, tkr	28 802	11 058	33 620
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,46	-0,55	-2,06
Eget kapital per aktie (SEK)	3,33	1,77	3,79
Soliditet, %	90%	91%	92%

## VD kommenterar

Vaccinationer är och har varit ett av de bästa sätten att förebygga pandemier och epidemier. Behovet har aldrig varit större än i dessa dagar. Nya resvanor, befolkningstillväxt, klimatförändringar och trångboddhet är alla potentiella risker för 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 många länder kommit till insikt av vikten att själva ta ansvar för vaccinproduktion, inte minst många länder på den afrikanska kontinenten. Vår lösning, som finns beskrivet i ett sk White Paper på vår hemsida, av en Fill & Finish produktionsanläggning kan därför komma att passa mycket bra.

Ziccum har en världsunik och patenterad teknologi - LaminarPace™ - som gör det möjligt för oss att framställa 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".

Trots Covid-19 fortsätter vårt interna arbete med att utveckla termostabila formuleringar av vacciner. I samarbete med vår akademiska partner, det inom virus och vacciner världsledande universitetet i Marseille pågår nu flera intressanta och viktiga projekt. Resultaten är mycket lovande och stämmer väl överens med det vi sett tidigare. Vårt arbete med att utveckla ett system för produktionsmiljö framskrider väl, och vi har även arbetat med simulering av processen som tillsammans har gett oss en djupare insikt inför kommersiell produktion.

Vi har två huvudmål för 2021, dels att ta fram konkreta planer för att bygga och etablera Fill & Finish produktionsanläggning för fyllning och slutförpackning av vacciner i Sverige, dels fortsätta med att licensiera ut vår teknologi. Målet att ingå ett licensavtal kvarstår från föregående år. Licensintäkter utgör fortsatt en central del i Ziccums affärsmodell. Ett licensavtal skulle validera LaminarPace och vara ett tydligt kvitto på det kommersiella värdet i Ziccums erbjudande. Vi är naturligtvis glada över att ha ingått en förlängning av vårt samarbetsavtal med Janssen, som ägs av Johnson & Johnson, för vidare utvärdering av vår teknologi i kombination med deras vaccinprogram. Vi förväntas oss kunna komma med nya uppdateringar om detta projekt under årets andra hälft.

Vi har redan presenterat ett detaljerat förslag på hur en Fill & Finish produktionsanläggning baserad på vår teknologi kommer att se ut. Responserna från branschens aktörer har varit positiva och vi knyter hela tiden nya kontakter med potentiella nyckelspelare för att kunna genomföra projektet. Vi har visat att en Fill & Finish produktionsanläggning baserad på vår LaminarPace teknologi har potential att leda till stora kostnadsbesparingar i jämförelse med konventionell frystorkningsteknologi, i tillägg till det faktum att torra vacciner kan produceras utan beroende av den kostsamma och komplicerade kylkedjan.

Vacciner är en lågkostnadsprodukt i stora delar av världen, därför är dessa resultat så viktiga. Nu när vi kan beskriva en produktionsanläggning, har vi utvidgat vår affärsmodell och lagt till ytterligare möjligheter till intäkter. Vi kan nu föra en annan typ av diskussion med både leverantörer av bulkvacciner och Internationella organisationer verksamma inom vacciner.

Ambitionen att etablera en produktionsanläggning för torra vacciner innebär också att vi nu lägger mycket fokus på att säkerställa att vår teknologi kan leverera en slutprodukt som är anpassad till industrins och inte minst slutanvändarnas önskemål och krav. Vår ambition är att ligga ett steg före och kunna erbjuda en unik helhetslösning för hur ett torrformulerat vaccin skall produceras, hanteras och administreras.

Vi fortsätter också att utveckla vårt kommersiella arbete genom att aktivt bearbeta och föra dialog med olika företag, intresseorganisationer och även nationer som verkar för ett bättre upptag av vaccinationer världen över. Vi kommer allt djupare in i dessa relationer och vi har stora förhoppningar om att kunna formalisera ett eller flera samarbeten under det kommande året.

Det är även naturligtvis mycket glädjande att vi alldeles nyligen blivit upptagna som medlemmar i den amerikanska organisationen NIIMBL (The National Institute for Innovations in Manufacturing Biopharmaceuticals). Ett av NIIMBLs huvudsyfte är att ytterst förstärka amerikansk konkurrenskraft inom tillverkning av biologiska läkemedel, och vi får nu direktkontakt med den tunga amerikanska biotech industrin. För att bli medlem måste man i princip ha någon form av verksamhet i USA, vilket vi inte har, men ibland gör de undantag för bolag med särskild intressant teknologi. I och med medlemskapet så har vi också rätt att ansöka US federala anslag som kanaliseras genom NIIMBL och vi kan bli inbjudna att delta direkt i projekt utan att behöva göra ansökningar.

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 23 april 2021

Göran Conradson

VD

## Ziccum AB (publ)

Ziccum AB (publ), Org. Nr. 559107-9412, är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Adressen till huvudkontoret är Scheelevägen 22, 223 70 Lund.

Ziccum AB utvecklar nya, patenterade beredningar av vacciner där känslighet vid temperaturskillnader inte minst vid transporter begränsar medicinsk och därmed kommersiell potential. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace utvecklas torra beredningsformer av vacciner som i nuläget finns i vätske- eller frystorkad form. Därigenom kan Ziccum öka tillgängligheten av vaccin på befintliga - och öppna nya - marknader.

### Historik

Konceptet utvecklades av Inhalation Sciences Sweden AB (publ) för att generera små mängder av mikroniserat material. Mikronisering är en förutsättning för att, ändamålsenligt, administrera ett ämne till lungan.

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.

## Kommande finansiella rapporter

Årsstämma	27 april 2021
Delårsrapport Q2 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport Q3 2021	28 oktober 2021

Ziccums årsredovisning finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer Ziccum AB:s årsstämma att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum.

## Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

(Org. Nr. 559107-9412)

VD, Göran Conradson, telefon:

+46 709 61 55 99

e-mail:[conradson@ziccum.com](mailto:conradson@ziccum.com)

Scheelevägen 22

223 63 Lund

[www.ziccum.com](http://www.ziccum.com)

### Offentliggörande

Denna information är sådan som Ziccum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.45 den 23 april 2021.



# Verksamhetsbeskrivning

## Affärsidé

Ziccum utvecklar nya beredningar av vacciner. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace™ utvecklas torra beredningsformer av produkter som i nuläget enbart finns i vätske- eller frystorkad form. Därigenom kan Ziccum öppna nya marknader, skapa nya patent och generera intäkter från försäljning av licenser och produkter med den nya beredningsformen.

## Vision

Ziccums vision är att erbjuda säkra och effektiva vacciner i alla miljöer och situationer över hela världen och att minimera dyr och opraktisk kyl- och frystransport och förvaring.

## Affärsmodell

Ziccums affärsmodell står på två ben;

- i) Utfärda licenser till vaccinbolag på den IP portfölj som Bolaget har
- ii) Ta större ansvar för slutsteget av vaccinproduktionen, det sk Fill and Finish steget, och därmed ta större del av framtida intäkter på produktförsäljning. Detta innebär att bolaget vill utveckla nya beredningsformer av vacciner, validera processen för den aktuella substansen, utveckla de analyser som krävs och kliniska studier för att i senare steg registrera den nya beredningen av vaccinet. Denna del av affärsmodellen bygger på att ha partnerskap för bulkvacciner och ha egna produktionslokaler.

## Bakgrund

Industrin står inför många utmaningar vid utveckling av nya vacciner. En av dessa är utmaningen att tillverka stabila vacciner med optimala egenskaper beträffande lagring, transport och distribution. För att maximera stabiliteten eftersträvas i de allra flesta fall en torr formulering av läkemedlet t.ex. pulver. De teknologier som finns tillgängliga för att framställa torra och stabila formuleringar kräver antingen låga (-80°C) eller höga temperaturer (+80°C). Vacciner utgörs ofta till stor del av proteiner och har en komplex 3-dimensionell struktur som är känslig för extrema temperaturer, ljus samt yttre fysisk påverkan som t.ex. kraftiga skakningar.

För traditionella läkemedel, s.k. småmolekyler, utgör torra beredningsformer mer än 95% av alla produkter på världsmarknaden. Motsvarande siffra för biologiska läkemedel, t.ex. vacciner, antikroppar, peptider och proteiner är knappt 20%.

För många biologiska läkemedel finns det goda skäl att erbjuda formulering i vätska i samband med administration till patient, t.ex. för att produkten skall injiceras. Men, att lagra och transportera ett biologiskt läkemedel i vätska kräver upprätthållande av kylkedjan under hela transportkedjan från fabrik till patient. Även under bästa tänkbara hantering kan biologiska substanser påverkas negativt vilket kan orsaka utebliven effekt eller oväntade bieffekter.

Problematiken med att kyl/frystransportera vacciner till de områden i tredje världen där de bäst behövs är välkänd och uppmärksam av världshälsoorganisationen WHO. Genom att formulera vacciner som temperaturstabil torrt pulver inför transporter och lagring, för att sedan precis innan injektion, tillsätta sterilt vatten, återfås vaccinet i sin originalform och därmed undviker man alla de problem som finns med kyltransportering av temperaturkänsliga vacciner.

## 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 administrationskedet re-konstitueras, d.v.s. lösas upp med steril vätska och därmed bibehålla de fördelar som en flytande beredningsform har utan att tvingas upprätthålla en komplicerad och kostsam kylkedja från fabrik till patient.

Marknaden för vacciner är dynamisk och i mycket stark tillväxt. Den globala vaccinn marknaden utgör över 33 miljarder dollar, fördelat på 5,5 miljarder doser, exklusive vacciner till militärer och resevacciner (WHO Global vaccine market report 2020). Vad det gäller COVID-19 vacciner så finns det beräkningar som gör gällande att behovet ligger kring 15 miljarder doser ([www.bmj.com/content/371/bmj.m4704](http://www.bmj.com/content/371/bmj.m4704)). Om denna volym är en engångs aktivitet eller om det kommer att krävas nya vaccinationer beroende på nya virusmutationer som gör tillgängliga vacciner verkningslösa, eller hur länge en vaccination ger skydd, är ännu oklart.

Kylkedjeproblematiken för vacciner under transport, lagring och hantering har blivit mycket uppmärksammat det sista året, inte minst pga att vissa COVID-19 vacciner måste lagras och hanteras ända ner till -80°C. Men även -20°C eller i 2-8°C utgör stora utmaningar för att vaccinera hela världen. Mässlingsvaccin har funnits i ca 60 år, men enligt uppskattningar från WHO, dog över 200 000 barn i mässlingen 2019 ([www.who.int/news/item/12-11-2020-worldwide-measles-deaths-climb-50-from-2016-to-2019-claiming-over-207-500-lives-in-2019](http://www.who.int/news/item/12-11-2020-worldwide-measles-deaths-climb-50-from-2016-to-2019-claiming-over-207-500-lives-in-2019)).

## Beskrivning av LaminarPace

Ziccum har utvecklat en metod för skonsam och effektiv torkning av biologiska läkemedel. Bolagets teknologi, LaminarPace®, arbetar vid rumstemperatur vilket medger en unik möjlighet att utveckla stabila och torra formuleringar av framförallt känsliga biologiska substanser.

För närvarande verkar systemet i laboratorieskala med kapacitet att torka upp till ett gram substans per dag. Teknologin tillhandahåller möjlighet att arbeta med små mängder med högt utbyte, vilket är en avgörande faktor i tidig utveckling då endast små mängder är tillgängliga.

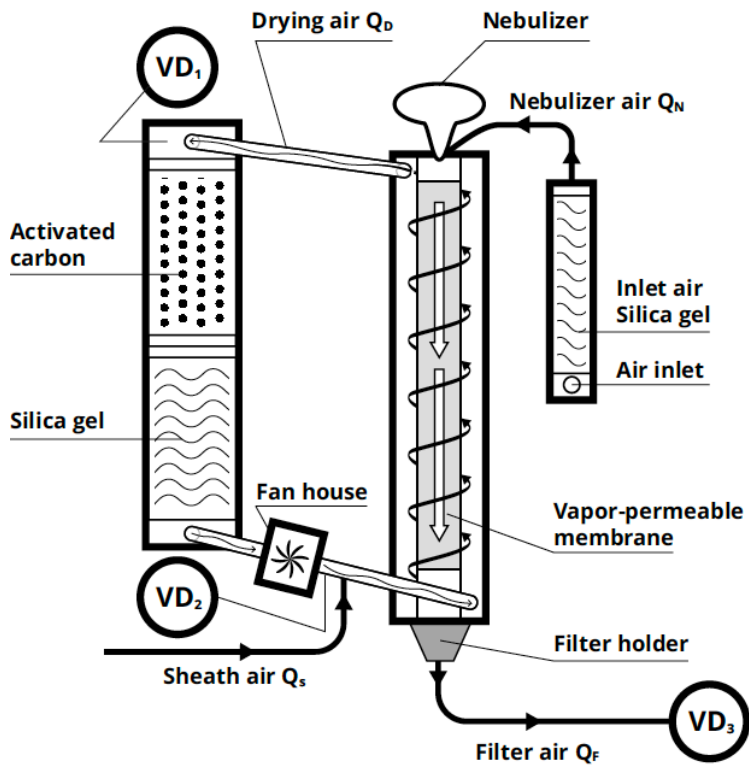
### Teknisk beskrivning

Den grundläggande principen till LaminarPace™ 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 ("mesh").

Under det nedåtgående flödet vaporiseras de flytande dropparna och fukten transporteras genom ett papper-baserat 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 behålls 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.



## Risker och osäkerheter i sammandrag

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 med aktörer i andra europeiska länder.

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 förmåga att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag och 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.

Tillgången till kapital kan vara begränsad vid tillfällen då bolaget behöver det. Bolaget genomförde under oktober månad 2018 nyemission uppgående till 15,8 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,0 MSEK. I samband med nyemissionen utgavs 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Två teckningsoptioner av serie TO1 gav rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie.

Teckningsoptioner tecknades till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK som tillfördes bolaget under januari månad 2020.

Vi meddelade den 24 juni 2020 att Ziccum med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 juni 2020, genomfört en riktad nyemission om totalt 2 216 815 aktier till ett begränsat antal kvalificerade privata investerare. Bolaget tillfördes 38,8 MSEK före emissionskostnader och cirka 36,6 Mkr efter emissionskostnader.

Det är bolagets bedömning att bolaget har erforderlig finansiering till utgången av Q2 2022.

Ziccum har skattemässiga underskott som kan gå förlorade om bolaget får en ny ägare som kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget eller nya ägare som vardera kontrollerar minst 5% av rösterna och kollektivt kontrollerar mer än 50% av rösterna i bolaget. Förlust av dessa underskottsavdrag skulle innebära att framtida skattemässiga överskott inte kan kvittas mot ackumulerade skattemässiga underskott.

## Aktier

Per den 1 januari 2021 respektive på balansdagen den 31 mars 2021 uppgick totala antalet aktier till 9 606 200.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Årsstämman den 25 april 2018 beslutande om införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram genom utgivande av teckningsoptioner. Per balansdagen den 31 december 2019 har 200 000 st. teckningsoptioner emitterats. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier cirka 2,0 procent av antalet aktier och röster. Lösenpriset per aktie uppgår till 11 kronor och teckning kan ske under perioden från och med den 26 april 2021 till och med den 26 maj 2021. Optionerna medför ingen rätt till utdelning.

Ziccum AB registrerades som publikt bolag av Bolagsverket 2018-05-31.

Ziccums aktier noterades på Spotlight Stock Markets den 25 oktober 2018.

Ziccumaktiens stängningskurs på första handelsdagen uppgick till 5,90 kronor.

Ziccum genomförde ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market den 1 december 2020.

Ziccumaktiens stängningskurs den 31 mars 2021 uppgick till 20,60 kronor.

## Aktieägare 2021-03-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
Försäkrings AB Avanza Pension	763 071	7,94	7,94
Göran Conradson	760 738	7,92	7,92
Nordnet Pensionsförsäkring AB	394 581	4,11	4,11
Viskär AB	220 000	2,29	2,29
Rolf Örell	150 000	1,56	1,56
Övriga aktieägare	7 317 810	76,18	76,18
<b>Totalt antal aktier och röster</b>	<b>9 606 200</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Transaktioner med närstående januari - mars 2021

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

Styrelsens ordförande Fredrik Sjövall har genom Axelero AB fakturerat arvoden uppgående till 19 tkr avseende projektledning.

Styrelsearvoden har utbetalats i enlighet med beslut på årsstämman.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

# Finansiell utveckling

## Rörelsens intäkter

Ziccum erbjuder läkemedelsbolag tillgång till LaminarPace genom licens. En sådan licens skapar intäkter till Ziccum i form av betalningar när ett utvecklingsprojekt når definierade milstolpar, och i form av royalties på försäljning. Ziccum vill även etablera Fill and finish anläggningar för att ta ett större ansvar för slutsteget av vaccinproduktionen, och därmed även ha framtida intäkter från produktförsäljning.

## Resultat - första kvartalet (jan-mars)

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

Rörelsens kostnader uppgick till 4 416 tkr (3 980) varav personalkostnader uppgick till 2 128 tkr (544).

Övriga externa kostnader uppgick till 2 129 tkr (3 354).

Rörelseresultatet uppgick till -4 387 tkr (-3 980) och resultat efter finansiella poster uppgick till -4 416 tkr (-3 980). Resultat efter skatt uppgick till -4 416 tkr (-3 980).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,46 kronor (-0,55).

Kassaflödet under perioden uppgick till -4 818 tkr (8 995). I kassaflödet ingick nyemission med 0 tkr (13 662). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,50 SEK (1,25).

Likvida medel per den 31 mars 2021 uppgick till 28 802 tkr jämfört med 33 620 tkr den 31 dec 2020.

Bolagets egna kapital per den 31 mars 2021 uppgick till 31 965 tkr jämfört med 36 381 tkr den 31 december 2020. Eget kapital per aktie uppgick till 3,33 kronor jämfört med 3,79 den 31 december 2020.

Bolagets soliditet per den 31 mars 2021 uppgick till 90% jämfört med 92% den 31 december 2020.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för den pågående kommersialiseringen av LaminarPace-systemet. Personalkostnader har ökat jämfört med föregående år föranlett av att bolaget har ökat sin personalstyrka samt att VD nu är anställd på bolaget.

## 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 av torra, termotabla 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 för 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 under 2019 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 elbehov
- 65% lägre rörelsekostnader
- 50% lägre investeringskostnader

Konceptstudien har blivit mycket väl mottagen av industrin och olika aktörer inom vaccinationsområdet. Genom att etablera en anläggning för fyllning och slutförpackning 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. På medellång sikt (2-3 år) är målsättningen att etablera en första anläggning i Sverige.

### **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 beredningar. Målet är att ingå minst ett 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 till 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**

Vaccinmarkanden 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.

# Resultaträkning

tkr	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
<b>Nettoomsättning</b>	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	5
<b>Summa intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
Övriga externa kostnader	-2 129	-3 354	-13 421
Personalkostnader	-2 128	-544	-3 428
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-130	-82	-391
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 387</b>	<b>-3 980</b>	<b>-17 235</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29	-	-54
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 416</b>	<b>-3 980</b>	<b>-17 289</b>
<b>PERIODENS RESULTAT*</b>	<b>-4 416</b>	<b>-3 980</b>	<b>-17 289</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
<b>SEK</b>			
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,46	-0,55	-2,06
Antal aktier, vägt genomsnitt	9 606 200	7 188 696	8 410 673
Antal aktier vid periodens utgång	9 606 200	7 389 385	9 606 200

\*Det finns inga utspädningseffekter (omräknas ej vid negativt resultat)  
Per den 31 mars 2021 är 9 606 200 stamaktier utgivna med röstvärde 1



# Balansräkning

## Balansräkning

tkr	Not	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter		760	969	813
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		5 252	1 157	3 988
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 012</b>	<b>2 126</b>	<b>4 801</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		644	960	983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		257	127	236
Summa kortfristiga fordringar		901	1 087	1 219
Kassa och bank		28 802	11 058	33 620
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>29 703</b>	<b>12 145</b>	<b>34 839</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>35 715</b>	<b>14 271</b>	<b>39 640</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	2	1 601	1 232	1 601
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>1 601</b>	<b>1 232</b>	<b>1 601</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		63 756	27 481	63 756
Balanserat resultat		-28 976	-11 687	-11 687
Periodens resultat		-4 416	-3 980	-17 289
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>30 364</b>	<b>11 814</b>	<b>34 780</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 965</b>	<b>13 046</b>	<b>36 381</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		2 000		2 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		1 064	972	818
Övriga kortfristiga skulder		171	34	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		515	219	333
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 750</b>	<b>1 225</b>	<b>1 259</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 720</b>	<b>1 225</b>	<b>3 259</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>35 715</b>	<b>14 271</b>	<b>39 640</b>

# Eget kapital

Eget kapital tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>1 232</b>	<b>27 621</b>	<b>-2 964</b>	<b>-8 723</b>	<b>17 166</b>
Omföring föregående års resultat			-8 723	8 723	0
Emissionskostnader		-140			-140
Periodens resultat				-3 980	-3 980
<b>Utgående eget kapital 2020-03-31</b>	<b>1 232</b>	<b>27 481</b>	<b>-11 687</b>	<b>-3 980</b>	<b>13 046</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>1 232</b>	<b>27 621</b>	<b>-2 964</b>	<b>-8 723</b>	<b>17 166</b>
Omföring föregående års resultat			-8 723	8 723	0
Årets resultat				-17 289	-17 289
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	369	38 425			38 794
Emissionskostnader		-2 290			-2 290
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>1 601</b>	<b>63 756</b>	<b>-11 687</b>	<b>-17 289</b>	<b>36 381</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>1 601</b>	<b>63 756</b>	<b>-11 687</b>	<b>-17 289</b>	<b>36 381</b>
Omföring föregående års resultat			-17 289	17 289	0
Periodens resultat				-4 416	-4 416
<b>Utgående eget kapital 2021-03-31</b>	<b>1 601</b>	<b>63 756</b>	<b>-28 976</b>	<b>-4 416</b>	<b>31 965</b>

# Kassaflödesanalys

## Kassaflödesanalys tkr

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-4 387	-3 980	-17 235
Betalda räntor	-29	-	-54
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	130	82	391
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 286</b>	<b>-3 898</b>	<b>-16 898</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	319	-37	-171
Ökning/minskning av rörelseskulder	492	-4	30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 475</b>	<b>-3 939</b>	<b>-17 039</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 343	-820	-3 803
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 343</b>	<b>-820</b>	<b>-3 803</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	13 894	52 688
Upptagning av lån	-	-	2 000
Kapitalanskaffningskostnader	-	-140	-2 290
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>13 754</b>	<b>52 398</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 818</b>	<b>8 995</b>	<b>1 556</b>
Likvida medel vid periodens början	33 620	2 063	2 064
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>28 802</b>	<b>11 058</b>	<b>33 620</b>

## 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 tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

## Not 2 Aktiekapitalets utveckling (SEK)

Tidpunkt	Transaktion	Antal serie B	Aktiekapital	Kvotvärde	Teckningskurs	Totalt investerat kapital
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	-	0,1667	-	-
2018-10-19	Nyemission	3 000 000	500 000	0,1667	5,26	15 776 962
2020-01-14	Nyemission	1 389 385	231 564	0,1667	10,00	13 893 850
2020-07-06	Nyemission	2 216 815	369 469	0,1667	17,50	38 794 263
<b>Totalt</b>		<b>9 606 200</b>	<b>1 601 033</b>	<b>0,17</b>	<b>-</b>	<b>70 561 697</b>

\*Inhalation Sciences Sweden AB har under 2017 lämnat villkorade aktieägartillskott uppgående till 1 996 622 (kontant 0,3 Mkr samt reverslån uppkommet i samband med förvärvet av immateriella tillgångar av moderbolaget omvandlat till aktieägartillskott uppgående till cirka 1,7 Mkr)

## Not 3 Härledning av vissa finansiella nyckeltal

### Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
<b>Kassaflöde per aktie</b>			
Periodens kassaflöde, tkr	-4 818	8 995	31 556
Genomsnittligt antal aktier	9 606 200	7 188 696	8 410 673
<b>Kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>-0,50</b>	<b>1,25</b>	<b>3,75</b>
<b>Eget kapital per aktie</b>			
Eget kapital, tkr	31 965	13 046	36 381
Antal aktier vid periodens utgång	9 606 200	7 389 385	9 606 200
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>3,33</b>	<b>1,77</b>	<b>3,79</b>
<b>Soliditet</b>			
Eget kapital, tkr	31 965	13 046	36 381
Summa eget kapital och skulder, tkr	35 715	14 271	39 640
<b>Soliditet, %</b>	<b>90%</b>	<b>91%</b>	<b>92%</b>

# Intygande

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.

Lund den 23 april 2021

Fredrik Sjövall

Ordförande

Ola Camber

Ledamot

Mattias Münnich

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Ledamot

Mikaela Bruhammar

Ledamot

Göran Conradson

Verkställande direktör