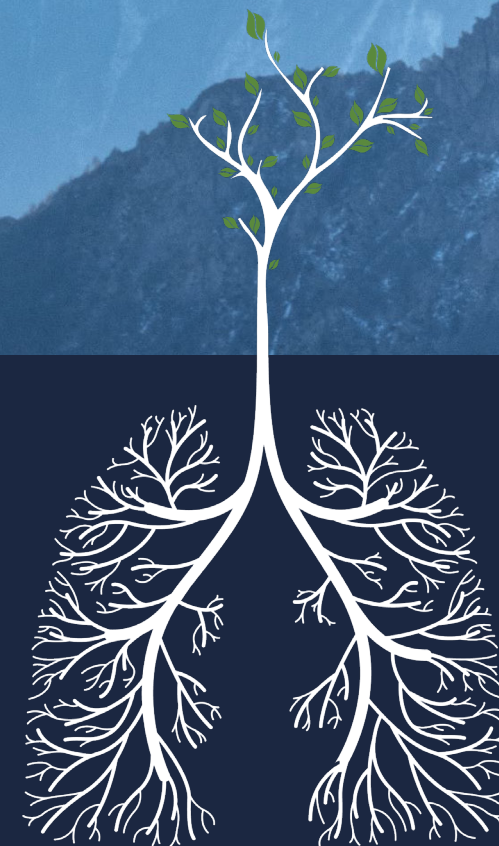




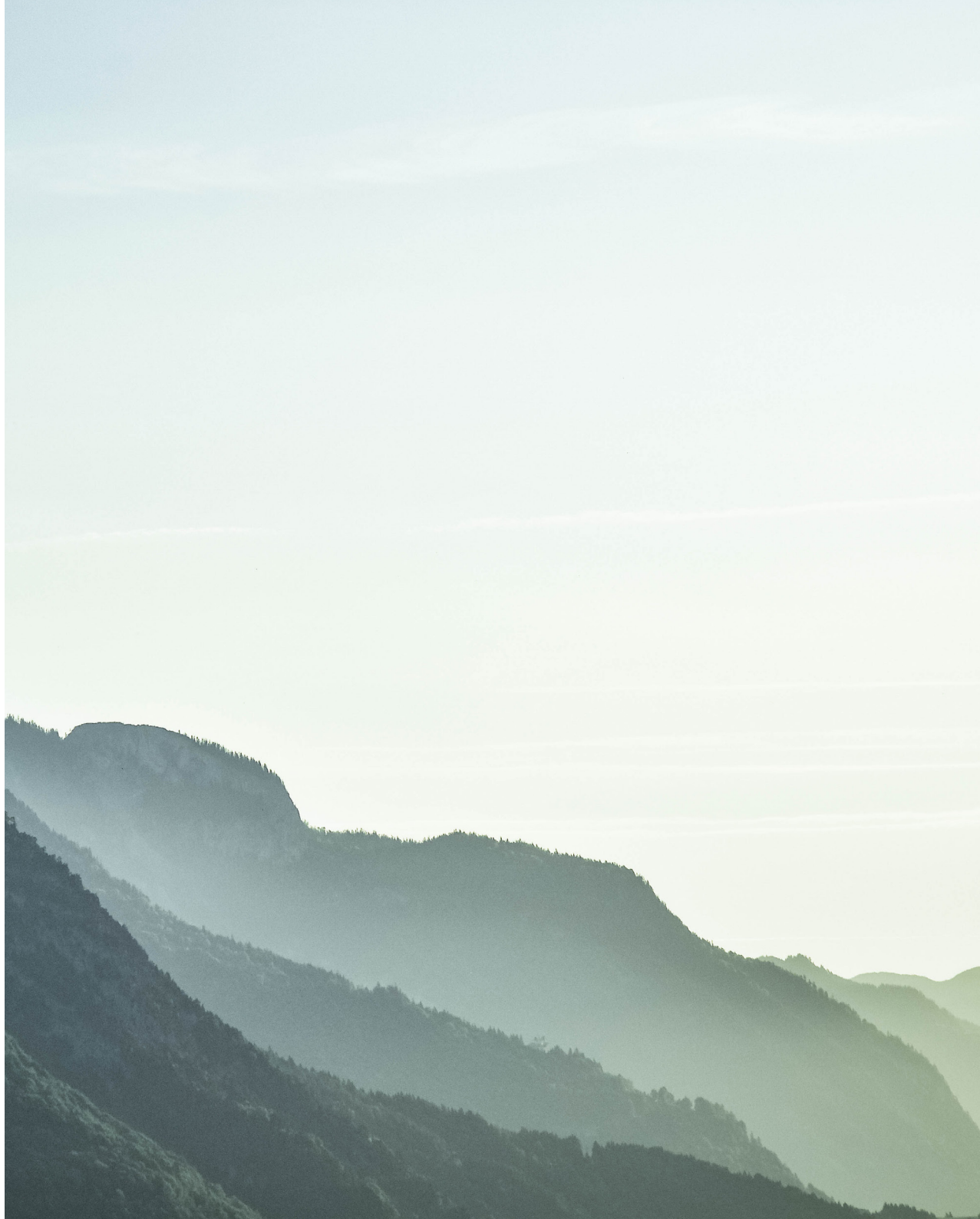
# Bokslutskommuniké Januari - December 2024

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 .....                         | 17 |
| Kontaktinformation .....                | 19 |





# Sammanfattning av perioden

## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Vicore utfallet av företrädesemissionen. Emissionen var kraftigt övertecknad (med över 30%) och tillförde bolaget cirka 782 MSEK före emissionskostnader. Nuvarande specialistinvestorare, inklusive HBM, HealthCap och Invus, samt nya investerare, inklusive Sanofi, deltog i företrädesemissionen. Emissionen kommer att säkerställa att bolaget är fullt finansierat genom ASPIRE-studien samt en period därefter.
- I oktober genomförde Vicore även en riktad nyemission om cirka 100 miljoner kronor till en kurs om 9,00 kronor per ny aktie, vilket motsvarar en premie på över 18 procent jämfört med stängningskursen före tillkännagivandet av den riktade nyemissionen. Utöver den befintliga aktieägaren Invus deltog även Capital Group, en ny investerare i Vicore, i den riktade emissionen.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I januari meddelade Vicore att amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA beviljat Fast Track designation (FTD) för bolagets läkemedelskandidat buloxibutid, vilket speglar dess sjukdomsmodifierande potential för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF).

## Finansiell översikt för perioden

### 1 oktober - 31 december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 5,1 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -94,1 MSEK (-120,6)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -84,1 MSEK (-111,9)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,40 SEK (-0,99)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2024 uppgick till 1 156,0 MSEK (482,8 MSEK per den 31 december 2023)

### 1 januari - 31 december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 109,4 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -194,2 MSEK (-321,5)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -168,6 MSEK (-310,9)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,23 SEK (-3,18)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024

## Finansiell sammanställning, koncern

| Belopp i MSEK  | 2024<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning  | 5,1             | 0,0             | 109,4           | 0,0             |
| Rörelseresultat  | -94,1           | -120,6          | -194,2          | -321,5          |
| Resultat efter skatt   | -84,1           | -111,9          | -168,6          | -310,9          |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>               | -0,40           | -0,99           | -1,23           | -3,18           |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/<br>rörelsekostnader (%) <sup>2</sup> | 82,2            | 85,8            | 81,7            | 85,4            |
| Eget kapital vid periodens slut  | 1 129,3         | 455,4           | 1 129,3         | 455,4           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                   | -51,2           | -67,5           | -165,0          | -249,6          |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid<br>periodens slut           | 1 156,0         | 482,8           | 1 156,0         | 482,8           |

<sup>1</sup> Ingen utspädningseffekt föreligger för potentiella stamaktier för perioder där resultatet är negativt, eller för perioder där lösenkursen för optioner eller aktierätter överstiger aktiens genomsnittliga börskurs.

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 18.



## VD- ord

*”Fjärde kvartalet var ännu en intensiv period för Vicore då bolaget framgångsrikt tog in cirka 882 Mkr i en övertecknad företrädesemission och efterföljande riktad nyemission. Samtidigt trappade vi upp den globala, randomiserade fas 2b-studien ASPIRE som utvärderar buloxibutids sjukdomsmodifierande potential vid idiopatisk lungfibros (IPF). Som ett resultat av dessa ansträngningar har vi nu finansieringen och den kliniska strategin på plats för att fortsätta utvärdera buloxibutid i sen utvecklingsfas, vilket tar oss ett steg närmare att leverera ett innovativt behandlingsalternativ för patienter som lider av IPF”.*

Vi är mycket nöjda med att ha genomfört framgångsrika finansieringstransaktioner vilka resulterade i att vi tog in över 880 miljoner SEK (cirka 85 miljoner USD) och nådde en finansiell ställning på 1 156 miljoner SEK (105 miljoner USD) vid slutet av 2024. Vi är tacksamma för stödet från både nya och befintliga institutionella investerare, som tillhör världsledande specialist-investerare inom hälso- och sjukvård, däribland HBM, Fjärde AP-fonden (AP4), Invus, HealthCap, Capital Group och många fler. Det är vidare med glädje som vi välkomnar Sanofi, ett av de ledande globala läkemedelsföretagen, som investerar i Vicore.

Denna nya finansiering stärker bolagets institutionella aktieägarbas och visar på det förtroende som investerarna har för Vicore och vår strategi. Emissionslikviden från denna ambitiösa finansiering ger oss en stark position inför genomförandet av vår pågående fas 2b-studie ASPIRE för att ytterligare bekräfta att buloxibutid har sjukdomsmodifierande potential vid IPF, samtidigt som bolagets kassa förlängs väl förbi slutförandet av studien. Dessutom kommer vi att kunna finansiera viktiga fas 3-förberedande aktiviteter och expandera och påskynda utvecklingen av vår angiotensin II typ 2-receptoragonist-plattform (ATRAG).

Detta kommer att ytterligare etablera Vicores position inom IPF, liksom inom andra kommersiellt attraktiva indikationer med stora behov.

Våra ansträngningar under det sista kvartalet bygger vidare på våra aktiviteter tidigare under 2024, där vi bland annat offentliggjorde positiva resultat från Phase 2a AIR-studien. I denna studie visade buloxibutid utmärkt säkerhet, tolerabilitet och effektivitet. Under 36 veckors behandling förbättrade buloxibutid lungfunktionen (mätt som forcerad vital kapacitet, FVC) signifikant jämfört med den förväntade nedgången hos obehandlade patienter. Hos obehandlade patienter har en



nedgång på cirka 180 mL under 36 veckor rapporterats. I AIR-studien ökade FVC med i genomsnitt 216 mL från utgångsvärdet till vecka 36, vilket således motsvarar en skillnad på nästan 400 mL jämfört med obehandlade patienter.

Med utgångspunkt i dessa banbrytande resultat har bolaget tagit strategiskt viktiga steg för att driva utvecklingen av buloxibutid framåt genom att säkerställa regulatoriskt godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för att inleda fas 2b-studien ASPIRE. Denna globala 52-veckorsstudie syftar till att ytterligare utvärdera buloxibutids effekt och säkerhet vid IPF. ASPIRE kommer

att inkludera 270 patienter i 14 länder, inklusive USA, och patienterna kommer att kunna fortsätta med standardbehandling med nintedanib. Det primära effektmåttet är förändring från baslinjen i forcerad vitalkapacitet (FVC). Studiens design har tagits fram i samarbete med ledande lungläkare, patientorganisationer och en rådgivande panel bestående av IPF-patienter och vårdgivare. ASPIRE-studien befinner sig i ett tidigt skede men tack vare framgångsrika kontakter med regulatoriska myndigheter, och både entusiasm och engagemang från medverkande kliniker, fortskrider studien med rekrytering och dosering av patienter.

I januari beviljade FDA buloxibutid

Fast Track designation (FTD), vilket understryker dess potential som sjukdomsmodifierande behandling för IPF. FTD syftar till att påskynda utvecklingen av läkemedel som adresserar ej tillgodosedda medicinska behov vid allvarliga eller livshotande sjukdomar. Denna beteckning understryker potentialen hos buloxibutid att erbjuda en betydande förbättring jämfört med befintliga behandlingar, vilket tillgängliga kliniska och icke-kliniska data visar. Fördelarna med FTD inkluderar mer frekvent kommunikation med FDA samt möjligheten till så kallad Accelerated Approval och Priority Review.

Vicore-teamet har visat på ett exceptionellt engagemang under det

gångna året och det är glädjande att få erkännande för dessa insatser. Detta inkluderar att vi vann SwedenBIO Award 2024 för vår satsning på att tillgodose medicinska behov inom sällsynta sjukdomar och för att vi säkrade en av årets största finansieringar inom svensk biotech.

Med den senaste kapitalanskaffningen och de fortsatta framstegen i fas 2b-studien ASPIRE befinner sig Vicore i en styrkeposition när vi går in i 2025. Vi har en tydlig strategi för att ta buloxibutid genom sen klinisk utvecklingsfas och vi är alltjämt fokuserade på att genomföra denna plan. Jag vill rikta ett stort tack till hela teamet för deras

engagemang och till våra investerare för deras fortsatta förtroende för vår vetenskap och vårt uppdrag. Avslutningsvis vill jag framföra min djupaste tacksamhet till de patienter som deltagit i våra studier och till dem som för närvarande anmäler sig till ASPIRE – dessa patienters engagemang är avgörande för att få denna potentiellt sjukdomsmodifierande behandling ut på marknaden.

**Ahmed Mousa**

## Vicore pipeline

### Molekylära terapier

| Substans          | Indikation           | Preklinik | Fas 1 | Fas 2 | Fas 3 | Kommentar                         | Partnerskap  |
|-------------------|----------------------|-----------|-------|-------|-------|-----------------------------------|--|
| Buloxibutid (C21) | IPF                  | →         |       |       |       | Fas 2b-studie (NCT06588686) pågår | Japan:  NIPPON SHINYAKU CO., LTD. |
| 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](http://www.vicorepharma.com)

\* ATRAG - Angiotensin II typ 2-receptor agonister



# Finansiell information

## Intäkter

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 5,1 MSEK (0,0) och till 109,4 MSEK (0,0) för helåret 2024. Nettoomsättningen är i sin helhet hänförlig till den engångsersättning uppgående till 10 MUSD, som Vicore erhöll när bolaget ingick licensavtalet med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan, samt kostnadsersättning för tillverkningskostnader om 0,5 MUSD inom ramen för samma licensavtal.

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -99,3 MSEK (-121,4) och till -305,0 MSEK (-323,7) för helåret 2024. Minskningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till nedskrivningen av immateriella tillgångar uppgående till totalt 62,6 MSEK för helåret 2023.

## Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -17,0 MSEK (-14,7) och till -50,4 MSEK (-36,9) för helåret 2024. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna

med -1,5 MSEK (-1,6) under det fjärde kvartalet och med -5,4 MSEK (-3,6) för helåret 2024. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

## Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (-1,9) och till 0,0 MSEK (-7,7) för helåret 2024. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med 0,0 MSEK (-0,1) under det fjärde kvartalet och med 0,0 MSEK (-0,4) för helåret 2024.

## Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under det fjärde kvartalet till -81,6 MSEK (-104,2) och till -249,3 MSEK (-276,3) för helåret 2024. Forsknings- och utvecklingskostnaderna under det fjärde kvartalet är i huvudsak hänförliga till den pågående kliniska fas 2b-studien med buloxibutid i IPF. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,2 MSEK

(0,2) under det fjärde kvartalet och med -2,1 MSEK (-2,9) för helåret 2024. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under det fjärde kvartalet till 82,2 procent (85,8) och till 81,7 procent (85,4) för helåret 2024.

## Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under det fjärde kvartalet till -0,6 MSEK (0,3) och till -3,8 MSEK (-0,6) för helåret 2024. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på 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

## Finansiell kalender

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| 26 mars 2025     | Årsredovisning 2024    |
| 6 maj 2025       | Delårsrapport, Q1      |
| 6 maj 2025       | Årsstämma              |
| 22 augusti 2025  | Halvårsrapport         |
| 5 november 2025  | Delårsrapport, Q3      |
| 27 februari 2026 | Bokslutskommuniké 2025 |

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com) från och med dagen för offentliggörandet.

2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter, uppgick under fjärde kvartalet till -1,7 MSEK (-1,4) och till -7,5 MSEK (-6,7) för helåret 2024. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

## Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det fjärde kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (8,6) och till 25,3 MSEK (10,2) för helåret 2024. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till ränteutgifter på kortfristiga placeringar samt valutakursdifferenser på likvida medel.

## Skatt

Skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,1) och till 0,3 MSEK (0,4) för helåret 2024. Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförlig till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2024 uppgick till 1 513,2 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

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -84,1 MSEK (-111,9) och till -168,6 MSEK (-310,9) för helåret 2024. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det fjärde kvartalet till -0,40 SEK (-0,99) och till -1,23 SEK (-3,18) för helåret 2024.

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -51,2 MSEK (-67,5) och till -165,0 MSEK (-249,6) för helåret 2024. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det fjärde kvartalet till 1,9 MSEK (52,2) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till föregående års nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 50,5 MSEK för det fjärde kvartalet och till 62,6 för helåret 2023.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 35,2 MSEK (50,0) för det fjärde kvartalet och till 149,0 MSEK (-144,5) för helåret 2024. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till årets försäljningar av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 834,1 MSEK (0,0) för det fjärde kvartalet och till 834,1 MSEK (470,9) för helåret 2024. Under det fjärde kvartalet genomförde bolaget en företrädesemission och en riktad emission, vilka tillsammans tillförde bolaget 882 MSEK före transaktionskostnader. Emissionerna tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2024 till 1 156,0 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 december 2024 uppgick till 0,0 MSEK (149,1 MSEK per den 31 december 2023). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 1 156,0 MSEK per den 31 december 2024 (482,8 MSEK per den 31 december 2023).

## Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2024 uppgick till 1 129,3 MSEK (455,4) motsvarande 4,81 SEK (4,08) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 93,9 procent (91,5 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 företagsledning 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, samt affärsstöd. Under det fjärde kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 53,8 MSEK (38,2) och till 74,5 MSEK (55,7) för helåret 2024. Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av ersättning för affärsstöd från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -12,7 MSEK (-13,8) och till -39,9 MSEK (-35,5) för helåret 2024. Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 48,0 MSEK (-85,4) och till 48,1 MSEK (-85,7) för helåret 2024.

# 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 december 2024 uppgick antalet anställda i koncernen till 29 personer, varav 19 kvinnor och 10 män. Av de anställda är 21 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.

Vid årsstämman den 7 maj 2024 beslutades, i enlighet med styrelsens

förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser 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.

I maj ökade antalet aktier och röster i Vicore till följd av utnyttjande av teckningsoptioner med efterföljande leverans av aktier till en deltagare i incitamentsprogrammet Board LTIP 2023. Aktierna emitterades genom utnyttjande av 11 025 aktierätter, vilket berättigade till lika många aktier.

I oktober meddelade Vicore utfallet av företrädesemissionen, som övertecknades med ~33% och tillförde bolaget cirka 782 MSEK före emissionskostnader. Nuvarande specialistinvestorer, inklusive HBM, HealthCap och Invus, samt nya investorer, inklusive Sanofi, deltog i företrädesemissionen. Emissionen kommer att säkerställa

## Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 december 2024:

| Aktieägare                               | Antal aktier       | %             |
|--|--------------------|---------------|
| HealthCap VII L.P.                       | 26 308 369         | 11,2%         |
| Fjärde AP-fonden                         | 21 172 411         | 9,0%          |
| HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. | 21 170 704         | 9,0%          |
| Sanofi                                   | 14 571 428         | 6,2%          |
| Capital                                  | 11 759 420         | 5,0%          |
| Unionen                                  | 8 800 000          | 3,8%          |
| Avanza Pension                           | 6 979 581          | 3,0%          |
| C WorldWide Asset Management             | 6 700 000          | 2,9%          |
| Jesper Lyckeus                           | 6 000 000          | 2,6%          |
| Handelsbanken Fonder                     | 4 636 850          | 2,0%          |
| Protem                                   | 4 220 680          | 1,8%          |
| Tredje AP-fonden                         | 3 902 100          | 1,7%          |
| Invus*                                   | 3 673 166          | 1,6%          |
| Orbimed*                                 | 3 200 000          | 1,4%          |
| Karl Perlhagen                           | 2 747 722          | 1,2%          |
| Max Mitteregger                          | 2 600 000          | 1,1%          |
| Nordnet Pensionsförsäkring               | 2 189 269          | 0,9%          |
| Swedbank Robur Fonder                    | 1 707 163          | 0,7%          |
| Kjell Stenberg                           | 1 694 303          | 0,7%          |
| Övriga                                   | 80 545 953         | 34,3%         |
| <b>Totalt antal aktier</b>               | <b>234 579 119</b> | <b>100,0%</b> |

\* Per den 24 april 2024

Källa: Monitor av Modular Finance per den 31 december 2024



att bolaget är fullt finansierat genom ASPIRE-studien samt en period därefter.

I oktober genomförde Vicore även en riktad nyemission om cirka 100 miljoner kronor till en kurs om 9,00 kronor per ny aktie, vilket motsvarar en premie om cirka 18,3 procent jämfört med stängningskursen före annonseringen av den riktade nyemissionen. Utöver den befintliga aktieägaren Invus deltog även Capital Group, en ny investerare i Vicore, i den riktade emissionen.

Per den 31 december 2024 uppgick det totala antalet aktier till 234 579 119 och marknadsvärdet uppgick till 1 982 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

### Granskning av revisor

Bokslutskommunikén för 2024 har ej granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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, 27 februari 2025**

Hans Schikan  
Styrelseordförande

Elisabeth Björk  
Styrelseledamot

Heidi Hunter  
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg  
Styrelseledamot

Ann Barbier  
Styrelseledamot

Michael Buschle  
Styrelseledamot

Yasir Al-Wakeel  
Styrelseledamot

Ahmed Mousa  
Verkställande direktör



# Finansiella rapporter

## Koncern

### Koncernens rapport över totalresultatet

| KSEK  | 2024<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning   | 5 103           | 0               | 109 346         | 0               |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>5 103</b>    | <b>0</b>        | <b>109 346</b>  | <b>0</b>        |
| Administrationskostnader  | -16 964         | -14 723         | -50 443         | -36 923         |
| Marknads- och försäljningskostnader                                     | 0               | -1 853          | 0               | -7 672          |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                    | -81 597         | -104 242        | -249 263        | -276 294        |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader                                    | -631            | 252             | -3 829          | -617            |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-94 089</b>  | <b>-120 566</b> | <b>-194 189</b> | <b>-321 506</b> |
| Finansiella intäkter  | 10 015          | 8 579           | 25 307          | 10 538          |
| Finansiella kostnader   | -1              | 0               | -8              | -358            |
| <b>Finansnetto</b>  | <b>10 014</b>   | <b>8 579</b>    | <b>25 299</b>   | <b>10 180</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                | <b>-84 075</b>  | <b>-111 987</b> | <b>-168 890</b> | <b>-311 326</b> |
| Skatt   | 0               | 96              | 256             | 384             |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>      | <b>-84 075</b>  | <b>-111 891</b> | <b>-168 634</b> | <b>-310 942</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |                 |                 |                 |                 |
| Övrigt totalresultat  | 179             | -668            | 442             | -668            |
| <b>Periodens övrigt totalresultat efter skatt</b>                       | <b>179</b>      | <b>-668</b>     | <b>442</b>      | <b>-668</b>     |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>-83 896</b>  | <b>-112 559</b> | <b>-168 192</b> | <b>-311 610</b> |
| <b>Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)<sup>1</sup></b>      | <b>-0,40</b>    | <b>-0,99</b>    | <b>-1,23</b>    | <b>-3,18</b>    |

### Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| KSEK   | 2024-12-31       | 2023-12-31     |
|--|------------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                  |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |                  |                |
| Patent, licenser och liknande rättigheter                    | 0                | 2 218          |
| Inventarier  | 0                | 25             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>0</b>         | <b>2 243</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |                  |                |
| Övriga fordringar  | 14 385           | 3 130          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 32 722           | 9 699          |
| Kortfristiga placeringar                                     | 0                | 149 146        |
| Likvida medel  | 1 156 001        | 333 620        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>1 203 108</b> | <b>495 595</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>1 203 108</b> | <b>497 838</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |                  |                |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>1 129 329</b> | <b>455 389</b> |
| <b>SKULDER</b>   |                  |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  |                  |                |
| Övriga avsättningar  | 556              | 898            |
| Uppskjuten skatteskuld                                       | 315              | 593            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            | <b>871</b>       | <b>1 491</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |                  |                |
| Leverantörsskulder   | 29 966           | 17 916         |
| Aktuell skatteskuld  | 1 932            | 1 132          |
| Övriga skulder   | 17 714           | 5 088          |
| Övriga avsättningar  | 328              | 2 177          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 22 968           | 14 645         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            | <b>72 908</b>    | <b>40 958</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER</b>   | <b>73 779</b>    | <b>42 449</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>1 203 108</b> | <b>497 838</b> |

<sup>1</sup> 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.



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| KSEK                                 | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare |                 |                  |                 |
|--------------------------------------|---|-----------------|------------------|-----------------|
|                                      | 2024 okt-dec  | 2023 okt-dec    | 2024 jan-dec     | 2023 jan-dec    |
| <b>Ingående eget kapital</b>         | <b>377 737</b>  | <b>566 490</b>  | <b>455 389</b>   | <b>289 083</b>  |
| Periodens resultat                   | -84 075   | -111 891        | -168 634         | -310 942        |
| Periodens övrigt totalresultat       | 179   | -668            | 442              | -668            |
| <b>Periodens totalresultat</b>       | <b>-83 896</b>  | <b>-112 559</b> | <b>-168 192</b>  | <b>-311 610</b> |
| <b>Transaktioner med ägare:</b>      |   |                 |                  |                 |
| Nyemission                           | 882 138   | 0               | 882 143          | 500 406         |
| Emissionskostnader                   | -48 080   | 0               | -48 080          | -29 488         |
| Optionsprogram                       | 1 430   | 1 458           | 8 069            | 6 998           |
| <b>Summa transaktioner med ägare</b> | <b>835 488</b>  | <b>1 458</b>    | <b>842 132</b>   | <b>477 916</b>  |
| <b>Utgående eget kapital</b>         | <b>1 129 329</b>                                      | <b>455 389</b>  | <b>1 129 329</b> | <b>455 389</b>  |

## Koncernens kassaflödesanalys

| KSEK  | 2024 okt-dec     | 2023 okt-dec   | 2024 jan-dec     | 2023 jan-dec    |
|---|------------------|----------------|------------------|-----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                  |                |                  |                 |
| Rörelseresultat   | -94 089          | -120 566       | -194 189         | -321 506        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 1 894            | 52 160         | 10 167           | 72 140          |
| Erhållen ränta  | 17 057           | 9 861          | 20 920           | 10 431          |
| Erlagd ränta  | -1               | 0              | -7               | -2              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-75 139</b>   | <b>-58 545</b> | <b>-163 109</b>  | <b>-238 937</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |                  |                |                  |                 |
| Förändring av rörelsefordringar   | -20 362          | -3 831         | -35 602          | -4 284          |
| Förändring av rörelseskulder  | 44 330           | -5 089         | 33 765           | -6 362          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-51 171</b>   | <b>-67 465</b> | <b>-164 946</b>  | <b>-249 583</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                  |                |                  |                 |
| Förvärv av kortfristiga placeringar   | 0                | 0              | -64 810          | -199 039        |
| Försäljning av kortfristiga placeringar   | 35 241           | 50 000         | 213 848          | 54 584          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>35 241</b>    | <b>50 000</b>  | <b>149 038</b>   | <b>-144 455</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |                  |                |                  |                 |
| Amortering av leasingskulder  | 0                | 0              | 0                | -63             |
| Nyemission  | 882 138          | 0              | 882 143          | 500 406         |
| Emissionskostnader  | -48 080          | 0              | -48 080          | -29 488         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>834 058</b>   | <b>0</b>       | <b>834 063</b>   | <b>470 855</b>  |
| <b>Kassaflödet för perioden</b>   | <b>818 128</b>   | <b>-17 465</b> | <b>818 155</b>   | <b>76 817</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>   | <b>336 623</b>   | <b>351 085</b> | <b>333 620</b>   | <b>256 803</b>  |
| Kursdifferens likvida medel   | 1 250            | 0              | 4 226            | 0               |
| <b>Likvida medel vid perioden slut</b>  | <b>1 156 001</b> | <b>333 620</b> | <b>1 156 001</b> | <b>333 620</b>  |

# Finansiella rapporter

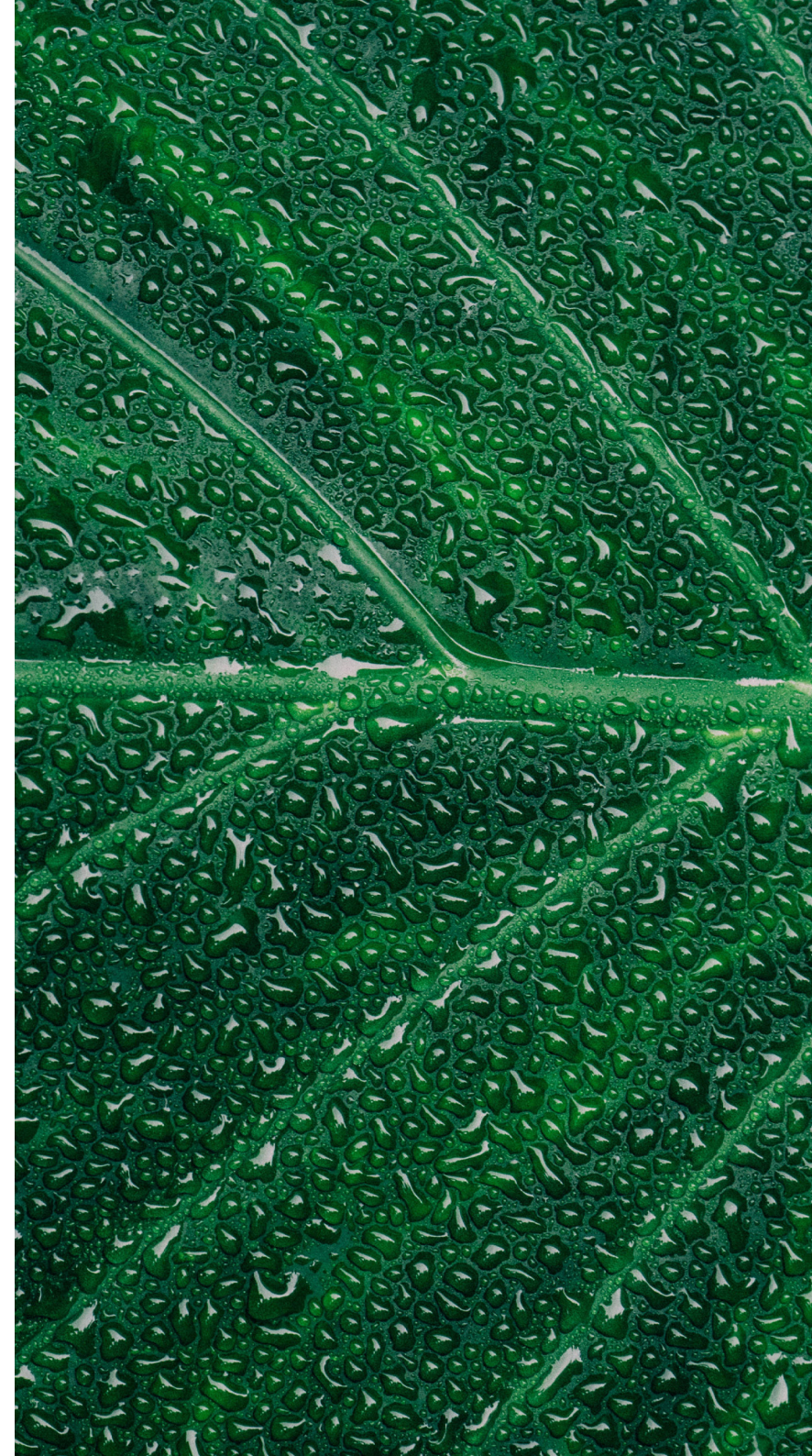
## Moderbolag

### Moderbolagets resultaträkning

| KSEK                                     | 2024<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                          | 53 820          | 38 175          | 74 516          | 55 675          |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>53 820</b>   | <b>38 175</b>   | <b>74 516</b>   | <b>55 675</b>   |
| Administrationskostnader                 | -12 708         | -13 768         | -39 923         | -35 484         |
| Forsknings- och utvecklingskostnader     | -393            | -1 680          | -1 956          | -3 470          |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader     | -89             | -148            | -77             | -150            |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>40 630</b>   | <b>22 579</b>   | <b>32 560</b>   | <b>16 571</b>   |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | 0               | -115 140        | 0               | -115 140        |
| Ränteintäkter och liknande intäkter      | 7 327           | 7 116           | 15 522          | 12 917          |
| Räntekostnader och liknande kostnader    | -1              | 0               | -1              | 0               |
| <b>Finansnetto</b>                       | <b>7 326</b>    | <b>-108 024</b> | <b>15 521</b>   | <b>-102 223</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>47 956</b>   | <b>-85 445</b>  | <b>48 081</b>   | <b>-85 652</b>  |
| Skatt                                    | 0               | 0               | 0               | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>47 956</b>   | <b>-85 445</b>  | <b>48 081</b>   | <b>-85 652</b>  |

### Moderbolagets rapport över totalresultat

| KSEK                           | 2024<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat             | 47 956          | -85 445         | 48 081          | -85 652         |
| Övrigt totalresultat           | 0               | 0               | 0               | 0               |
| <b>Periodens totalresultat</b> | <b>47 956</b>   | <b>-85 445</b>  | <b>48 081</b>   | <b>-85 652</b>  |





## Moderbolagets balansräkning

| KSEK   | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                  |                  |
| Andelar i koncernföretag                     | 1 400 242        | 1 197 625        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>1 400 242</b> | <b>1 197 625</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                  |                  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |                  |                  |
| Fordringar hos koncernföretag                | 67 449           | 38 175           |
| Övriga fordringar                            | 508              | 444              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 581              | 822              |
|  | <b>68 538</b>    | <b>39 441</b>    |
| Kortfristiga placeringar                     | 0                | 149 146          |
| Likvida medel                                | 1 027 871        | 207 172          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>1 096 409</b> | <b>395 759</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>2 496 651</b> | <b>1 593 384</b> |

## Moderbolagets balansräkning

| KSEK   | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                  |                  |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |                  |                  |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |                  |                  |
| Aktiekapital                                 | 117 290          | 55 861           |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>             | <b>117 290</b>   | <b>55 861</b>    |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                  |                  |
| Överkursfond                                 | 2 417 625        | 1 644 990        |
| Balanserat resultat                          | -108 164         | -30 581          |
| Årets resultat                               | 48 081           | -85 652          |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              | <b>2 357 542</b> | <b>1 528 757</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>2 474 832</b> | <b>1 584 618</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |                  |                  |
| <b>Avsättningar</b>                          |                  |                  |
| Övriga avsättningar                          | 604              | 2 263            |
| Uppskjuten skatteskuld                       | 315              | 337              |
| <b>Summa avsättningar</b>                    | <b>919</b>       | <b>2 600</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                  |                  |
| Leverantörsskulder                           | 1 649            | 895              |
| Skulder till koncernföretag                  | 678              | 0                |
| Aktuell skatteskuld                          | 763              | 215              |
| Övriga skulder                               | 15 166           | 2 577            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 644            | 2 479            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>20 900</b>    | <b>6 166</b>     |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                         | <b>21 819</b>    | <b>8 766</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>2 496 651</b> | <b>1 593 384</b> |

# : Noter

## Not 1 Allmän information

Bokslutskommunikén 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 Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Bokslutskommunikén har godkänts för publicering den 27 februari 2025 enligt styrelsebeslut den 26 februari 2025.

## 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. I tillägg redovisas

redovisningsprinciper för intäkter från avtal med kunder nedan.

Bokslutskommunikén 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 bokslutskommunikén.

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

Redovisningsprinciperna har från och med 2024 uppdaterats för att inkludera intäktsredovisning i enlighet med IFRS 15. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är i övrigt oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023.

### Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter utgörs huvudsakligen av intäkter från licens- och samarbetsavtal där intäktsströmmarna främst kommer från milstolpeersättning, royaltyersättning och ersättning från samarbetsavtal gällande kostnads-täckning för koncernens forsknings- och utvecklingsverksamhet.

### Licens- och samarbetsavtal

Intäkter från licens- och samarbetsavtal består av ersättning från forskningsavtal, milstolpeersättningar, engångs- och licensersättningar samt royaltyersätt-

ningar. Vicore kan därutöver enligt avtal ha rätt att erhålla ersättning för nedlagda kostnader.

Transaktionspriset fastställs utifrån vad koncernen förväntar sig erhålla från varje avtal i utbyte mot att de avtalade varorna eller tjänsterna överförs. Intäkten redovisas antingen vid en viss tidpunkt eller över tid, när (eller om) koncernen uppfyller prestationsåtagandena genom att överföra de utlovade produkterna och tjänsterna till samarbetspartnern.

Koncernen redovisar en avtalsskuld när vederlag mottagits avseende uppfyllda prestationsåtaganden och redovisar dessa belopp som en förutbetalad intäkt i balansräkningen. På samma sätt, om koncernen uppfyller ett prestationsåtagande innan vederlaget erhålls, redovisar koncernen antingen en upplupen intäkt eller en fordran i balansräkningen, beroende på om något annat än tidsaspekten är avgörande för när ersättningen förfaller.

### Forskningssamarbeten (ersättning från forskningsavtal)

Intäktsredovisningen avspeglar intjänandet enligt de specifika avtalsvilkoren och tillämpas på varje transaktion för sig. Intäkterna redovisas över tid baserat på uppfyllande av prestationsåtaganden. Koncernen mäter förloppet mot ett fullständigt uppfyllande genom att löpande utvärdera färdigställandegraden utifrån nedlagda kostnader i forsknings-samarbetena.

### Milstolpeersättningar

Prestationsåtaganden för uppnådda milstolpar redovisas som intäkt vid viss tidpunkt. Intäkten för milstolpeersättningar utgörs av ett på förhand överenskommet transaktionspris

### Engångs- och licensersättningar

Engångsersättning vid ingående av ett avtal är normalt utan återbetalningsplikt och redovisas vid viss tidpunkt. Denna ersättning avser normalt rätten att utveckla, registrera, marknadsföra och sälja Vicores patentskyddade produkter inom ett angivet geografiskt område och inom given indikation. Engångsersättningar kan också utgöra ersättning för teknologi eller kunskapsöverföring som ska ske till samarbetspartnern eller utgöra ersättning för rättigheten att i framtiden förvärva en licens.

Vid utgivning av licenser bedömer koncernen huruvida licensen är av typen "rätt att använda" eller "rätt att få åtkomst till" i enlighet med IFRS 15. I det fall licensen är av typen "rätt att använda" redovisas intäkten vid en viss tidpunkt. I det fall licensen är av typen "rätt att få åtkomst till" redovisas intäkten över tid baserat på uppfyllande av prestationsåtagandet. Koncernen mäter förloppet mot ett fullständigt uppfyllande genom att löpande utvärdera färdigställandegraden utifrån nedlagda kostnader.

### Royaltyintäkter

Royaltyintäkter utgörs av ett på förhand överenskommet transaktionspris och uppstår normalt löpande när distributörer redovisar försäljning. Intäktsredovisning sker i samma period som motsvarande försäljning redovisats.

## 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 fjärde kvartalet och helåret 2024:

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB 51,1 MSEK under det fjärde kvartalet och 70,7 MSEK för helåret 2024 för tjänster kopplade till affärsstöd.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma US Inc 2,6 MSEK under det fjärde kvartalet och 3,1 MSEK för helåret 2024 för tjänster kopplade till affärsstöd.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB 0,5 MSEK under det fjärde kvartalet och 0,7 MSEK för helåret 2024 för tjänster kopplade till affärsstöd.

Vicore Pharma US Inc har fakturerat systerbolaget Vicore Pharma AB 13,8 MSEK under det fjärde kvartalet och 13,8 MSEK för helåret 2024 för tjänster kopplade till affärsstöd.



Vicore Pharma AB har fakturerat moderbolaget Vicore Pharma Holding AB 0,5 MSEK under det fjärde kvartalet och 0,5 MSEK för helåret 2024 för vidarefakturerade kostnader.

Under det fjärde kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 100 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. För helåret 2024 har aktieägartillskott uppgående till 200 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. Bortsett från engångsansättningen från licensavtalet med Nippon Shinyaku 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 företagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

## Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder 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<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -2              | -51 394         | -2 242          | -65 976         |
| <b>Summa</b>                         | <b>-2</b>       | <b>-51 394</b>  | <b>-2 242</b>   | <b>-65 976</b>  |

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar. Avskrivning av huvudpatentet för buloxibutid påbörjades i september 2019 och avslutades i samband med att huvudpatentet löpte ut i USA i september 2024.

## 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 fyra aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

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"). Vid årsstämman den 7 maj 2024 beslutades att anta ett nytt incitamentsprogram: högst 297 000 aktierätter kan tilldelas till styrelseledamöterna ("Board LTIP 2024"). För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2023 och bolagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

Den 10 september 2024 beslutade Vicores styrelse att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Vicores befintliga aktieägare. Företrädesemissionen slutfördes den 7 oktober 2024. Därför har antalet instrument, lösenpriset och antalet aktier varje option eller teckningsoption i bolagets incitamentsprogram berättigar till teckning av, i förekommande fall, omräknats. Inledningsvis, och enligt beslut av den berörda årsstämman, berättigade varje intjänat instrument deltagaren till en (1) aktie i Vicore. Efter omräkningen kommer varje intjänat instrument att berättiga deltagaren till 1,04 aktier i Vicore.

Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 december 2024 samt beaktat omräkning antal aktier som varje instrument ger rätt att teckna som en följd av företrädesemissionen skulle det medföra en maximal utspädning på 1,5 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 31 december 2024 den maximala utspädningen till 3,2 procent.

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

### Förändringar i utestående incitamentsprogram under helåret 2024

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>         | <b>3 877 124</b> |
| <b>Tilldelade instrument</b>                      |                  |
| Co-worker LTIP 2023:1b                            | 244 479          |
| Board LTIP 2024                                   | 159 882          |
| <b>Förverkade/förfallna/utnyttjade instrument</b> |                  |
| Co-worker LTIP 2018:3                             | -531 667         |
| Co-worker LTIP 2021:1a                            | -65 000          |
| Co-worker LTIP 2021:2                             | -133 333         |
| Co-worker LTIP 2021:3                             | -50 000          |
| Co-worker LTIP 2023:1a                            | -29 167          |
| Board LTIP 2021                                   | -54 909          |
| Board LTIP 2023                                   | -11 025          |
| <b>Total förändring</b>                           | <b>-470 740</b>  |
| <b>Utgående balans per 31 december 2024</b>       | <b>3 406 384</b> |

### Sammanställning över antal tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 december 2024

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Personaloptioner</b>   |                  |
| Co-worker LTIP 2021:1a  | 654 867          |
| Co-worker LTIP 2021:1b  | 18 750           |
| Co-worker LTIP 2021:2   | 696 000          |
| Co-worker LTIP 2021:3   | 980 000          |
| Co-worker LTIP 2023:1a  | 583 500          |
| Co-worker LTIP 2023:1b  | 244 479          |
| <b>Totalt antal tilldelade personaloptioner</b>                 | <b>3 177 596</b> |
| <b>Aktierätter</b>  |                  |
| Board LTIP 2023   | 68 906           |
| Board LTIP 2024   | 159 882          |
| <b>Totalt antal tilldelade aktierätter</b>                      | <b>228 788</b>   |
| <b>Totalt antal tilldelade personaloptioner och aktierätter</b> | <b>3 406 384</b> |



# ⋮ 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<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)                                 | 117 290         | 55 861          | 117 290         | 55 861          |
| Antal registrerade aktier vid periodens början                         | 111 734 004     | 111 722 979     | 111 722 979     | 81 847 979      |
| Antal registrerade aktier vid periodens slut                           | 234 579 119     | 111 722 979     | 234 579 119     | 111 722 979     |
| Genomsnittligt antal utestående stamaktier                             | 216 053 016     | 111 722 979     | 137 738 047     | 96 558 831      |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (KSEK)     | -84 075         | -111 891        | -168 634        | -310 942        |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>           | -0,40           | -0,99           | -1,23           | -3,18           |
| Soliditet vid periodens utgång (%) <sup>2</sup>                        | 93,9            | 91,5            | 93,9            | 91,5            |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) <sup>3</sup> | 82,2            | 85,8            | 81,7            | 85,4            |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

<sup>3</sup> 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<br>okt-dec | 2023<br>okt-dec | 2024<br>jan-dec | 2023<br>jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Soliditet vid periodens utgång (%)</b>                        |                 |                 |                 |                 |
| Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)                  | 1 129 329       | 455 389         | 1 129 329       | 455 389         |
| Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)                    | 1 203 108       | 497 838         | 1 203 108       | 497 838         |
| Soliditet vid periodens utgång (%)                               | 93,9            | 91,5            | 93,9            | 91,5            |
| <b>Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)</b> |                 |                 |                 |                 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)                      | -81 597         | -104 242        | -249 263        | -276 294        |
| Administrationskostnader (KSEK)                                  | -16 964         | -14 723         | -50 443         | -36 923         |
| Marknads- och försäljningskostnader                              | 0               | -1 853          | 0               | -7 672          |
| Övriga rörelsekostnader (KSEK)                                   | -730            | -629            | -5 303          | -2 774          |
| Rörelsekostnader (KSEK)  | -99 291         | -121 447        | -305 009        | -323 663        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)        | 82,2            | 85,8            | 81,7            | 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

### Megan Richards, Investor Relations

**Tel:** +1 (978) 269-4372  
megan.richards@vicorepharma.com

*Informationen lämnades för offentliggörande den 27 februari 2025 kl. 08:00 CET.*



