

Ziccum AB

Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2019

Sammanfattning av bokslutskommunikén - fjärde 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 vaccinformuleringar samt biologiska läkemedel. Under 2019 har vi ingått 2 industriella samarbeten, varav ett med ett globalt läkemedels- och vaccinbolag. Vi har dessutom lämnat in två patentansökningar, dels på en mycket viktig komponent vid utveckling av nya vacciner - Adenovirus, dels för en grupp som innefattar mässlingsvirus. Vi fortsätter samarbeten med ledande industriella och akademiska aktörer för att dels vidareutveckla tekniken och anpassa den för storskalig industriell produktion av biologiska läkemedel och vacciner. Vi samarbetar nu med en ledande fransk forskningsgrupp inom virologi för att ytterligare förstärka vår patentportfölj. Detta för att positionera oss inför framtida diskussioner om partnerskap. Per balansdagen (vilket utgjorde sista teckningsdag) hade utestående teckningsoptioner tecknats till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK.

Okt-dec 2019

Nettoomsättning 0 tkr (35)
Rörelseresultat -3 344 tkr (-1 734)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,56 SEK
(-0,32)

Jan-dec 2019

Nettoomsättning 0 tkr (227)
Rörelseresultat -8 721 tkr (-4 210)
Resultat per aktie före och efter utspädning -1,45 SEK
(-1,27)

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet 2019

- 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.
- Ett ny patentansökan på en ny temperaturstabil formulering av virus inom samma familj som mässling skickades in i december 2019.
- Samarbete med en världsledande virologigrupp i Marseille startades.
- Vi har initierat arbete med påverkansarbete av internationella policygrupper för vaccinanvändning.
- Per balansdagen (vilket utgjorde sista teckningsdag) hade utestående teckningsoptioner tecknats till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK.

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-dec) 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
- 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 har på uppdrag från ett vaccinutvecklingsbolag, genomfört en förstudie avseende utveckling av stabila vacciner. Arbetet är väl genomfört och proverna har skickats tillbaka för vidare utvärdering. Resultatet beräknas komma under första halvåret 2020.
- I det andra samarbetet har vi levererat torkat material och det preliminära resultatet tyder på att vår teknologi är kompatibel med det andra bolagets teknologi, som lägger en grund för fortsatta samtal mellan bolagen.
- En andra patentansökan har lämnats in för en grupp av virus som tillhör mässlingsvirusfamiljen.
- Vi har initierat samarbetet med en fransk virologi grupp på Aix-Marseille universitet. Ett LaminarPace system kommer under första kvartalet att placeras i deras BSL3 (BioSafety Level 3), för vidare utveckling av nya formuleringar. Gruppen är även samordnare av ett stort EU finansierat globalt samarbete kring distribution olika virusstammar för forskning, utveckling och som referens material vid diagnostik och för vaccinbolag, EVAg, European Virus Archive Global.
- Vi har påbörjat påverkansarbete av internationella policygrupper för förbättrat upptag av vaccinationer. De europeiska vaccinbolagen känner väl till oss.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Emissionslikvid avseende teckningsoptioner uppgick till cirka 13,9 MSEK som tillfördes bolaget under januari månad 2020. Emissionen registrerades av Bolagsverket 2020-01-14
- Det har i övrigt inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

Utvalda finansiella data i sammandrag

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Okt-dec | Okt-dec | Jan-dec | Jan-dec |
| Nettoomsättning | - | 35 | - | 227 |
| Övriga intäkter | - | - | 654 | 179 |
| Rörelseresultat, tkr | -3 344 | -1 734 | -8 721 | -4 210 |
| Resultat efter skatt, tkr | -3 346 | -1 734 | -8 723 | -4 571 |
| Balansomslutning, tkr | 18 395 | 12 785 | 18 395 | 12 785 |
| Periodens kassaflöde, tkr | -3 176 | 9 721 | -8 473 | 10 256 |
| Periodens kassaflöde per aktie (SEK) | -0,53 | 1,80 | -1,41 | 2,85 |
| Likvida medel, tkr | 2 064 | 10 536 | 2 064 | 10 536 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | -0,56 | -0,32 | -1,45 | -1,27 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 2,86 | 2,00 | 2,86 | 2,00 |
| Eget kapital per aktie efter nyemission (SEK) | 2,32 | 2,00 | 2,32 | 2,00 |
| Soliditet, % | 93% | 94% | 93% | 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.

Under 2019 har vi lämnat in två patentansökningar, dels på en mycket viktig komponent vid utveckling av nya vacciner – Adenovirus, dels på virus inom samma familj som mässlingsvirus. 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. I båda samarbetsprojekten har vi levererat test-material torkat i vår LaminarPace teknologi och i nuläget jobbar respektive motpart med att utvärdera dessa material i sina egna modeller och metoder. När detta är klart ser vi fram emot att diskutera nästa steg med respektive bolag. Vår förhoppning är att detta kommer att ske under första halvåret i år. Ytterligare patentansökningar och industriella samarbeten fortsätter att utgöra hörnstenar i vår verksamhet.

Vi arbetar fortsättningsvis och fördjupat med ett konsortium av flera viktiga aktörer – både industriella och akademiska – bland annat med Aix-Marseille Universitetet, Frankrike, som har möjlighet att i egna lokaler arbeta med i stort sett alla vacciner och patogena virus. Det finns ett gemensamt starkt intresse att tillsammans utveckla temperaturstabila beredningar vilket medför ytterligare möjligheter för oss. Detta nystartade samarbete kommer att ge oss många fördelar samt är en betydande utökning av våra resurser. Vi kommer under Q1 att leverera ett system till deras högrisk laboratorium för att ytterligare utveckla nya temperaturstabila formuleringar. Arbetet för att vidareutveckla LaminarPace™-system anpassat för storskalig industriell produktion av biologiska läkemedel och vacciner fortlöper enligt plan. Detta kommer att fortsättningsvis utgöra ett mycket viktigt projekt under 2020 för att positionera oss bättre inför framtida diskussioner om partnerskap.

Vi kommer under 2020 att utveckla vårt kommersiella arbete genom att samarbeta med olika policygrupper som verkar för ett bättre upptag av vaccinationer världen över, för att på så sätt öka medventenheten av betydelsen av vår metod. Europeiska tillverkande vaccinsbolag känner väl till oss och under 2020 kommer vi att utöka vårt arbete med utomeuropeiska tillverkare.

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 vaccinformuleringar 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.

Lund den 13 februari 2020

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 2019-12-31 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

Årsredovisning 2019
Delårsrapport 1 januari-31 mars 2020
Årsstämma

Vecka 19 2020
7 maj 2020
16 juni 2020

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig i bolagets lokaler från vecka 19, 2020.
Årsstämman kommer att hållas i bolagets lokaler i Lund.

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 63 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 13 februari 2020.

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.

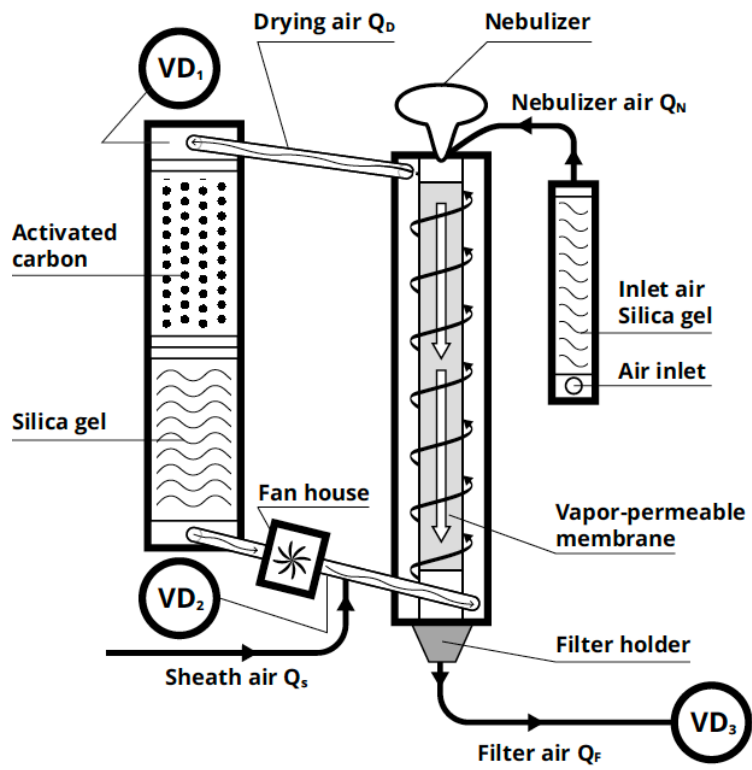
Teknisk beskrivning

Den grundläggande principen till LaminarPace™ funktion är motströms spraytorkning med separata flöden. Den ingående vätskan 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 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 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.

Per balansdagen (vilket utgjorde sista teckningsdag) hade utestående teckningsoptioner tecknats till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK som tillfördes bolaget under januari månad 2020. Det är bolagets bedömning att bolaget har erforderlig finansiering 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

Den 31 december 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 gav rätt till teckning av en ny aktie med teckningsperiod under december 2019 till ett lösenpris om 10 SEK per aktie.

Per balansdagen (vilket utgjorde sista teckningsdag) hade utestående teckningsoptioner tecknats till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK.

Genom nyttjandet av teckningsoptioner ökar antalet aktier i Ziccum med 1 389 385 aktier från 6 000 000 till 7 389 385 aktier. Aktiekapitalet ökar med 231 564,166667 SEK från 1 000 000 SEK till 1 231 564,166667 SEK.

Registrering hos Bolagsverket har skett under januari månad 2020.

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 2,6 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 31 december 2019 uppgick till 13,90 kronor.

Aktieägare 2019-12-31

| Namn | Antal aktier | Aktiekapital % | Röster % |
|-------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| Inhalation Sciences Sweden AB | 1 790 000 | 29,83 | 29,83 |
| Göran Conradson plus bolag | 707 159 | 11,78 | 11,78 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 402 397 | 6,71 | 6,71 |
| Avanza Pensionsförsäkring AB | 379 369 | 6,32 | 6,32 |
| Per Gerde, via bolag | 220 000 | 3,67 | 3,67 |
| Övriga aktieägare | 2 501 075 | 41,68 | 41,68 |
| | 6 000 000 | 100,00 | 100,00 |

Transaktioner med närstående januari - december

Bolagets VD, Göran Conradson har genom Venaticus AB fakturerat arvoden uppgående till 1 512 tkr, styrelsens ordförande, Fredrik Sjövall genom Axelero AB 130 tkr, bolagets CFO, Michael Owens genom M Owens Management Consulting AB 117 tkr och genom FirstBase AB 18 tkr, Per Gerde genom Viskär 48 tkr, Inhalation Sciences Sweden AB 34 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 - fjärde kvartalet (okt-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 tkr (35).

Övriga intäkter avseende EU-stöd uppgick till 0 tkr (0).

Rörelsens kostnader uppgick till 3 344 tkr (1 769) varav personalkostnader uppgick till 537 tkr (230).

Övriga externa kostnader uppgick till 2 742 tkr (1 477).

Rörelseresultatet uppgick till -3 344 tkr (-1 734) och resultat efter finansiella poster uppgick till -3 346 tkr (-1 734). Resultat efter skatt uppgick till -3 346 tkr (-1 734).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,56 kronor (-0,32).

Kassaflödet under perioden uppgick till -3 176 tkr (9 721). Under jämförelseperioden genomfördes nyemission uppgående till 13 034 tkr.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 tkr (227).

Övriga intäkter avseende EU-stöd uppgick till 654 tkr (179).

Rörelsens kostnader uppgick till 9 375 tkr (4 616) varav personalkostnader uppgick till 1 450 tkr (412).

Övriga externa kostnader uppgick till 7 674 tkr (3 978).

Rörelseresultatet uppgick till -8 721 tkr (-4 210) och resultat efter finansiella poster uppgick till -8 723 tkr (-4 571). Resultat efter skatt uppgick till -8 723 tkr (-4 571).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,45 kronor (-1,27).

Kassaflödet under perioden uppgick till -8 473 tkr (10 256). I kassaflödet för jämförelseperioden ingick nyemission med 13 034 tkr samt pågående nyemission uppgående till 2 250 tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -1,41 SEK (2,85). Kassaflöde under jämförelseperioden exklusive pågående nyemission uppgick till -0,69 SEK.

Likvida medel per den 31 december 2019 uppgick till 2 063 tkr jämfört med 10 536 tkr den 31 december 2018.

Bolagets egna kapital per den 31 december 2019 uppgick till 17 166 tkr jämfört med 11 995 tkr den 31 december 2018. Eget kapital per aktie uppgick till 2,86 kronor jämfört med 2,00 den 31 december 2018.

Bolagets soliditet per den 31 december 2019 uppgick till 93% 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, personal- och rekryteringskostnader, marknadsförings- och kommunikationskostnader, utvecklings- och driftskostnader för LaminarPace-systemet inkluderande konsultarvoden och laboratorieutrustning, samt patentkostnader.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets målsättningar för år 2020, är som tidigare meddelats:

- Ingå ett första licensavtal avseende ett eller flera vacciner.
- Lämna in minst en ny patentansökan på temperaturstabil formulering av ett vaccin.
- Uppgradera LaminarPace och anpassa till industriell produktion av vacciner.
- Arbeta för att väsentligt öka medvetenheten kring Ziccums möjligheter att generera temperaturstabila formuleringar hos utvalda Non-Governmental Organizations (NGO:s).

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 2020 omsätta detta till minst ett licensavtal på kommersiella villkor.

Patentansökan

Det är Bolagets ambition att öka takten 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.

Industriell produktion

Ziccum har initierat ett produktutvecklingsprojekt som syftar till att uppgradera LaminarPace 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. Det är Bolagets målsättning att detta utvecklingssteg ska vara genomfört under 2020.

Ökad medvetenhet

Vaccinmarknaden är i stor utsträckning beroende av att NGO:s köper och möjliggör distribution av vacciner. Exempel på en viktig NGO är Unicef som står för cirka 50 procent av inköpen av alla barnvacciner. En nyckel för framgång är att tillse att dessa organisationer känner till och förstår att Ziccums teknologi kan utveckla nya beredningsformer som är mindre beroende av kylkedjan. På så sätt kan NGO:s sätta krav och driva på vaccinproducenter till ett förändringsarbete för att leverera temperaturstabila beredningar.

Resultaträkning

| tkr | 2019 Okt-dec | 2018 Okt-dec | 2019 Jan-dec | 2018 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | - | 35 | - | 227 |
| Övriga intäkter | - | - | 654 | 179 |
| Summa intäkter | 0 | 35 | 654 | 406 |
| Övriga externa kostnader | -2 742 | -1 477 | -7 674 | -3 978 |
| Personalkostnader | -537 | -230 | -1450 | -412 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -65 | -61 | -251 | -227 |
| Rörelseresultat | -3 344 | -1 734 | -8 721 | -4 210 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -2 | - | -2 | -361 |
| Resultat efter finansiella poster | -3 346 | -1 734 | -8 723 | -4 571 |
| PERIODENS RESULTAT* | -3 346 | -1 734 | -8 723 | -4 571 |
| Resultat per aktie | | | | |
| SEK | | | | |
| Resultat per aktie | | | | |
| före och efter utspädning | -0,56 | -0,32 | -1,45 | -1,27 |
| Antal aktier, vägt genomsnitt | 6 000 000 | 5 40 0000 | 6 000 000 | 3 600 000 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 6 000 000 | 3 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |

Det finns inga utspädningseffekter (omräknas ej vid negativt resultat)

Per den 31 december 2019 är 6 000 000 stamaktier utgivna med röstvärde 1

Balansräkning

| tkr | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-----|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter | | 1 021 | 1 229 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Inventarier | | 367 | 262 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 388 | 1 491 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Kundfordringar | | - | 35 |
| Övriga fordringar | | 14 410 | 655 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 533 | 68 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 14 943 | 758 |
| Kassa och bank | | 2 064 | 10 536 |
| Summa omsättningstillgångar | | 17 007 | 11 294 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 18 395 | 12 785 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | 2 | 1 000 | 1 000 |
| Ej registrerat aktiekapital | 3 | 232 | - |
| Summa bundet eget kapital | | 1 232 | 1 000 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | 3 | 27 621 | 13 959 |
| Balanserat resultat | | -2 964 | 1 607 |
| Årets resultat | | -8 723 | -4 571 |
| Summa fritt eget kapital | | 15 934 | 10 995 |
| Summa eget kapital | | 17 166 | 11 995 |
| Skulder | | | |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 442 | 439 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 32 | 191 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 755 | 160 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 229 | 790 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 18 395 | 12 785 |

Eget kapital

| tkr | Bundet eget kapital Aktiekapital | Fritt eget kapital Överkursfond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt eget kapital |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| 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 | | | | -8 723 | -8 723 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Pågående nyemission | | 13 662 | | | 13 662 |
| Ej registrerat aktiekapital | 232 | | | | 232 |
| Utgående eget kapital 2019-12-31 | 1 232 | 27 621 | -2 964 | -8 723 | 17 166 |

Kassaflödesanalys

| tkr | 2019 Okt-dec | 2018 Okt-dec | 2019 Jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -3 344 | -1 734 | -8 721 | -4 210 |
| Betalda räntor | -2 | - | -2 | - |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet avskrivningar | 65 | 61 | 251 | 227 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -3 281 | -1 673 | -8 472 | -3 983 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning/Minskning av rörelsefordringar | -492 | 484 | -292 | -739 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | 597 | -1 158 | 439 | 892 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 176 | -2 347 | -8 325 | -3 830 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | - | - | -148 | -280 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | - | 13 034 | - | 13 034 |
| Upptagning av lån | - | - | - | 2 250 |
| Teckningsoptioner | - | - | - | 48 |
| Kapitalanskaffningskostnader | - | -966 | - | -966 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 12 068 | 0 | 14 366 |
| Periodens kassaflöde | -3 176 | 9 721 | -8 473 | 10 256 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 239 | 815 | 10 536 | 280 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 2 063 | 10 536 | 2 063 | 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)

Per balansdagen (vilket utgjorde sista teckningsdag) hade utestående teckningsoptioner tecknats till 92,6 procent av totalt antal utestående teckningsoptioner vilket motsvarar cirka 13,9 MSEK.

Genom nyttjandet av teckningsoptioner ökar antalet aktier i Ziccum med 1 389 385 aktier från 6 000 000 till 7 389 385 aktier. Aktiekapitalet ökar med 231 564,166667 SEK från 1 000 000 SEK till 1 231 564,166667 SEK.

Registrering hos Bolagsverket har skett under januari månad 2020.

Not 3 Personalkostnader

Ziccum AB har två anställda forsknings - och utvecklingsansvariga. Medeltal anställda under året uppgick till en. Personalkostnader avser löner, styrelsearvoden och sociala avgifter, samt rekryteringskostnader. Bolagets verkställande direktör, Göran Conradson, tillhandahåller tjänster enligt avtal.

Styrelsen föreslår att ingen aktieutdelning lämnas avseende räkenskapsåret 2019.

Denna finansiella rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 13 februari 2020

Fredrik Sjövall

Ola Camber

Mattias Münnich

Ordförande

Ledamot

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Mikaela Bruhammar

Göran Conradson

Ledamot

Ledamot

Verkställande direktör

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

| | 2019 Okt-dec | 2018 Okt-dec | 2019 Jan-dec | 2018 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde per aktie | | | | |
| Periodens kassaflöde, tkr | -3 176 | 9 721 | -8 473 | 10 256 |
| Genomsnittligt antal aktier | 6 000 000 | 5 400 000 | 6 000 000 | 3 600 000 |
| Kassaflöde per aktie (SEK) | -0,53 | 1,80 | -1,41 | 2,85 |
| Eget kapital per aktie | | | | |
| Eget kapital, tkr | 17 166 | 11 995 | 17 166 | 11 995 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 2,86 | 2,00 | 2,86 | 2,00 |
| Eget kapital per aktie, efter nyemission registrerad jan 2020 | | | | |
| Eget kapital, tkr | 17 166 | 11 995 | 17 166 | 11 995 |
| Antal aktier efter registrering av nyemission jan 2020 | 7 389 385 | 6 000 000 | 7 389 385 | 6 000 000 |
| Eget kapital per aktie efter nyemission (SEK) | 2,32 | 2,00 | 2,32 | 2,00 |
| Soliditet | | | | |
| Eget kapital, tkr | 17 166 | 11 995 | 17 166 | 11 995 |
| Summa eget kapital och skulder, tkr | 18 395 | 12 785 | 18 395 | 12 785 |
| Soliditet, % | 93% | 94% | 93% | 94% |