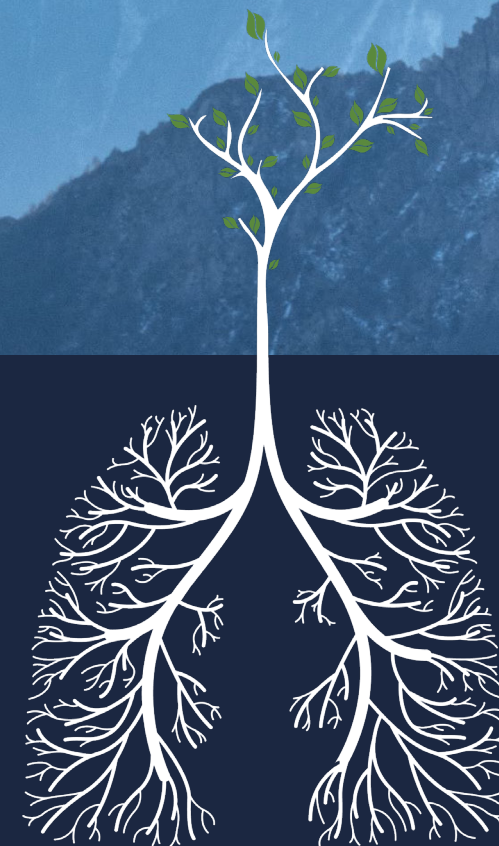




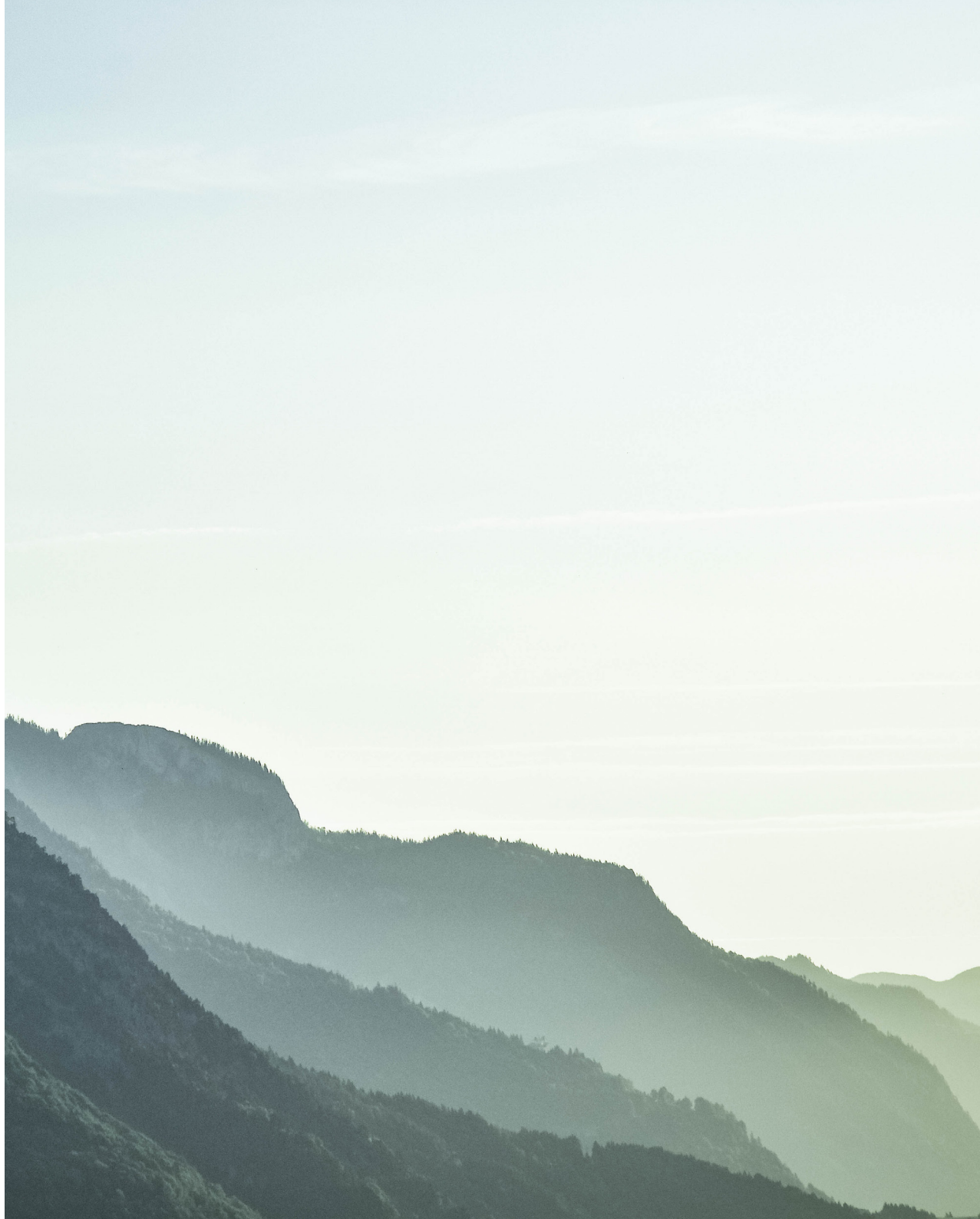
Delårsrapport 1 jan - 31 mar 2024

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord.....	4
Pipeline.....	5
Finansiell information.....	6
Övrig information.....	8
Finansiella rapporter - Koncern.....	10
Finansiella rapporter - Moderbolag.....	12
Noter.....	14
Nyckeltal.....	16
Kontaktinformation.....	18



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under första kvartalet

- I januari meddelade Vicore att utvecklingen inom det prekliniska IMiD-programmet avbryts för att fokusera resurserna till utvecklingen av buloxibutid (C21) för patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).
- I januari meddelade Vicore positiva resultat från den pivotala studien med sin digitala terapi Almee™, för patienter med lungfibros.
- I februari meddelade Vicore att man ingått ett exklusivt licensavtal med Nippon Shinyaku Co. Ltd. för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan. Vicore erhåller en förskottsbetalning om 10 MUSD samt potentiella milestone-betalningar om upp till 275 MUSD utöver stegvis ökande royalties som sträcker sig upp till låga 20 procent.
- I mars meddelade Vicore att FDA beviljat Almee™ så kallad "breakthrough device designation".
- I mars meddelade Vicore en så kallad "late-breaking" presentation av de slutliga resultaten från fas 2a AIR-studien av buloxibutid vid IPF på American Thoracic Society (ATS) international conference i maj 2024.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Finansiell översikt för perioden

1 januari - 31 mars 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 104,2 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var 23,2 MSEK (-66,1)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 31,7 MSEK (-66,3)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var 0,28 SEK (-0,81)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2024 uppgick till 512,2 MSEK (482,8 MSEK per den 31 december 2023)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättning	104,2	0,0	0,0
Rörelseresultat	23,2	-66,1	-321,5
Resultat efter skatt	31,7	-66,3	-310,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	0,28	-0,81	-3,22
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	84,0	85,4	85,4
Eget kapital vid periodens slut	488,8	224,6	455,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	23,1	-77,7	-249,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	512,2	183,6	482,8

¹ Ingen utspädningseffekt föreligger för potentiella stämaktier för perioder där resultatet är negativt, eller för perioder där lösenkursen för optioner eller aktierätter överstiger aktiens genomsnittliga börskurs.

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 17.

VD- ord

Under första kvartalet har vi gjort framsteg i vår fas 2a AIR-studie med buloxibutid för patienter med idiopatisk lungfibros (IPF), där den sista patienten genomförde det sista besöket. Efter kvartalets utgång har vi meddelat att vi kommer att presentera de slutliga resultaten från fas 2a AIR-studien vid en så kallad "oral late-breaking-presentation" på ATS (American Thoracic Society)-konferensen den 19 maj.

Första kvartalet 2024 var en händelserik period för Vicore, där vi var starkt fokuserade på att utveckla vår läkemedelskandidat buloxibutid (C21) för patienter med IPF. Vi inledde året med att Bertil Lindmark, MD, PhD, anslöt som vår nya Chief Medical Officer, en mycket erfaren läkemedelsutvecklare inom lungsjukdomar med ett flertal godkända läkemedel på sin meritlista. I februari tillkännagav vi ett regionalt partnerskap med Nippon Shinyaku för buloxibutid i Japan, vilket ytterligare validerar potentialen hos denna behandling. Samarbetet innebär en snabbare utveckling av buloxibutid i Japan samt tillför bolaget kapital (utan utspädnings effekter) i form av en redan genomförd forskotts betalning, milstolpsättningar samt ersättningar för

forsknings- och utvecklingskostnader. Vi har även gjort framsteg i vår fas 2a AIR-studie med buloxibutid för patienter med IPF, där den sista patienten genomförde det sista besöket under det första kvartalet. Efter periodens utgång har vi meddelat att vi kommer att presentera de slutliga resultaten från fas 2a AIR-studien vid en så kallad "oral late-breaking-presentation" på ATS (American Thoracic Society)-konferensen den 19 maj. Vi gör också framsteg i arbetet med att inleda vår fas 2b ASPIRE-studie med buloxibutid för patienter med IPF. Utöver framstegen med buloxibutid hade vi också glädjen att meddela att vår digitala terapi för behandling av ångest i samband med lungfibros, Almee™, erhållit

"breakthrough device" status från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.

Samarbetet med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan fortlöper enligt plan. Nippon Shinyaku är ett framstående läkemedelsföretag med en stark närvaro på den japanska marknaden. Deras engagemang och expertis inom läkemedelsutveckling för ovanliga sjukdomar gör dem till en idealisk samarbetspartner och vad som också är viktigt att påpeka är att detta avtal tillåter Vicore att behålla rättigheterna för att utveckla och kommersialisera buloxibutid på alla marknader utanför Japan. Vicore har erhållit en forskotts betalning på 10 MUSD och har rätt till upp till 275 MUSD



i milstolpar tillsammans med stegrande royaltybetalningar upp till låga 20%. Vi ser fram emot att samarbeta med Nippon Shinyaku och kommer fortsätta meddela om framstegen i kommande rapporter.

Fas 2b ASPIRE-studien är en 52-veckors randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad multicenterstudie som studerar två doser av buloxibutid. Målet är att inkludera 270 patienter (90 per behandlingsarm) med IPF, som antingen behandlas med nintedanib eller ingen antifibrotisk behandling. Det primära effektmåttet är en förändring från baslinjen i FVC (forced vital capacity). Vi har haft ett nära samarbete med patienter, patientorganisationer,

vår rådgivande kommitté och kliniska experter inom lungsjukdomar för att välja bästa möjliga studiedesign.

Vi arbetar också aktivt med utvecklingen av Almee™, vår digitala terapi för behandling av ångest vid lungfibros. Resultaten från den pivotala studien COMPANION visade en tydlig klinisk fördel jämfört med kontrollgruppen, med en signifikant minskning av ångest hos patienter med lungfibros. Resultaten är lovande och visar hur viktigt detta hjälpmedel kan vara för att stötta patienternas behov av psykologiskt stöd vid svår sjukdom. COMPANION-studien rekryterade 108 deltagare från hela USA i en randomiserad, kontrollerad klinisk undersökning med parallella

grupper för att utvärdera dess inverkan på ångest och livskvalitet hos vuxna som diagnostiserats med lungfibros. Vi tror att Almee™ har stor potential att positivt påverka patienter som lider av ångest i samband med lungfibros, även i kombination med molekylära terapier.


Parallellt fortsätter Vicore att utvärdera nya angiotensin II typ 2-receptoragonister (ATRAGs) i våra tidiga utvecklingsprogram. Dessa ATRAGs kan utvecklas för andra indikationer, där AT2-receptorn spelar en central roll. Vi granskar för närvarande ett antal indikationer där vi tror att denna mekanism kan ha en sjukdomsmodifierande effekt och vara väl lämpad för behandling med våra ATRAG-molekyler.

Jag vill uttrycka min tacksamhet till våra medarbetare, patienter och patientorganisationer, rådgivare, partners och aktieägare för deras fortsatta stöd och förtroende. Vi är övertygande om behovet av att utveckla buloxibutid för IPF och ser fram emot att fortsätta denna resa tillsammans med er alla.

Ahmed Mousa

Vicore pipeline

Molekylära terapier

Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap
Buloxibutid (C21)	IPF	→				Slutliga resultat fas 2a studien (NCT04533022) H1 2024 Start fas 2b studie H1 2024	Japan: 
	PAH*	→					
Nya ATRAGs**	Flertal indikationer	→				Prekliniska studier	

Digitala terapier

Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap	
Almee™ DTx	PF-ångest	→					Pivotal studie (NCT05330312) slutförd	

För mer information om Vicores utvecklingsprogram, se www.vicorepharma.com

* PAH - Pulmonell arteriell hypertension

** ATRAG - Angiotensin II typ 2-receptor agonister

Finansiell information

Intäkter

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 104,2 MSEK (0,0). Nettoomsättningen är i sin helhet hänförlig till den ersättning uppgående till 10 MUSD som Vicore erhöll när bolaget ingick licensavtalet med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det första kvartalet uppgick till -81,2 MSEK (-66,3).

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under första kvartalet uppgick till -9,9 MSEK (-7,1). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -1,0 MSEK (-0,6) under det första kvartalet. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (-1,8). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med 0,0 MSEK (-0,1) under det första kvartalet.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under första kvartalet till -68,2 MSEK (-56,7). Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det första kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna och förberedelser för fas 2b-studien i IPF. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,7 MSEK (-1,3) för det första kvartalet. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under första kvartalet till 84,0 procent (85,4).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under första kvartalet till -3,0 MSEK (-0,6). Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på kundfakturor och leverantörsfakturor.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen, inklusive IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter, uppgick under första kvartalet till -1,6 MSEK (-2,0). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det första kvartalet uppgick till 8,5 MSEK (-0,3). Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till ränteintäkter på kortfristiga placeringar samt valutakursdifferenser på likvida medel.

Finansiell kalender

7 maj 2024	Årsstämma 2024
22 augusti 2024	Delårsrapport, kvartal 2
5 november 2024	Delårsrapport, kvartal 3
27 februari 2025	Bokslutskommuniké 2024

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida www.vicorepharma.com från och med dagen för offentliggörandet.

Skatt

Skatt för det första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2023 uppgick till 1 295,8 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat

Periodens resultat för det första kvartalet uppgick till 31,7 MSEK (-66,3). Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det första kvartalet till 0,28 SEK (-0,81).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet uppgick till 23,1 MSEK (-77,7). Justering för poster

som inte ingår i kassaflödet uppgick under det första kvartalet till 2,9 MSEK (2,9) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 70,0 MSEK (4,6) för det första kvartalet. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (-0,1) för det första kvartalet.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2024 till 431,2 MSEK (333,6 MSEK per den 31 december 2023). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 31 mars 2024 uppgick till 81,0 MSEK (149,1 MSEK per den 31 december 2023). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2024 till 512,2 MSEK (482,8 MSEK per den 31 december 2023).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 mars 2024 uppgick till 488,8 MSEK (224,6) motsvarande 4,38 SEK (2,74) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 90,4 procent (84,9 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderbolag

Koncernen ("Vicore") består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB samt dotterbolagen Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc och INIM Pharma AB. Moderbolagets verksamhet består främst av att tillhandahålla företagsledande och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i huvudsak i det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB. I Vicore Pharma US Inc bedrivs koncerninterna tjänster inom forskning och utveckling, företagsledning och administration.

Under det första kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 4,8 MSEK (0,0). Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det första kvartalet uppgick till -8,4 MSEK (-6,9). Resultatet för det första kvartalet uppgick till -0,9 MSEK (-3,4).

Övrig information

Miljö, sociala frågor och styrning

Vicore har som högsta prioritet att utveckla säkra och effektiva behandlingar för patienter med stora medicinska behov, samtidigt som vi strävar efter att driva vår verksamhet på ett hållbart sätt. Det innebär att vi prioriterar hållbar användning av resurser, medvetenhet om miljölagar och miljöbestämmelser samt socialt ansvar gentemot medarbetare och samhälle. Våra fokusområden inkluderar:

Hållbar användning av resurser:

Vicore strävar efter att minimera sin miljöpåverkan genom resurseffektivitet och överensstämmelse med miljölagstiftningen.

Socialt ansvar: Vicore prioriterar medarbetarnas välbefinnande genom olika initiativ för hälsa, säkerhet och mångfald på arbetsplatsen. Vi är även engagerade i samhället genom stöd till patientorganisationer.

Styrning och etik: Vicore fokuserar på att upprätthålla höga etiska standarder både internt och externt. Det inkluderar

efterlevnad av uppförandekoder, etiska riktlinjer inom forskning och utveckling samt transparens i kommunikationen med intressenter. Vicore betonar även vikten av patientsäkerhet och kvalitet i våra produkter och har en stark inriktning på vetenskaplig integritet och tillsyn. Riskhantering och efterlevnad av skatteregler är andra viktiga aspekter i vår affärspraxis.

Personal

Per den 31 mars 2024 uppgick antalet anställda i koncernen till 26 personer, varav 18 kvinnor och 8 män. Av de anställda är 18 verksamma inom forskning och utveckling. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicores aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 mars 2024 uppgick det totala antalet aktier till 111 722 979 och marknadsvär-

det uppgick till 1 640 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman den 11 maj 2023 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädning som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman.

Den 9 juni 2023 genomförde Vicore riktade nyemissioner av 29 875 000 aktier till en teckningskurs om 16,75 SEK per aktie, vilka tillförde bolaget 500 MSEK före transaktionskostnader.

Granskning av revisor

Delårsrapporten för det första kvartalet 2024 har ej granskats av bolagets revisor.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 mars 2024:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	18 427 774	16,5%
Fjärde AP-fonden	10 960 399	9,8%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	10 874 727	9,7%
Protém	4 000 340	3,6%
Unionen	3 782 539	3,4%
Avanza Pension	3 453 749	3,1%
C WorldWide Asset Management	3 350 000	3,0%
Tredje AP-fonden	3 212 458	2,9%
Jesper Lyckeus	2 697 000	2,4%
Swedbank Robur Fonder	2 407 163	2,2%
Invus*	2 227 200	2,0%
Handelsbanken Fonder	2 080 785	1,9%
Kjell Stenberg	1 623 303	1,5%
Karl Perlhagen	1 373 861	1,2%
SEB Fonder	981 542	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	754 579	0,7%
Max Mitteregger	575 000	0,5%
Andra AP-fonden	528 754	0,5%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,4%
Övriga	37 933 825	34,0%
Totalt antal aktier	111 722 979	100,0%

* Per den 11 maj 2023

Källa: Monitor av Modular Finance per 31 mars 2024

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 3 maj 2024

Jacob Gunterberg
Styrelseordförande

Elisabeth Björk
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Michael Buschle
Styrelseledamot

Ahmed Mousa
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättning	104 243	0	0
Bruttoresultat	104 243	0	0
Administrationskostnader	-9 881	-7 086	-36 923
Marknads- och försäljningskostnader	0	-1 758	-7 672
Forsknings- och utvecklingskostnader	-68 188	-56 651	-276 294
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3 012	-588	-617
Rörelseresultat	23 162	-66 083	-321 506
Finansiella intäkter	8 457	57	10 538
Finansiella kostnader	0	-356	-358
Finansnetto	8 457	-299	10 180
Resultat efter finansiella poster	31 619	-66 382	-311 326
Skatt	96	96	384
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 715	-66 286	-310 942
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat	469	0	-668
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	469	0	-668
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 184	-66 286	-311 610
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	0,28	-0,81	-3,22

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	1 386	67 268	2 218
Inventarier	17	47	25
Summa anläggningstillgångar	1 403	67 315	2 243
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	10 026	4 439	3 130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 065	9 163	9 699
Kortfristiga placeringar	81 000	0	149 146
Likvida medel	431 166	183 626	333 620
Summa omsättningstillgångar	539 257	197 228	495 595
SUMMA TILLGÅNGAR	540 660	264 543	497 838
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	488 831	224 597	455 389
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1 294	1 823	898
Uppskjuten skatteskuld	347	829	593
Summa långfristiga skulder	1 641	2 652	1 491
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	13 315	14 764	17 916
Aktuell skatteskuld	733	711	1 132
Övriga skulder	10 755	3 669	5 088
Övriga avsättningar	1 332	112	2 177
Uppskjuten skatteskuld	160	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 893	18 038	14 645
Summa kortfristiga skulder	50 188	37 294	40 958
SUMMA SKULDER	51 829	39 946	42 449
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	540 660	264 543	497 838

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Ingående eget kapital	455 389	289 083	289 083
Periodens resultat	31 715	-66 286	-310 942
Periodens övrigt totalresultat	469	0	-668
Periodens totalresultat	32 184	-66 286	-311 610
Transaktioner med ägare:			
Nyemission	0	0	500 406
Emissionskostnader	0	0	-29 488
Optionsprogram	1 258	1 800	6 998
Summa transaktioner med ägare	1 258	1 800	477 916
Utgående eget kapital	488 831	224 597	455 389

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	23 162	-66 083	-321 506
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 920	2 932	72 140
Erhållen ränta	1 661	0	10 431
Erlagd ränta	-1	0	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	27 742	-63 151	-238 937
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-15 371	-5 000	-4 284
Förändring av rörelseskulder	10 713	-9 547	-6 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 084	-77 698	-249 583
Investeringsverksamheten			
Försäljning av långfristiga värdepapper	0	4 584	0
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	-199 039
Försäljning av kortfristiga placeringar	70 000	0	54 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	70 000	4 584	-144 455
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingkulder	0	-63	-63
Nyemission	0	0	500 406
Emissionskostnader	0	0	-29 488
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-63	470 855
Kassaflödet för perioden	93 084	-73 177	76 817
Likvida medel vid periodens början	333 620	256 803	256 803
Kursdifferens likvida medel	4 462	0	0
Likvida medel vid perioden slut	431 166	183 626	333 620

Finansiella rapporter

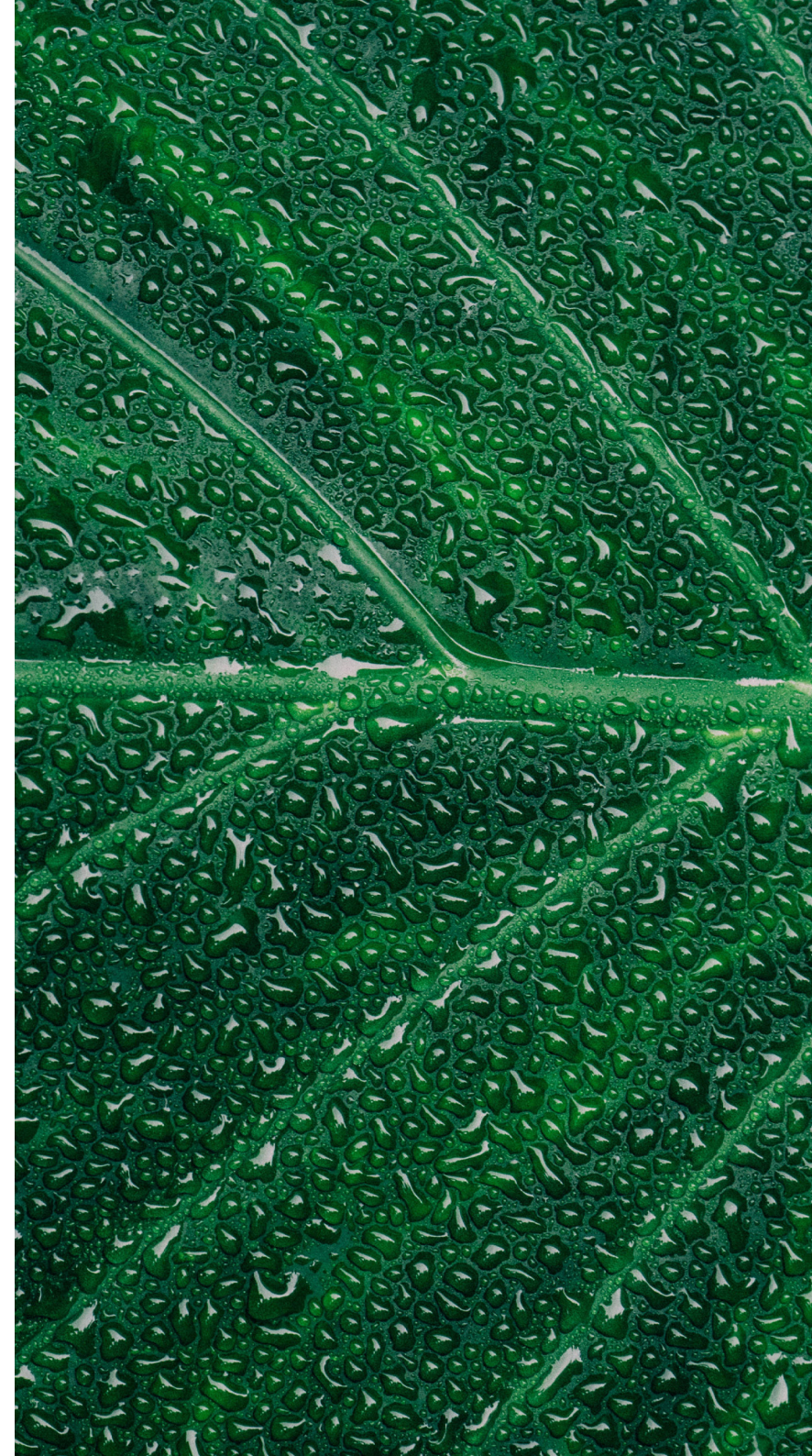
Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättning	4 806	0	55 675
Bruttoresultat	4 806	0	55 675
Administrationskostnader	-8 348	-6 921	-35 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-777	-519	-3 470
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2	-2	-150
Rörelseresultat	-4 317	-7 442	16 571
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-115 140
Ränteintäkter och liknande intäkter	3 374	4 074	12 917
Finansnetto	3 374	4 074	-102 223
Resultat efter finansiella poster	-943	-3 368	-85 652
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-943	-3 368	-85 652

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Periodens resultat	-943	-3 368	-85 652
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-943	-3 368	-85 652



Moderbolagets balansräkning

KSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 298 152	1 050 586	1 197 625
Summa anläggningstillgångar	1 298 152	1 050 586	1 197 625
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	0	38 175
Övriga fordringar	60	15	444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 738	1 203	822
	5 798	1 218	39 441
Kortfristiga placeringar	80 905	0	149 146
Likvida medel	296 520	147 112	207 172
Summa omsättningstillgångar	383 223	148 330	395 759
SUMMA TILLGÅNGAR	1 681 375	1 198 916	1 593 384

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	55 861	40 924	55 861
Summa bundet eget kapital	55 861	40 924	55 861
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 644 990	1 189 010	1 644 990
Balanserat resultat	-114 976	-35 779	-30 581
Årets resultat	-943	-3 368	-85 652
Summa fritt eget kapital	1 529 071	1 149 863	1 528 757
SUMMA EGET KAPITAL	1 584 932	1 190 787	1 584 618
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 692	740	2 263
Uppskjuten skatteskuld	347	284	337
Summa avsättningar	2 039	1 024	2 600
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 397	824	895
Skulder till koncernföretag	80 000	0	0
Aktuell skatteskuld	213	0	215
Övriga skulder	9 889	3 199	2 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 905	3 082	2 479
Summa kortfristiga skulder	94 404	7 105	6 166
SUMMA SKULDER	96 443	8 129	8 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 681 375	1 198 916	1 593 384

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterbolag Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc. och INIM Pharma AB. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kornhamnsgatan 53, 111 27 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det första kvartalet har godkänts för publicering den 3 maj 2024 enligt styrelsebeslut den 2 maj 2024.

Not 2 Redovisningsprinciper

Vicores koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 33-34 i årsredovisningen för 2023.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Vicore tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policier. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det första kvartalet:

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolagen Vicore Pharma AB 4,6 MSEK, Vicore Pharma US Inc 0,2 MSEK och INIM Pharma AB 0,0 MSEK under första kvartalet för management fee.

Under första kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 100 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Inga övriga närståendetransaktioner har skett under perioden än vad som tidigare angivits.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderbolag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterbolag Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc och INIM Pharma AB. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt,

oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till bolagets utvecklingsprojekt kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, däribland till följd av svårigheter att nå överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning eller andra händelser utanför Vicores kontroll. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller

når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnads-täckning och prisändringar.

Finansiella risker

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prISRISK) och likviditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

För mer information kring operativa och finansiella risker samt andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2023 som finns tillgänglig på företagens hemsida, www.vicorepharma.com.

Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, leasingskulder och upplupna kostnader. Det verkliga värdet på alla finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med deras redovisade värden.

Not 6 Avskrivningar och nedskrivningar

Fördelning Avskrivningar och nedskrivningar

KSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-840	-903	-65 976
Summa	-840	-903	-65 976

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar. Detta utgörs av en patentportfölj bestående av buloxibutid, vars huvudpatent löper ut i USA i september 2024. Avskrivning påbörjades i september 2019 och skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod, vilken avser den återstående patentperioden. Avskrivning har ännu inte påbörjats för koncernens övriga immateriella tillgångar. Under det fjärde kvartalet 2023 har det gjorts en bedömning avseende nedskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till IMiD-programmet. Dessa nedskrivningar har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna med -50,5 MSEK under det fjärde kvartalet 2023, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet. Under det tredje kvartalet 2023 har det gjorts en bedömning avseende nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till -12 MSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till läkemedelskandidaten C106. Detta har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna med -12 MSEK under det tredje kvartalet 2023, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet.

Not 7 Aktierelaterade incitamentsprogram

Syftet med aktiebaserade incitamentsprogram är att främja företagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna företagets ledning och andra medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Vicore har för närvarande fem aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att ett nytt incitamentsprogram kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2018") uppgående till högst 2 000 000 personaloptioner.

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 3 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2021"), och högst 73 000 aktierätter kan tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2021").

Vid årsstämman den 11 maj 2023 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 5 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare, anställda och nyckelpersoner ("Co-worker LTIP 2023"), och högst 120 000 aktierätter kan tilldelas till styrelseledamöterna ("Board LTIP 2023").

Alla dessa incitamentsprogram är program som berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt.

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2023 och bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 mars 2024 motsvarande sammanlagt 3 892 436 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,4 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 31 mars 2024 den maximala utspädningen till 7,2 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under det första kvartalet 2024. I tabellen till höger följer även en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan berättiga till per 31 mars 2024.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under det första kvartalet 2024

Ingående balans per 1 januari 2024	3 877 124
Tilldelade instrument	
Co-worker LTIP 2023:1b	244 479
Förverkade/förfallna instrument	
Co-worker LTIP 2021:1a	-50 000
Co-worker LTIP 2021:2	-100 000
Co-worker LTIP 2021:3	-50 000
Co-worker LTIP 2023:1a	-29 167
Total förändring	15 312
Utgående balans per 31 mars 2024	3 892 436

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till per 31 mars 2024

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:3	531 667
Co-worker LTIP 2021:1a	669 867
Co-worker LTIP 2021:1b	18 750
Co-worker LTIP 2021:2	729 333
Co-worker LTIP 2021:3	980 000
Co-worker LTIP 2023:1a	583 500
Co-worker LTIP 2023:1b	244 479
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan berättiga till	3 757 596
Aktierätter	
Board LTIP 2021	54 909
Board LTIP 2023	79 931
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan berättiga till	134 840
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till	3 892 436

⋮ Nyckeltal

Vicore tillämpar de av ESMA (European Securities and Markets Authority) utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering och som är centrala för förståelsen och utvärderingen av Vicores verksamhet.

Vicore redovisar i denna rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive två nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, nämligen soliditet och forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader. Företaget anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal, eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till

prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör nyckeltalen, såsom företaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på ett annat sätt.

Nyckeltal

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	55 861	40 924	55 861
Antal registrerade aktier vid periodens början	111 722 979	81 847 979	81 847 979
Antal registrerade aktier vid periodens slut	111 722 979	81 847 979	111 722 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	111 722 979	81 847 979	96 558 831
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (KSEK)	31 715	-66 286	-310 942
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	0,28	-0,81	-3,22
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	90,4	84,9	91,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	84,0	85,4	85,4

¹ Resultat per aktie före (efter) utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före (efter) utspädning under perioden. Genomsnittligt antal utestående aktier har justerats för fondemissionselement i nyemissioner som har riktat sig till befintliga aktieägare. Ingen utspädningseffekt föreligger för potentiella stamaktier för perioder där resultatet har varit negativt.

² Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

³ Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) utgör bolagets alternativa nyckeltal.



Definitioner och härledning av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar	Nyckeltalet anses användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma bolagets kapitalstruktur
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	De totala kostnaderna hänförliga till forskning och utveckling, dividerat med totala rörelsekostnader. De totala rörelsekostnaderna utgörs av posterna administrationskostnader, marknads- och försäljningskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader	Nyckeltalet hjälper läsare av de finansiella rapporterna att analysera bolagets ekonomiska trend och andelen av bolagets kostnader som är hänförliga till bolagets kärnverksamhet

Härledning

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)			
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	488 831	224 597	455 389
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	540 660	264 543	497 838
Soliditet vid periodens utgång (%)	90,4	84,9	91,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)			
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-68 188	-56 651	-276 294
Administrationskostnader (KSEK)	-9 881	-7 086	-36 923
Marknads- och försäljningskostnader	0	-1 758	-7 672
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-3 119	-810	-2 774
Rörelsekostnader (KSEK)	-81 188	-66 305	-323 663
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	84,0	85,4	85,4



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

Vicore Pharma Holding AB

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Tel: +46 (0)31 788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Ahmed Mousa, VD

Tel: +1 (607) 437-0235
ahmed.mousa@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO

Tel: +46 (0)70 553 14 65
hans.jeppsson@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj 2024 kl. 08:00 CET.

