

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning

tkr	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	280	1 690	3 227	2 828	3 747
Övriga intäkter	291	639	959	1 915	2 571
<b>Intäkter</b>	<b>571</b>	<b>2 329</b>	<b>4 186</b>	<b>4 743</b>	<b>6 318</b>
<b>Rörelse kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-3 403	-2 769	-10 998	-8 596	-13 143
Personalkostnader	-2 774	-3 154	-9 813	-9 092	-13 517
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-318	-305	-938	-912	-1 218
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 924</b>	<b>-3 899</b>	<b>-17 563</b>	<b>-13 857</b>	<b>-21 560</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter	37	17	72	137	148
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 887</b>	<b>-3 882</b>	<b>-17 491</b>	<b>-13 720</b>	<b>-21 412</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 887</b>	<b>-3 882</b>	<b>-17 491</b>	<b>-13 720</b>	<b>-21 412</b>
Vinst per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,37	-0,28	-1,10	-0,99	-1,55

## Balansräkning

tkr	sep 2024	sep 2023	dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	177	433	369
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	7 024	7 662	7 420
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 201</b>	<b>8 095</b>	<b>7 789</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	604	1 398	3 239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	936	2 481	950
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 540</b>	<b>3 879</b>	<b>4 189</b>
Likvida medel	1 107	9 790	2 994
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 647</b>	<b>13 669</b>	<b>7 183</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 848</b>	<b>21 764</b>	<b>14 972</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital 3	2 660	2 301	2 301
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>2 660</b>	<b>2 301</b>	<b>2 301</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	116 077	105 400	105 400
Balanserat resultat	-98 725	-78 281	-77 705
Periodens resultat	-17 491	-13 720	-21 412
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-139</b>	<b>13 599</b>	<b>6 283</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 521</b>	<b>15 900</b>	<b>8 584</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	429	286
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2 817	1 533	853
Kortfristig del av skuld till kreditinstitut	429	571	571
Övriga skulder	825	339	725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 256	2 993	3 953
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 327</b>	<b>5 435</b>	<b>6 102</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 848</b>	<b>21 764</b>	<b>14 972</b>

## Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel		
Ingående balans 2023-01-01	2 301	105 400	-49 612	-28 788	29 301
Dispositioner av nettoresultat			-28 788	28 788	0
Periodens resultat				-21 412	-21 412
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					0
Nyemission					0
Nyemissionskostnader					0
Aktierelaterade ersättningar			695		695
Utgående balans 2023-12-31	2 301	105 400	-77 705	-21 412	8 584
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>2 301</b>	<b>105 400</b>	<b>-77 705</b>	<b>-21 412</b>	<b>8 584</b>
Dispositioner av nettoresultat			-21 412	21 412	0
Periodens resultat				-17 491	-17 491
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	359	13 063			13 422
Nyemissionskostnader		-2 386*			-2 386
Aktierelaterade ersättningar			392		392
<b>Utgående balans 2024-09-30</b>	<b>2 660</b>	<b>116 077</b>	<b>-98 725</b>	<b>-17 491</b>	<b>2 521</b>

\* I emissionskostnaderna ingår 1 243 tkr i administrationskostnader för att emittera aktierna och 1 097 tkr motsvarar värdet av de aktier som emitterats som ersättning för åtagandet från GCF.

\*\* Aktierna registrerades den 10 juli 2024 och 538 928 nya aktier emitterades.

## Kassaflödesanalys

<b>tkr</b>	<b>Jul-sep 2024</b>	<b>jul-sep 2023</b>	<b>jan-sep 2024</b>	<b>jan-sep 2023</b>	<b>Hela året 2023</b>
Rörelseresultat	-5 924	-3 899	-17 563	-13 720	-21 560
Erhållen ränta	6	84	59	264	302
Erlagd ränta	-12	-23	-54	-76	-97
<b>Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet</b>					
Aktierelaterade ersättningar	167	100	392	319	695
Valutakursförändringar	43	-43	67	-51	-58
Avskrivningar	318	305	938	912	1 218
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 402</b>	<b>-3 477</b>	<b>-16 161</b>	<b>-12 488</b>	<b>-19 500</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändringar i rörelsefordringar	3 031	-2 252	3 039	-2 415	-2 725
Förändringar i rörelseskulder	-689	1 016	549	1 879	2 404
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 060</b>	<b>-4 713</b>	<b>-12 573</b>	<b>-13 025</b>	<b>-19 821</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	0	-80	-350	136	-136
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-3 060</b>	<b>-4 793</b>	<b>-12 923</b>	<b>-13 161</b>	<b>-19 957</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Nyemission	121	0	13 422	0	0
Nyemissionskostnader	-46	0	-2 386	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>11 036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 985</b>	<b>-4 793</b>	<b>-1 887</b>	<b>-13 161</b>	<b>-19 957</b>
Likvida medel vid periodens början	4 092	14 583	2 994	22 951	22 951
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 107</b>	<b>9 790</b>	<b>1 107</b>	<b>9 790</b>	<b>2 994</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsstandarder

Ziccum AB (publ) redovisar enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolagets redovisningsprinciper beskrivs i bolagets årsredovisning för 2022. Belopp är uttryckta i tkr, vilket i denna rapport avser tusentals svenska kronor. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror från föregående år, om inget annat anges.

Intäkter redovisas i förhållande till färdigställandegraden, vilket indikerar att intäkter från prestationsåtaganden som redovisas över en period ska redovisas i förhållande till färdigställandegraden. Metoden innebär att intäkterna redovisas i proportion till färdigställandegraden av det kontrakterade projektet.

### Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelse

Ställda säkerheter	september 2024	september 2023
Företagsinteckningar	2 000	2 000

### Not 3 Förändringar i eget kapital

Datum	Transaktion	Antal serier B	Aktiekapital	Kvot- värde	Tecknings- kurs	Totalt investerat kapital (SEK)
5 april 2017	Bildande	500	50 000	1,00	1,00	50 000
29 maj 2017	Nyemission Villkorat	500	50 000	1,00	1,00	50 000
31 december 2017	aktieägartillskott*	-	-	-	-	1 996 622
25 april 2018	Obligationsemission	-	400 000	1,00	-	-
27 april 2018	Delad	2 999 000	-	0,17	-	-
19 oktober 2018	Nyemission	3 000 000	500 000	0,17	5,26	15 776 962
14 januari 2020	Nyemission	1 389 385	231 564	0,17	10,00	13 893 850
6 juli 2020	Nyemission	2 216 815	369 469	0,17	17,50	38 794 263
15 juni 2021	Nyemission (LTI 2018/21)	200 000	33 334	0,17	11,00	2 200 000
21 december 2021	Nyemission	1 199 856	199 976	0,17	11,00	13 198 416
18 januari 2022	Nyemission	2 800 086	466 680	0,17	11,00	30 800 946
22 januari 2024	Nyemission	622 371	103 729	0,17	6,80	4 232 122
27 februari 2024	Nyemission	943 745	157 291	0,17	6,80	6 417 466
10 juli 2024	Nyemission (LTI 2021/24)	23 709	4 030	0,17	0,17	4 030
10 juli 2024	Nyemission	538 928	89 821	0,17	4,92	2 650 253
23 september 2024	Nyemission	23 880	3 980	0,17	4,91	117 250
<b>Totalt</b>		<b>15 958 775</b>	<b>2 301 023</b>			<b>130 182 180</b>

Under 2017 lämnade Inhalation Sciences AB ett villkorat aktieägartillskott uppgående till 1 996 622 kr (kontant 0,3 mkr och reversslån som uppstod i samband med moderbolagets förvärv av immateriella tillgångar till aktieägartillskott uppgående till 1,7 mkr).

### Not 4 Långsiktiga incitamentsprogram

Per den 30 september 2024 har bolaget tre pågående optionsprogram.

- Vid årsstämman den 27 april 2021 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram genom utgivande av teckningsoptioner till styrelsen (LTI 2021/2024), samt ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets anställda

bestående av personaloptioner (LTI 2021:1).

- Vid årsstämman den 28 april 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets styrelse (LTI 2022:1) och anställda (LTI 2022:2) bestående av personaloptioner
- Vid årsstämman den 24 maj 2023 beslutades om ett incitamentsprogram (LTI2023:1) om 324 000 personaloptioner för vissa anställda och konsulter. LTI2023:1-programmet kommer att tilldelas under 2023. Årsstämman beslutade vidare om en emission av högst 425 801 teckningsoptioner för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna och för att säkra kostnader i samband med programmet

Inget av alternativen medför rätt till utdelning.

Baserat på det befintliga antalet aktier och optioner som är registrerade i bolaget per den 31 december 2023 uppgår utspädningen till följd av incitamentsprogrammen, under förutsättning att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av aktier, till cirka 3% av antalet aktier och röster.

#### LTI 2022:1 & LTI 2022:2

LTI 2022:1 (för styrelsen) och LTI 2022:2 (för de anställda) löper under tre år och innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelas personaloptioner som ger rätt att förvärva aktier i Ziccum till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie i Ziccum, alternativt upp till 40% av antalet i syntetiska optioner som ger rätt till kontant ersättning istället för aktier. Varje syntetisk option ger deltagaren rätt att erhålla en kontant betalning motsvarande värdet av en aktie vid betalningstillfället. Optionerna kommer att kostnadsföras som personalkostnader under en period av tre år, utan att påverka bolagets kassaflöde. Om personaloptionerna utnyttjas kommer LTI 2022:1 och LTI 2022:2 även att medföra kostnader i form av sociala avgifter. De sociala avgifterna kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under en period om tre år. Bolaget avser att säkra hela kostnaden för sociala avgifter genom en emission av teckningsoptioner, vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med utnyttjande av personaloptionerna. Om bolaget väljer att genomföra sådana säkringsåtgärder kommer de sociala avgifterna inte att påverka bolagets kassaflöde.

<b>Antal personaloptioner</b>	<b>2022:1</b>	<b>2022:2</b>	<b>Totalt</b>
Ingående balans 1 jan 2023	165 000	226 000	391 000
Upphävd	-66 000	-15 000	-81 000
Utgående balans 31 dec 2022	99 000	211 000	310 000
Ingående balans 1 jan 2024	99 000	211 000	310 000
Upphävd		-33 000	-33 000
<b>Utgående balans 30 sep 2024</b>	<b>99 000</b>	<b>178 000</b>	<b>277 000</b>

\*Under 2024 har LTI 2022:1 och LTI 2022:2 påverkat resultatet med totalt -254 tkr i kostnader, varav -209 tkr avser sociala avgifter. Intäktseffekten beror på aktiekursfluktuationer.

#### LTI 2023:1

LTI 2023:1 löper på tre år och innebär att deltagarna vederlagsfritt tilldelas personaloptioner som ger rätt att förvärva aktier i Ziccum till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Varje personaloption ger rätt att teckna en ny aktie i Ziccum, alternativt upp till 40% av antalet i syntetiska optioner som ger rätt till kontant ersättning istället för aktier. Varje syntetisk option ger deltagaren rätt att erhålla en kontant betalning motsvarande värdet av en aktie vid betalningstillfället. Optionerna kommer att kostnadsföras som personalkostnader under en period av tre år, utan att påverka bolagets kassaflöde. Om personaloptionerna utnyttjas kommer LTI 2023:1 även att medföra kostnader i form av sociala avgifter. De sociala avgifterna kommer att kostnadsföras i resultaträkningen under en period om tre år. Bolaget avser att säkra hela kostnaden för sociala avgifter genom en emission av teckningsoptioner, vilka kan komma att utnyttjas av en finansiell mellanhand i samband med att personaloptionerna utnyttjas. Om bolaget väljer att genomföra sådana säkringsåtgärder kommer de sociala avgifterna inte att påverka bolagets kassaflöde.

	<b>Antal anställda aktieoptioner</b>
Ingående balans 1 jan 2023	0
Utfärdade aktieoptioner	276 000
<b>Utgående balans 31 dec 2023</b>	<b>276 000</b>
Ingående balans 1 jan 2024	276 000
<b>Utgående balans 31 mars 2024</b>	<b>276 000</b>

\*Under 2024 har LTI 2023:1 påverkat rapportperiodens resultat med totalt 202 tkr i kostnader, varav kostnader om -33 tkr avser sociala avgifter.

#### Not | 5 Definitioner av nyckeltal

	<b>jul-sep 2024</b>	<b>jul-sep 2023</b>	<b>jan-sep 2024</b>	<b>jan-sep 2023</b>	<b>Hela året 2023</b>
<b>Kassaflöde per aktie</b>					
Kassaflöde från perioden, tkr	-2 985	-4 793	-1 887	-13 161	-19 957
Genomsnittligt antal aktier	14 882 459	13 806 142	14 882 459	13 806 142	13 806 142
<b>Kassaflöde per aktie (SEK)</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,12</b>	<b>-0,95</b>	<b>-1,45</b>

*\*Kassaflöde per aktie är det nettokassaflöde som fördelas på varje utestående aktie och är ett mått som mäter det kassaflöde som genereras av ett företag per aktie.*

<b>Eget kapital per aktie</b>					
Eget kapital, tkr	2 521	15 900	2 521	15 900	8 584
Antal aktier vid periodens slut	15 958 775	13 806 142	15 958 775	13 806 142	13 806 142
<b>Eget kapital per aktie (SEK)</b>	<b>0,16</b>	<b>1,51</b>	<b>0,16</b>	<b>1,51</b>	<b>0,62</b>

*\*Eget kapital per aktie är bolagets eget kapital per utestående stamaktie. Eget kapital per aktie och representerar det nettotillgångsvärde som ligger till grund för varje aktie i bolaget.*

<b>Soliditet</b>					
Eget kapital, tkr	2 521	15 900	2 521	15 900	8 584
Summa eget kapital & skulder, tkr	9 848	21 763	9 948	21 763	14 972
<b>Soliditet (%)</b>	<b>26</b>	<b>73</b>	<b>26</b>	<b>73</b>	<b>57</b>

*\*Soliditet är förhållandet mellan eget kapital och totala tillgångar.*