

Delårsrapport Q3 2019

Sammanfattning av delårsrapport - tredje kvartalet 2019

Ziccum är på god väg att leverera det vi utlovade vid noteringen av vår aktie - att under året starta tre projekt för att utveckla stabila, torra vacciner samt biologiska läkemedel. Hittills under 2019 har vi ingått 2 industriella samarbeten, varav ett med ett globalt läkemedels- och vaccinerbolag. Vi har dessutom lämnat in en patentansökan på en mycket viktig komponent vid utveckling av nya vacciner - Adenovirus. Vi fortsätter samarbeten med ledande industriella och akademiska aktörer för att dels vidare utveckla tekniken och anpassa den för storskalig industriell produktion av biologiska läkemedel och vacciner. Detta för att positionera oss inför framtida diskussioner om partnerskap.

Jul-sep 2019

Nettoomsättning 0 tkr (0)
Rörelseresultat -1 380 tkr (-1 714)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,23 SEK (-0,62)

Jan-sep 2019

Nettoomsättning 0 tkr (192)
Rörelseresultat -5 378 tkr (-2 442)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,90 SEK (-0,93)

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2019

- Ziccum har anställt ytterligare personal med expertis inom formulering av vacciner
- Vi fick en särskild inbjudan att delta på Global Vaccine Summit i Bryssel där flera viktiga kontakter knöts
- Ziccum ska på uppdrag från ett vaccinerutvecklingsbolag, genomföra en förstudie avseende utveckling av stabila vacciner. Förstudien medför i detta läge ingen ekonomisk ersättning, utan syftar till att undersöka kompatibiliteten för Ziccums lufttorkningsförmåga och vaccinerbolagets nya formulering

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-sep) 2019

- Ziccum rapporterade den 10 januari 2019 att bolaget inlämnat patentansökan på Adenovirus med torr och temperaturstabil formulering vilken möter WHO:s krav för CTC-status. Den torra formuleringen ("pulvret") som genereras med Ziccums teknologi i LaminarPace™ löses snabbt upp vid tillsättning av sterilt vatten varefter vaccinering eller behandling kan utföras
- Slutlikvid från EU-stöd avseende FORMBECC har erhållits under det andra kvartalet uppgående till cirka 315 KSEK
- Ziccum har beviljats 200 KSEK i forskningsanslag från Vinnova. Forskningsanslaget ska användas till att utvärdera Ziccums metod för framtagande av torra beredningar av vacciner

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- I början av oktober ingicks ett avtal för utvärdering med ett globalt läkemedels- och vaccinbolag, där vi tillsammans ska utvärdera Ziccums teknologi att generera stabila och temperaturstabila vacciner

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	192	227
Övriga intäkter	251	179	655	179	179
Rörelseresultat, tkr	-1 380	-1 714	-5 378	-2 442	-4 210
Resultat efter skatt, tkr	-1 380	-1 849	-5 378	-2 803	-4 571
Balansomslutning, tkr	7 249	3 642	7 249	3 642	12 785
Periodens kassaflöde, tkr	-1 718	-1 016	-5 297	535	10 256
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,29	-0,34	-0,88	0,18	2,85
Likvida medel, tkr	5 239	815	5 239	815	10 536
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,23	-0,62	-0,90	-0,93	-1,27
Eget kapital per aktie (SEK)	1,10	0,52	1,10	0,52	2,00
Soliditet, %	91%	43%	91%	43%	94%

VD kommenterar

Ziccum har en världsunik och patenterad teknologi – LaminarPace™ – som gör det möjligt för oss att framställa biologiska läkemedel i torr form. Torr form eftersträvas i princip alltid vid utveckling av nya läkemedel och fördelarna är många. Det ökar produktens stabilitet och därmed livslängd, det underlättar hela transportkedjan från fabrik till patient och det möjliggör distribution av läkemedel till nya platser där exempelvis kyl och frysförvaring är en stor utmaning. Detta medför att patienter som saknar behandling eller behandlar sig själva i sina hem kan få tillgång till säkrare och effektivare vacciner och läkemedel.

I början av 2019 kunde vi meddela att vi lämnat in en patentansökan på en mycket viktig komponent vid utveckling av nya vacciner – Adenovirus. Detta har medfört att flera industriella aktörer har fått upp ögonen för vår teknologi. Vi har också meddelat att vi har ingått avtal med två av dessa bolag i syfte att utvärdera LaminarPace™ i kombination med just deras projekt. Ett av projekten har vi levererat material framtaget med vår metod, och vår partner utvärderar nu kombabiliteten av vårt material med deras formuleringsmetod. Resultaten beräknas komma mot slutet av året. Det andra projektet är vi i full gång med förberedelser och planering och vi ämnar experimentellt att köra i början av decemeber och resultaten beräknar vi komma under första kvartalet 2020. Ytterligare patentansökningar och industriella samarbeten fortsätter att utgöra hörnstenar i vår verksamhet.

Under tredje kvartalet har vi även engagerat Erik Penser Bank för oberoende analyser av Ziccum. Den första analysen har publicerats och Erik Penser Bank kommer här efter att skriva analyser av Ziccum vid kvartalsrapporter och större händelser. Genom analysuppdraget avser vi öka kännedomen om bolagets verksamhet och vara transparenta, för att därigenom ge existerande och potentiella aktieägare goda förutsättningar för väl underbyggda investeringsbeslut, och skapa god likviditet i handeln med bolagets aktier.

I samband med årsstämman i maj förstärktes styrelsen med Mikaela Bruhammar. Hennes erfarenheter från stora läkemedelsbolag och framförallt kommersialisering av biologiska läkemedel och vacciner är ett mycket värdefullt tillskott för Ziccum. Detta har bla medfört att vi fått tillgång till ett internationellt nätverk av erkända experter inom policyfrågor och hur man söker amerikanska regeringsanslag.

Vi arbetar fortsättningsvis och fördjupat med ett konsortium av flera viktiga aktörer – både industriella och akademiska – som har möjlighet att i egna lokaler arbeta med i stort sett alla patogena virus. Det finns ett gemensamt starkt intresse att tillsammans utveckla temperaturstabila beredningar vilket medför ytterligare möjligheter för oss. Vi arbetar nu aktivt med en grupp av ledande industriella aktörer för att vidareutveckla LaminarPace™-system anpassat för storskalig industriell produktion av biologiska läkemedel och vacciner. Detta kommer att fortsättningsvis utgöra ett mycket viktigt projekt under nästa år för att positionera oss bättre inför framtida diskussioner om partnerskap.

Sammanfattningsvis kan jag även detta kvartal konstatera att vi är på god väg att leverera på allt vi utlovade vid noteringen av vår aktie – att inom ett år ingå i tre pilotstudier för att utveckla stabila, torra vaccin samt biologiska läkemedel. Nu ser vi fram emot att hålla en fortsatt hög utvecklingstakt av vårt konkurrenskraftiga erbjudande, där vi kan generera såväl betydande patientnytta som värdeskapande för våra aktieägare.

Stockholm den 7 november 2019

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 är ett intresseföretag till Inhalation Sciences Sweden AB (ISAB), org. nr. 556665-6038, med säte i Huddinge. ISABs ägarandel i Ziccum uppgick på balansdagen 2019-09-30 till 29,83 procent.

Ziccum AB utvecklar nya, patenterade beredningar av biologiska läkemedel där känslighet vid temperaturskillnader inte minst vid transporter begränsar medicinsk och därmed kommersiell potential. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace utvecklas torra beredningsformer av läkemedel och vaccin som i nuläget enbart finns i vätskeform. Därigenom kan Ziccum öka tillgängligheten av läkemedel och 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 beslutade Inhalation Sciences styrelse att genomföra en spin-out av LaminarPace till ett dotterföretag, Ziccum AB, som sedan mitten av 2017 utvecklar och kommercialiserar teknologin i egen regi.

Bolagshändelser

Vid årsstämman den 20 maj 2019 omvaldes styrelseledamöterna Fredrik Sjövall (ordförande), Ola Camber, Kristian Kierkagaard och Mattias Münnich.

Till ny ledamot valdes Mikaela Bruhammar, född 1976. Mikaela har de senaste tio åren jobbat för AstraZeneca och har mångårig erfarenhet från arbete med såväl vacciner som biologiska läkemedel. Mikaela har en Magisterexamen i molekylärbiologi från Linköpings Universitet.

Vid årsstämman valdes till EY till revisorer med Stefan Svensson som huvudansvarig revisor.

Vid årsstämman ändrades bolagets säte från Huddinge till Lund.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2019
Årsredovisning 2019
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2020
Årsstämma

13 februari 2020
Vecka 19 2020
7 maj 2020
16 juni 2020

Kontaktuppgifter

Ziccum AB (publ)

(Org. Nr. 559107-9412)

VD, Göran Conradson, telefon:

+46 709 61 55 99

e-mail:conradson@ziccum.com

Scheelevägen 22

223 70 Lund

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. 08.00 den 7 november 2019.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Ziccum utvecklar nya beredningar av biologiska läkemedel. Med bolagets patenterade teknologi LaminarPace™ utvecklas torra beredningsformer av produkter som i nuläget enbart finns i vätskeform. Därigenom kan Ziccum öppna nya marknader, skapa nya patent och generera intäkter från försäljning av licenser till den nya beredningsformen.

Vision

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

Affärsmodell

Ziccums verksamhet bygger på att kunna utveckla nya beredningsformer av biologiska läkemedel, validera LaminarPace™ kapacitet för den aktuella substansen och utveckla de analyser som krävs för att i senare steg registrera den nya beredningen av läkemedlet, samt att söka patent på dessa formuleringar. Affärsmodellen bygger på att sedan ingå partnerskap genom att utfärda licenser till Ziccums IP-portfölj med större läkemedelsbolag, företrädesvis den eller de bolag som marknadsför och säljer den existerande beredningsformen.

Bakgrund

Läkemedelsindustrin står inför många utmaningar vid utveckling av nya läkemedel. En av dessa är utmaningen att tillverka stabila läkemedelssubstanser 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 eller tablett. De teknologier som finns tillgängliga för att framställa torra och stabila formuleringar kräver antingen låga (-80°C) eller höga temperaturer (+80°C). Biologiska produkter, t.ex. proteiner, har oftast 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 kylmöjligheter 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 uppmärksammas av världshälsoorganisationen WHO. I takt med att allt fler läkemedel utvecklas för att självadministreras av patienten ställs även allt högre krav på att följa instruktioner för lagring och förvaring. Om dessa inte följs kan det leda till okända bieffekter eller utebliven effekt. Genom att formulera biologiska läkemedel som torrt pulver inför transporter och lagring, för att sedan precis innan injektion, tillsätta sterilt vatten, återfås läkemedlet i sin originalform och därmed undviker man alla de problem som finns med kyltransportering av biologiska läkemedel i vätskeform.

Många lovande läkemedelskandidater överges under utvecklingsstadiet p.g.a. bristande stabilitet. Samhället förlorar därmed möjligheten till effektiva behandlingar samtidigt som läkemedelsindustrin förlorar intäkter och stora investeringar.

Marknad

Ziccums primära marknad utgörs av biologiska läkemedel där behovet av nya metoder för att framställa torra beredningar är som allra störst. Ziccum adresserar möjligheten att utveckla torra beredningar (pulver) som vid administrationskedjet 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 biologiska läkemedel och vacciner är dynamisk och i mycket stark tillväxt. 2017 utgjorde biologiska läkemedel en tredjedel av den totala försäljningen av läkemedel globalt, motsvarande 208 miljarder dollar. 2024 beräknas denna siffra ha ökat till 380 miljarder dollar eller 38% av den globala läkemedelsförsäljningen (EvaluatePharma® World Preview 2018, Outlook to 2024, 11th Edition – June 2018).

Den globala vaccinmarknaden utgör över 30 miljarder dollar och beräknas växa med 10% per år de närmsta åren. Kylkedje problematiken för vacciner under transport, lagring och hantering är här som allra störst och tydligast. Det finns cirka 75 tillverkare världen över, med vacciner mot över 20 olika infektionssjukdomar samt det finns vaccinutvecklingsprojekt mot drygt 10 nya infektionssjukdomar. De 8 största bolagen har totalt 150 godkända vacciner på marknaden samt ungefär 90 projekt under utveckling, således en stor inbördes konkurrens där Ziccums teknologi ger unika fördelar till dem som inlicensierar våra patent.

WHO beräknar att det gavs 3,2 miljarder vaccindoser under 2016.

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.

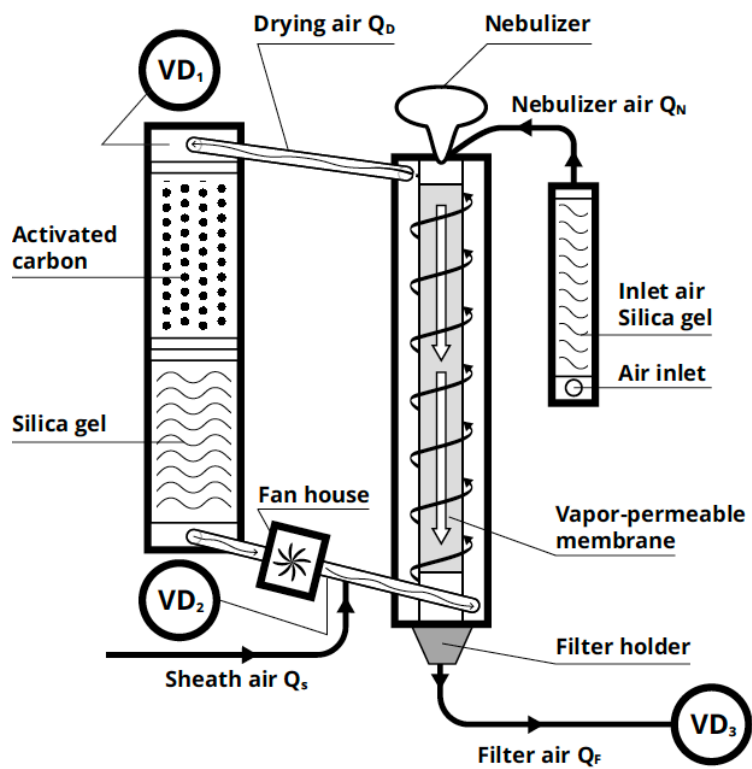
Teknisk beskrivning

Den grundläggande principen till LaminarPace™ funktion är motströms spraytorkning med separata flöden. Den ingående vätskan nebuliserar, 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 vaporiserar 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 enskilda partiklar genom huden.



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 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 bedömer baserat på dess nuvarande utvecklingsplan att den under oktober månad 2018 genomförda nyemissionen uppgående till 15,8 MSEK före emissionskostnader om cirka 1,0 MSEK kommer att vara erforderlig för att finansiera bolagets verksamhet till inledningen av år 2020.

I samband med nyemissionen utgavs 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Två teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie. Detta innebär ett potentiellt kapitaltillskott under december 2019 uppgående till cirka 15 MSEK vilket finansierar bolaget till utgången av 2021.

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

På balansdagen den 30 september 2019 uppgick totalt antal aktier till 6 000 000. I samband med nyemissionen under 2018 utgavs 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1. Två teckningsoptioner av serie TO1 ger rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Årsstämman den 25 april 2018 beslutande om införandet av ett aktiebaserat incitamentsprogram genom utgivande av teckningsoptioner. Per balansdagen den 30 juni 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 3,2 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning (Not 3).

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.

Ziccumaktiens stängningskurs den 30 september 2019 uppgick till 15,45 kronor.

Aktieägare 2019-09-30

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
Inhalation Sciences Sweden AB	1 790 000	29,83	29,83
Avanza Bank AB	1 535 360	25,59	25,59
Nordnet Bank AB	937 565	15,63	15,63
Swedbank AB	848 510	14,14	14,14
Göran Conradson	685 106	11,42	11,42
Övriga aktieägare	203 459	3,39	3,39
Totalt antal aktier och röster	6 000 000	100,00	100,00

Transaktioner med närstående januari - september

Bolagets VD, Göran Conradson har genom Venaticus AB fakturerat arvoden uppgående till 1 134 tkr, styrelsens ordförande, Fredrik Sjövall genom Axelero AB 94 tkr, bolagets CFO, Michael Owens genom M Owens Management Consulting AB 67 tkr och genom FirstBase AB 18 tkr, Per Gerde genom Viskär 29 tkr, Inhalation Sciences Sweden AB 28 tkr, och BULB Intelligence AB, där Göran Conradson är styrelseledamot 9 tkr.

Fakturerade arvoden avser ledningsfunktion, arvoden avseende notering, ekonomiförvaltning, projektutveckling och lokalhyra.

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 i Ziccum i form av betalningar när ett utvecklingsprojekt når definierade milstolpar och i form av royalties på försäljning.

Resultat och finansiell ställning - tredje kvartalet (jul-sep)

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

Övriga intäkter avseende EU-stöd uppgick till 251 tkr (179).

Rörelsens kostnader uppgick till 1 631 tkr (1 893) varav personalkostnader uppgick till 339 tkr (107).

Övriga externa kostnader uppgick till 1 229 tkr (1 725).

Rörelseresultatet uppgick till -1 380 tkr (-1 714) och resultat efter finansiella poster uppgick till -1 380 tkr (-1 849). Resultat efter skatt uppgick till -1 380 tkr (-1 849).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,23 kronor (-0,62).

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 718 tkr (-1 016). Under jämförelseperioden genomfördes pågående nyemission uppgående till 2 610 tkr.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-sep)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 tkr (192).

Övriga intäkter avseende EU-stöd uppgick till 655 tkr (179).

Rörelsens kostnader uppgick till 6 033 tkr (2 813) varav personalkostnader uppgick till 882 tkr (182).

Övriga externa kostnader uppgick till 4 965 tkr (2 465).

Rörelseresultatet uppgick till -5 378 tkr (-2 442) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5 378 tkr (-2 803). Resultat efter skatt uppgick till -5 378 tkr (-2 803).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,90 kronor (-0,93).

Kassaflödet under perioden uppgick till -5 297 tkr (535). I kassaflödet för jämförelseperioden ingick pågående nyemission uppgående till 2 610 tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,88 SEK (0,18). Kassaflöde under jämförelseperioden exklusive pågående nyemission uppgick till -0,69 SEK.

Likvida medel per den 30 september 2019 uppgick till 5 239 tkr jämfört med 10 536 tkr den 31 december 2018.

Bolagets egna kapital per den 30 september 2019 uppgick till 6 617 tkr jämfört med 11 995 tkr den 31 december 2018. Eget kapital per aktie uppgick till 1,10 kronor jämfört med 2,00 den 31 december 2018.

Bolagets soliditet per den 30 september 2019 uppgick till 91% jämfört med 94% den 31 december

2018.

Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för den pågående kommersialiseringen av LaminarPace-systemet. Övriga externa kostnader har ökat jämfört med föregående år föranlett av högre kostnader avseende arvode för verkställande direktören, personalkostnader, marknadsföring, utvecklings- och driftskostnader för LaminarPace-systemet, samt patent.

Förväntad framtida utveckling

Ziccums mål är att under 2019 kunna presentera minst en produkt som framgångsrikt torkats, där ansökan om patent skickats in och där utvecklingsfasen har initierats. Därutöver är målet att ha initierat minst 3 pilotprojekt (feasibility) i samarbete med kund. Baserat på dessa projekt kommer därefter nya målsättningar att kunna presenteras inför finansieringen av bolaget som planeras i slutet av 2019.

För att nå målsättningarna krävs initialt en mindre organisation för att kunna genomföra påbörjade utvecklingsprojekt och feasibility program för kund. Aktiv dialog förs med potentiella kunder genom deltagande på utvalda internationella konferenser vilket tillsammans med direkta kundmöten kommer att utgöra en central aktivitet framåt. Förstudier för kommersiell produktion är en tredje nyckelaktivitet för bolaget under 2019.

Resultaträkning

tkr	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	192	227
Övriga intäkter	251	179	655	179	179
Summa intäkter	251	179	655	371	406
Övriga externa kostnader	-1 229	-1 725	-4 965	-2 465	-3 978
Personalkostnader	-339	-107	-882	-182	-412
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-63	-61	-186	-166	-227
Rörelseresultat	-1 380	-1 714	-5 378	-2 442	-4 210
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-135	-	-361	-361
Resultat efter finansiella poster	-1 380	-1 849	-5 378	-2 803	-4 571
PERIODENS RESULTAT*	-1 380	-1 849	-5 378	-2 803	-4 571
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,23	-0,62	-0,90	-0,93	-1,27
Antal aktier, vägt genomsnitt	6 000 000	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 600 000
Antal aktier vid periodens utgång	6 000 000	3 000 000	6 000 000	3 000 000	6 000 000

Det finns inga utspädningseffekter (omräknas ej vid negativt resultat)

Per den 30 september 2019 är 6 000 000 stamaktier utgivna med röstvärde 1

Balansräkning

tkr	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter				
		1 073	1 281	1 229
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier				
		380	271	262
Summa anläggningstillgångar		1 453	1 552	1 491
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar				
		-	-	35
Övriga fordringar				
		289	365	655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
		268	910	68
Summa kortfristiga fordringar		557	1 275	758
Kassa och bank				
		5 239	815	10 536
Summa omsättningstillgångar		5 796	2 090	11 294
SUMMA TILLGÅNGAR		7 249	3 642	12 785
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital				
	2	1 000	500	1 000
Summa bundet eget kapital		1 000	500	1 000
Fritt eget kapital				
Överkursfond				
		13 959	48	13 959
Balanserat resultat				
		-2 964	1 207	1 607
Periodens resultat				
		-5 378	-2803	-4 571
Pågående nyemission				
		-	2 610	-
Summa fritt eget kapital		5 617	1 062	10 995
Summa eget kapital		6 617	1 562	11 995
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder				
		198	676	439
Övriga kortfristiga skulder				
		40	223	191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
		394	1181	160
Summa kortfristiga skulder		632	2 080	790
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 249	3 642	12 785

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond			
Ingående eget kapital 2018-01-01	100	0	1 996	-389	1 707
Omföring föregående års resultat			-389	389	
Periodens resultat				-2 803	-2 803
Transaktioner med aktieägare					
Pågående nyemission		2 610			2 610
Fondemission	400	-400			
Teckningsoptioner		48			48
Utgående eget kapital 2018-09-30	500	2 258	1 607	-2 803	1 562
Ingående eget kapital 2018-01-01	100	0	1 996	-389	1 707
Omföring föregående års resultat			-389	389	0
Periodens resultat				-4 571	-4 571
Transaktioner med aktieägare					
Fondemission	400	-400			0
Teckningsoptioner		48			48
Nyemission	500	15 277			15 777
Kapitalanskaffningskostnader		-966			-966
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 000	13 959	1 607	-4 571	11 995
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 000	13 959	1 607	-4 571	11 995
Omföring föregående års resultat			-4 571	4 571	0
Periodens resultat				-5 378	-5 378
Utgående eget kapital 2019-09-30	1 000	13 959	-2 964	-5 378	6 617

Kassaflödesanalys

tkr	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 380	-1 714	-5 378	-2 442	-4 210
Finansiella poster	-	-135	-	-361	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet avskrivningar	63	61	186	166	227
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 317	-1 788	-5 192	-2 637	-3 983
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	138	-1 087	201	-1 256	-739
Ökning/minskning av rörelseskulder	-391	-751	-158	2 050	892
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 570	-3 626	-5 149	-1 843	-3 830
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-148	-	-148	-280	-280
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-148	0	-148	-280	-280
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	13 034
Pågående nyemission	-	2 610	-	2 610	-
Upptagning av lån	-	-	-	-	2 250
Teckningsoptioner	-	-	-	48	48
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-	-	-966
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 610	0	2 658	14 366
Periodens kassaflöde	-1 718	-1 016	-5 297	535	10 256
Likvida medel vid periodens början	6 957	1 831	10 536	280	280
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 239	815	5 239	815	10 536

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 2018.

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	-	0,17	-	-
2018-10-19	Nyemission	3 000 000	500 000	0,17	5,26	15 776 962
Totalt		6 000 000	1 000 000	0,17	-	17 873 584

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

Not 3 Personalkostnader

Ziccum AB har två forsknings - och utvecklingsansvariga. Personalkostnader avser löner, styrelsearvoden och sociala avgifter, samt rekryteringskostnader. Bolagets verkställande direktör, Göran Conradson, tillhandahåller tjänster enligt avtal.

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.

Stockholm den 7 november 2019

Fredrik Sjövall

Ordförande

Ola Camber

Ledamot

Mattias Münnich

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Ledamot

Mikaela Bruhammar

Ledamot

Göran Conradson

Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Revisors granskningsrapport

Ziccum AB (publ), org nr 559107-9412

Till styrelsen för Ziccum AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Ziccum AB per 30 september 2019 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 ISA och god revisionssed 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund den 7 november 2019

Ernst & Young AB

Stefan Svensson

Auktoriserad revisor