

Delårsrapport 1 januari-30 september 2020

Sammanfattning av delårsrapporten - tredje kvartalet 2020

Ziccum har under tredje kvartalet gjort stora framsteg i arbetet med att industrialisera sin unika process för att framställa vacciner i torr pulverform. Stora ekonomiska och produktionstekniska fördelar har kunnat påvisas jämte det faktum att torra vacciner erbjuder en signifikant förenklad och kostnadseffektiv logistikkedja.

Jul-sep 2020

Nettoomsättning 0 tkr (0)
Rörelseresultat -5 317 tkr (-1 380)
Resultat per aktie före och efter utspädning -0,56 SEK
(-0,23)

Jan-sep 2020

Nettoomsättning 0 tkr (0)
Rörelseresultat -14 006 tkr (-5 378)
Resultat per aktie före och efter utspädning -1,75 SEK
(-0,90)

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2020

- Bolaget har 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 varav cirka 32,3 Mkr tillfördes under det andra kvartalet och resterande cirka 6,5 Mkr tillfördes under juli månad 2020
- Patentansökan har inlämnats avseende termostabila formuleringar av VLP (Virus Like Particles) baserade vacciner samt två patentansökningar avseende förbättrad funktion av LaminaPace systemet för kommersiell vaccinproduktion

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-sep) 2020

- Emissionslikvid avseende teckningsoptioner uppgick till cirka 13,9 MSEK som tillfördes bolaget under januari månad 2020. Emissionen registrerades av Bolagsverket 2020-01-14
- Den 26 mars 2020 meddelade vi att Ziccum tecknade en avsiktsförklaring att undersöka integration av Ziccums teknologi i en innovativ vaccintillverkningsprocess med ett företag som har en ny innovativ produktionsteknologi för vacciner. Avtalet omfattar utvärdering av integrering av Ziccums formuleringsteknologi för mässling och röda hund (rubella) vacciner. Målsättningen är att betydligt sänka kostnaderna av barnvaccin samt att öka tillgängligheten av vaccin till världens alla barn genom att tillverka temperaturstabila formuleringar
- Den 20 maj meddelade vi att Ziccum tar nästa steg i ett av sina industriella samarbeten med fortsatt utvecklingsarbete med att formulera temperaturstabila vacciner efter att första steget fallit väl ut
- Vi meddelade den 24 juni att Ziccum med stöd av bemyndigande från årsstämman den 16 juni, 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 (varav cirka 32,3 Mkr tillfördes under det andra kvartalet och resterande cirka 6,5 Mkr tillfördes under juli månad 2020)
- 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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Ziccum har genomfört en pilotstudie på storskalig produktion av temperaturstabila vacciner i partnerskap med KeyPlants
- Ziccum har publicerat en White Paper som beskriver världens första anläggning för storskalig produktion av temperaturstabila vacciner
- Den 26 oktober meddelade vi att Frida Hjelmberg utsetts till CFO. Frida tillträder den 1 januari 2020

Utvalda finansiella data i sammandrag

| | 2020 Jul-sep | 2019 Jul-sep | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Övriga intäkter | 2 | 251 | 2 | 655 | 654 |
| Rörelseresultat, tkr | -5 317 | -1 380 | -14 006 | -5 378 | -8 721 |
| Resultat efter skatt, tkr | -5 346 | -1 380 | -14 035 | -5 378 | -8 723 |
| Balansomslutning, tkr | 42 720 | 7 249 | 42 720 | 7 249 | 18 395 |
| Periodens kassaflöde, tkr | -165 | -1 718 | 37 497 | -5 297 | -8 473 |
| Periodens kassaflöde per aktie (SEK) | -0,02 | -0,29 | 4,68 | -0,88 | -1,41 |
| Likvida medel, tkr | 39 561 | 5 239 | 39 561 | 5 239 | 2 064 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | -0,56 | -0,23 | -1,75 | -0,90 | -1,45 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 4,13 | 1,10 | 4,13 | 1,10 | 2,86 |
| Soliditet, % | 93% | 91% | 93% | 91% | 93% |

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.

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 termotabila 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 termotabila 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, vi kommer dessutom att stärka vår patentportfölj ytterligare med dessa resultat. En stark IP portfölj är grunden till att kunna ingå kommersiella samarbeten och skapa värden för våra aktieägare.

En annan hörnsten för att göra vår teknologi kommersiellt attraktiv är att förbereda för produktion i kommersiell skala. Vi har i samarbete med svenska KeyPlants AB, tagit fram en så kallad *Conceptual Design* av en anläggning för fyllning och förpackning av torra vacciner baserad på vår teknologi. Vi ser stora kostnadsbesparingar i produktionen när man jämför med frystorkning, som är ett mycket vanligt, men dyrt, sätt att stabilisera vacciner. Dels sparar man stora kapitalkostnader, men framförallt minskas energibehovet med cirka 80%, som stämmer väl överens med FNs sjunde utvecklingsmål: Hållbar energi för alla. Anläggningen kan producera upp till 300 miljoner doser per år. 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. Vi har publicerat på vår hemsida ett s.k. White Paper som sammanfattar fördelarna och de stora kostnadsbesparingarna som kan göras med vår teknologi.

Det innebär också att vi nu kan arbeta på ett annat sätt 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. Det kapital som vi reste under sommaren kommer till stor del användas till detta verksamhetsområde och därmed för att accelerera kommersialiseringen av vår teknologi.

Våra externa kontakter utökas hela tiden och vi får allt större respons från branschens olika aktörer. Inte minst på vårt nya White Paper som har uppskattats mycket från viktig nyckelspelare. Vi har sedan tidigare annonserat tre industriella samarbetsavtal med syfte att utvärdera vår teknologi i deras respektive projekt. Den pågående pandemin har orsakat förseningar, bland annat på grund av nedstängningar i de länder våra partners verkar. Detta gör att en av vår målsättning som var att under året fördjupa minst ett av dessa samarbeten genom ett licensavtal, kan komma

att skjutas in på 2021. Samtidigt, pekar Covid-19 pandemin på ett tydligt behov av att lösa kylkedjeproblematiken.

Vi fortsätter också att utveckla vårt kommersiella arbete genom att samarbeta med olika företag och grupper som verkar för ett bättre upptag av vaccinationer världen över, för att på så sätt öka kunskapen om betydelsen av vår metod. Vi kommer allt djupare in i dessa organisationer och vi har stora förhoppningar om att kunna formalisera samarbetet med någon av dessa aktörer under det kommande året.

Sammanfattningsvis är vi på god väg att leverera på våra mål för innevarande år och för att positionera Ziccum för en mycket spännande framtid i en bransch som kommer att ha ett mycket stort fokus under lång tid framöver - slutligen vill jag välkomna alla nya aktieägare som tillkommit under kvartalet samt tacka för förtroendet.

Lund den 6 november 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 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. Per balansdagen 2020-06-30 har Inhalation Sciences ingen ägarandel i Ziccum AB.

Kommande finansiella rapporter

| | |
|--|------------------|
| Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2020 | 11 februari 2021 |
| Årsredovisning 2020 | 23 mars 2021 |
| Delårsrapport Q1 2021 | 23 april 2021 |
| Årsstämma | 27 april 2021 |
| Delårsrapport Q2 2021 | 26 augusti 2021 |
| Delårsrapport Q3 2021 | 28 oktober 2021 |

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 6 november 2020.

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 till 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 verksamhet bygger på att kunna utveckla nya beredningsformer av vacciner, validera LaminarPace™ kapacitet för den aktuella substansen och utveckla de analyser som krävs för att i senare steg registrera den nya beredningen av vaccinet, 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 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 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 uppmärksam 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 vacciner 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.

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 administrationsskedet 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 vaccin marknaden 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. (EvaluatePharma® World Preview 2018, Outlook to 2024, 11th Edition - June 2018).

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.

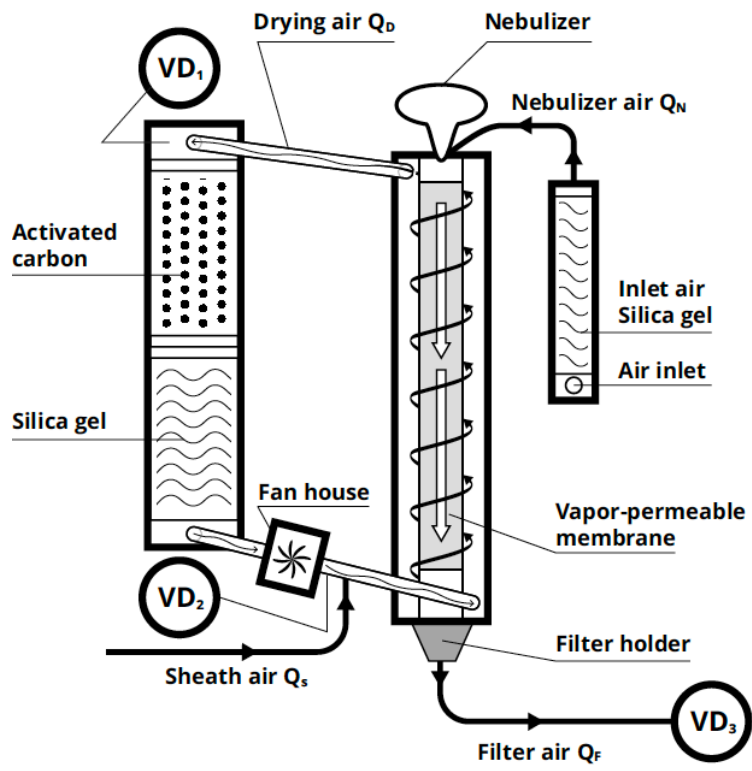
För närvarande verkar systemet i laboratorieskala med kapacitet att torka upp till ett gram substans per dag. Teknologin tillhandahåller möjlighet att arbeta med små mängder med högt utbyte, vilket är en avgörande faktor i tidig utveckling då endast små mängder är tillgängliga.

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 behålles inne i kolonnen och samlas upp på ett filter i filterbehållaren. Torkningscykeln är en s.k. semikontinuerlig process. Systemet bibehåller inte bara alla egenskaper hos känsliga substanser, utan medger även stora möjligheter att styra vissa egenskaper hos partiklarna, t.ex. partikelstorlek. Det pulver som framställs under processen är normalt mycket lätt att lösa, vilket möjliggör flexibla applikationsmöjligheter, t.ex. vialer av intravenöst administrerade läkemedel, inhalerbara läkemedel och till och med för topikal applikation av enstaka partiklar genom huden.



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 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

Den 1 januari 2020 uppgick totala antalet 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.

Genom nyttjandet av teckningsoptioner ökade antalet aktier i Ziccum med 1 389 385 aktier från 6 000 000 till 7 389 385 aktier. Aktiekapitalet ökade med 231 564 SEK från 1 000 000 SEK till 1 231 564 SEK. Registrering hos Bolagsverket har skett under januari månad 2020.

Under juni månad 2020 har Ziccum genomfört en riktad nyemission om totalt 2 216 815 aktier till teckningskursen 17,50 kronor. Emissionen medför en utspädningseffekt om cirka 23,1 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Genom den riktade emissionen ökar antalet utestående aktier med 2 216 815 aktier, från 7 389 385 aktier till 9 606 200 aktier, vilket utgör totala antalet registrerade aktier per balansdagen 2020-09-30. Bolagets aktiekapital ökade med 369 469,17 SEK från 1 231 564,17 SEK till 1 601 033,33 SEK. Registrering hos Bolagsverket har skett 2020-07-06.

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.

Ziccumaktiens stängningskurs den 30 september 2020 uppgick till 31,50 kronor.

Aktieägare 2020-09-30

| Namn | Antal aktier | Aktiekapital % | Röster % |
|---------------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| Försäkrings AB Avanza Pension | 901 338 | 9,38 | 9,38 |
| Göran Conradson | 760 738 | 7,92 | 7,92 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 546 806 | 5,69 | 5,69 |
| Viskär AB | 220 000 | 2,29 | 2,29 |
| Swedbank Försäkring | 191 580 | 1,99 | 1,99 |
| Övriga aktieägare | 6 985 738 | 72,72 | 72,72 |
| Totalt antal aktier och röster | 9 606 200 | 100,00 | 100,00 |

Transaktioner med närstående januari - september

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

Bolagets VD, Göran Conradson har genom Venaticus AB fakturerat arvoden uppgående till 1 261 tkr, styrelsens ordförande, Fredrik Sjövall genom Axelero AB 104 tkr och bolagets CFO, Michael Owens genom M Owens Management Consulting AB 51 tkr.

Fakturerade arvoden avser ledningsfunktion, ekonomiförvaltning samt projektutveckling.

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 - tredje kvartalet (jul-sep)

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

Rörelsens kostnader uppgick till 5 319 tkr (1 631) varav personalkostnader uppgick till 836 tkr (339).

Övriga externa kostnader uppgick till 4 389 tkr (1 229).

Rörelseresultatet uppgick till -5 317 tkr (-1 380) och resultat efter finansiella poster uppgick till -5 346 tkr (-1 380). Resultat efter skatt uppgick till -5 346 tkr (-1 380).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,56 kronor (-0,23).

Kassaflödet under perioden uppgick till -165 tkr (-1 718). I kassaflödet ingick nyemission med 6 554 tkr (0). Kassaflöde per aktie uppgick till -0,02 SEK (-0,29). Kassaflöde exklusive nyemission uppgick till -0,71 SEK (-0,29).

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-sep)

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

Rörelsens kostnader uppgick till 14 008 tkr (6 033) varav personalkostnader uppgick till 2 127 tkr (882).

Övriga externa kostnader uppgick till 11 611 tkr (4 965).

Rörelseresultatet uppgick till -14 006 tkr (-5 378) och resultat efter finansiella poster uppgick till -14 035 tkr (-5 378). Resultat efter skatt uppgick till -14 035 tkr (-5 378).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,75 kronor (-0,90).

Kassaflödet under perioden uppgick till 37 497 tkr (-5 297). I kassaflödet ingick nyemissioner med

52 398 tkr (0) samt upptagning av lån med 2 000 tkr (0). Kassaflöde per aktie uppgick till 4,68 SEK (-0,88). Kassaflöde per aktie exklusive nyemission uppgick till -1,86 SEK (-0,88).

Likvida medel per den 30 september 2020 uppgick till 39 561 tkr jämfört med 2 064 tkr den 31 december 2019.

Bolagets egna kapital per den 30 september 2020 uppgick till 39 635 tkr jämfört med 17 166 tkr den 31 december 2019. Eget kapital per aktie uppgick till 4,13 kronor jämfört med 2,86 den 31 december 2019.

Bolagets soliditet per den 30 september 2020 uppgick till 93% jämfört med 93% den 31 december 2019.

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 utvecklings- och driftskostnader för LaminarPace-systemet inkluderande konsultarvoden och laboratorieutrustning, patentkostnader, arvode för verkställande direktören, personal-och rekryteringskostnader, samt marknadsförings- och kommunikationskostnader.

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 | 2020 Jul-sep | 2019 Jul-sep | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Övriga intäkter | 2 | 251 | 2 | 655 | 654 |
| Summa intäkter | 2 | 251 | 2 | 655 | 654 |
| Övriga externa kostnader | -4 389 | -1 229 | -11 611 | -4 965 | -7 674 |
| Personalkostnader | -836 | -339 | -2 127 | -882 | -1 450 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -94 | -63 | -270 | -186 | -251 |
| Rörelseresultat | -5 317 | -1 380 | -14 006 | -5 378 | -8 721 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -29 | - | -29 | - | -2 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 346 | -1 380 | -14 035 | -5 378 | -8 723 |
| PERIODENS RESULTAT* | -5 346 | -1 380 | -14 035 | -5 378 | -8 723 |
| Resultat per aktie | | | | | |
| SEK | | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -0,56 | -0,23 | -1,75 | -0,90 | -1,45 |
| Antal aktier, vägt genomsnitt | 9 483 044 | 6 000 000 | 8 020 375 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 9 606 200 | 6 000 000 | 9 606 200 | 6 000 000 | 6 000 000 |

*Det finns inga utspädningseffekter (omräknas ej vid negativt resultat)

Per den 30 september 2020 är 9 606 200 stamaktier utgivna med röstvärde 1

Balansräkning

| tkr | Not | 2020-09-30 | 2019-09-30 | 2019-12-31 |
|---|-----|---------------|--------------|---------------|
| Tillgångar | | | | |
| Tecknat men ej inbetalt kapital | | 0 | - | 13 894 |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter | | 865 | 1 073 | 1 021 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Inventarier | | 1 397 | 380 | 367 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 262 | 1 453 | 1 388 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Övriga fordringar | | 790 | 289 | 516 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 107 | 268 | 533 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 897 | 557 | 1 049 |
| Kassa och bank | | 39 561 | 5 239 | 2 064 |
| Summa omsättningstillgångar | | 40 458 | 5 796 | 3 113 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 42 720 | 7 249 | 18 395 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 2 | 1 601 | 1 000 | 1 000 |
| Ej registrerat aktiekapital | | 0 | - | 232 |
| Summa bundet eget kapital | | 1 601 | 1 000 | 1 232 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | |
| Överkursfond | | 63 756 | 13 959 | 27 621 |
| Balanserat resultat | | -11 687 | -2 964 | -2 964 |
| Periodens resultat | | -14 035 | -5 378 | -8 723 |
| Summa fritt eget kapital | | 38 034 | 5 617 | 15 934 |
| Summa eget kapital | | 39 635 | 6 617 | 17 166 |
| Skulder | | | | |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 2 000 | - | - |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Leverantörsskulder | | 947 | 198 | 442 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 57 | 40 | 32 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 81 | 394 | 755 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 085 | 632 | 1 229 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 42 720 | 7 249 | 18 395 |

Eget kapital

| tkr | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | | |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Periodens resultat | Totalt eget kapital |
| 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 |
| 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 |
| Ingående eget kapital 2020-01-01 | 1 232 | 27 621 | -2 964 | -8 723 | 17 166 |
| Omföring föregående års resultat | | | -8 723 | 8 723 | 0 |
| Periodens resultat | | | | -14 035 | -14 035 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Nyemission | 369 | 38 425 | | | 38 794 |
| Emissionskostnader | | -2 290 | | | -2 290 |
| Utgående eget kapital 2020-09-30 | 1 601 | 63 756 | -11 687 | -14 035 | 39 635 |

Kassaflödesanalys

| tkr | 2020 Jul-sep | 2019 Jul-sep | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | -5 317 | -1 380 | -14 006 | -5 378 | -8 721 |
| Betalda räntor | -29 | - | -29 | - | -2 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet avskrivningar | 94 | 63 | 270 | 186 | 251 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -5 252 | -1 317 | -13 765 | -5 192 | -8 472 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning/Minskning av rörelsefordringar | -195 | 138 | 152 | 201 | -292 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | -1 272 | -391 | -145 | -158 | 439 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6 719 | -1 570 | -13 758 | -5 149 | -8 325 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av anläggningstillgångar | 0 | -148 | -1 143 | -148 | -148 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -148 | -1 143 | -148 | -148 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | 6 475 | - | 52 688 | - | - |
| Upptagning av lån | 0 | - | 2 000 | - | - |
| Kapitalanskaffningskostnader | 79 | - | -2 290 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 6 554 | 0 | 52 398 | 0 | 0 |
| Periodens kassaflöde | -165 | -1 718 | 37 497 | -5 297 | -8 473 |
| Likvida medel vid periodens början | 39 726 | 6 957 | 2 064 | 10 536 | 10 536 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 39 561 | 5 239 | 39 561 | 5 239 | 2 064 |

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 2019.

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 |
| Totalt | | 9 606 200 | 1 601 033 | 0,17 | - | 70 561 697 |

*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

| | 2020 Jul-sep | 2019 Jul-sep | 2020 Jan-sep | 2019 Jan-sep | 2019 Jan-dec |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde per aktie | | | | | |
| Periodens kassaflöde, tkr | -165 | -1 718 | 37 497 | -5 297 | -8 473 |
| Genomsnittligt antal aktier | 9 483 044 | 6 000 000 | 8 020 375 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Kassaflöde per aktie (SEK) | -0,02 | -0,29 | 4,68 | -0,88 | -1,41 |
| Eget kapital per aktie | | | | | |
| Eget kapital, tkr | 39 635 | 6 617 | 39 635 | 6 617 | 17 166 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 9 606 200 | 6 000 000 | 9 606 200 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Eget kapital per aktie (SEK) | 4,13 | 1,10 | 4,13 | 1,10 | 2,86 |
| Soliditet | | | | | |
| Eget kapital, tkr | 39 635 | 6 617 | 39 635 | 6 617 | 17 166 |
| Summa eget kapital och skulder, tkr | 42 720 | 7 249 | 42 720 | 7 249 | 18 395 |
| Soliditet, % | 93% | 91% | 93% | 91% | 93% |

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 6 november 2020

Fredrik Sjövall

Ordförande

Ola Camber

Ledamot

Mattias Münnich

Ledamot

Kristian Kierkegaard

Ledamot

Mikaela Bruhammar

Ledamot

Göran Conradson

Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen för Ziccum AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denårsrapporten för Ziccum AB (publ) per 30 september 2020 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 företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund den 6 november 2020

Ernst & Young AB

Stefan Svensson

Auktoriserad revisor