

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE OFFENTLIGGÖRAS, PUBLICERAS ELLER DISTRIBUERAS, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL AUSTRALIEN, JAPAN, KANADA, SYDAFRIKA, USA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN ÅTGÄRD, HELT ELLER DELVIS, SKULLE VARA OLAGLIG. SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Vicore Pharma avser att genomföra en riktad nyemission av aktier

Stockholm, 12 november 2025 – Vicore Pharma Holding AB (publ) ("Vicore" eller "Bolaget") offentliggör sin avsikt att genomföra en riktad nyemission av aktier om cirka 40 miljoner USD[1] (cirka 379 miljoner kronor) genom ett accelererat bookbuilding-förfarande riktat till svenska och internationella institutionella investerare (den "Riktade Emissionen") som inleds omedelbart. Vicore har anlitat Jefferies GmbH ("Jefferies") och Pareto Securities AB ("Pareto Securities") som Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners och Cantor Fitzgerald & Co ("Cantor") som Joint Bookrunner (tillsammans "Managers") i samband med den Riktade Emissionen. Den Riktade Emissionen är, efter en marknadssondering som genomfördes innan det accelererade bookbuilding-förfarandet inleddes, förankrad med, bland annat, europeiska och amerikanska institutionella investerare som är sektorspecialister.

Den Riktade Emissionen

Teckningskursen och antalet nya aktier i den Riktade Emissionen kommer att fastställas genom ett accelererat bookbuilding-förfarande, vilket kommer att inledas omedelbart efter offentliggörandet av detta pressmeddelande och genomförs av Managers. Slutförande av bookbuilding-förfarandet, prissättning och tilldelning av nya aktier förväntas ske innan handeln på Nasdaq Stockholm inleds kl. 09:00 CET den 13 november 2025. Tidpunkten för bookbuilding-förfarandets avslutande, prissättning och tilldelning bestäms diskretionärt av Bolaget och kan komma att förkortas, förlängas eller avbrytas när som helst, vilket innebär att Bolaget kan komma att helt eller delvis avstå från att genomföra den Riktade Emissionen. Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av den Riktade Emissionen i ett pressmeddelande efter att bookbuilding-förfarandet har avslutats.

Vicores huvudprogram, buloxibutid, är en "first-in-class" oralt administrerad småmolekylär AT2-receptoragonist som har erhållit sällskapsläkemedels- (Eng. *Orphan Drug*) och Fast Track-status från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och som för närvarande utvärderas i en global 52-veckors fas 2b-studie i idiopatisk lungfibros ("IPF"), ASPIRE. Buloxibutid visade lovande kliniska data hos IPF-patienter i fas 2a-studien AIR, och uppvisade förbättrad lungfunktion med en genomsnittlig förändring från baslinjen av forcerad vitalkapacitet (Eng. *forced vital capacity, FVC*) på +216 ml efter 36 veckor. Standardbehandling (Eng. *standard-of-care, SOC*) och nya behandlingsmetoder har hittills endast bromsat försämringen av lungfunktionen. Buloxibutid har också visat sig vara säker och väl tolererad under den hittillsvarande utvecklingen och har testats på mer än 350 personer i upp till 36 veckor. Med beaktande av dess uppströmsmekanism, fas 2a-studiedata som visar förbättrad lungfunktion över 36 veckor samt en god säkerhets- och tolerabilitetsprofil under den hittillsvarande utvecklingen, har buloxibutid potential att bli det första sjukdomsmodifierande läkemedlet för IPF och därmed förändra behandlingslandskapet.

Bolaget undersöker för närvarande buloxibutid inom ramen för fas 2b-studien ASPIRE, en randomiserad, placebokontrollerad studie som testar buloxibutid hos IPF-patienter som står på stabil nintedanib SOC eller utan SOC. Merparten av nettolikviden från den Riktade Emissionen kommer att användas till att utöka fas 2b-studien ASPIRE i syfte att öka den statistiska styrkan för att upptäcka skillnader i lungfunktion som är jämförbara med de som uppnås av den ledande läkemedelskandidaten som för närvarande är under utveckling. Utökningen av studien planeras omfatta 360 patienter (90 fler än i den ursprungliga designen med 270 patienter). Med den utökade studien bekräftar Bolaget att rekryteringen till ASPIRE kommer att slutföras under första halvåret 2026 med topline-data som förväntas ungefär ett år därefter.

Befintlig finansiering säkerställer att Vicore är fullt finansierat fram till avläsningen av fas 2b-studien ASPIRE, som förväntas ske i mitten av 2027, med ytterligare likviditet för att expandera pipelinen. Förutsatt att den Riktade Emissionen genomförs förväntas Bolagets kassa, inklusive nettolikviden från den Riktade Emissionen, att räcka fram till andra halvåret 2028 istället för första halvåret 2028.

Vicore avser att använda nettolikviden från den Riktade Emissionen för att finansiera:

- Den utökade fas 2b-studien ASPIRE av buloxibutid vid IPF;
- Kliniska, regulatoriska och tillverkningsaktiviteter för fas 3 och tidig kommersiell strategi för buloxibutid; och
- Rörelsekapital och allmänna företagsändamål.

Inför den Riktade Emissionen har Bolagets styrelse gjort en samlad bedömning och noga övervägt möjligheten att anskaffa kapital genom en företrädesemission. Styrelsen anser att skälen för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att (i) en företrädesemission skulle ta väsentligt längre tid att genomföra och medföra en högre risk för en väsentlig negativ påverkan på aktiekursen, (ii) diversifiera och stärka Bolagets aktieägarbas med svenska, europeiska och amerikanska institutionella investerare som är sektorspecialister, samt att stärka likviditeten i aktien, (iii) genomförande av en riktad nyemission kan ske till lägre kostnader och med mindre komplexitet än en företrädesemission och styrelsen har bedömt att en företrädesemission även skulle innebära en risk för att inte bli fulltecknad eller medföra behov av betydande garantiåtaganden från ett garantikonsortium, vilket skulle medföra ytterligare kostnader och/eller ytterligare utspädning beroende på typen av ersättning för sådana garantiåtaganden och (iv) säkerställa en stark balansräkning. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen bedömt att en riktad nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är det mest fördelaktiga alternativet för Vicore, då det skapar värde för Bolaget och är i Bolagets aktieägares intresse. Sammantaget anser styrelsen därför att skälen väger tyngre än huvudregeln att nyemissioner ska genomföras med företrädesrätt för aktieägarna.

Genom att teckningskursen i den Riktade Emissionen fastställs genom ett accelererat bookbuilding-förfarande är det styrelsens bedömning att teckningskursen kommer att fastställas på marknadsmässiga villkor.

Lock up-åtaganden

I samband med den Riktade Emissionen har Bolaget åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte emittera ytterligare aktier i Bolaget under en period om 90 kalenderdagar efter likviddagen. Därutöver har Bolagets styrelseledamöter och aktieägarande medlemmar av koncernledningen åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte avyttra några aktier i Bolaget under en period om 90 dagar från likviddagen.

Rådgivare

Jefferies och Pareto Securities har utsetts till Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners i samband med den Riktade Emissionen. Cantor har utsetts till Joint Bookrunner i samband med den Riktade Emissionen. Oppenheimer & Co. agerar kapitalmarknadsrådgivare i samband med den Riktade Emissionen. Baker McKenzie agerar legal rådgivare till Bolaget och White & Case agerar legal rådgivare till Managers.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Megan Richards
VP Investor Relations, Communications & Portfolio Strategy
Vicore Pharma Holding AB
M: +1 978 269-4372
Email: megan.richards@vicorepharma.com

Hans Jeppsson
CFO
Vicore Pharma Holding AB
M: +46 70 553 14 65
Email: hans.jeppsson@vicorepharma.com

Om Vicore Pharma Holding AB (publ)

Vicore Pharma Holding AB är ett läkemedelsbolag i klinisk fas som utvecklar en ny klass av läkemedel med sjukdomsmodifierande potential inom respiratoriska och fibrotiska sjukdomar, inklusive idiopatisk lungfibros (IPF). Bolagets främsta program, buloxibutid, är en oralt administrerad småmolekylär "first-in-class" angiotensin II typ 2-receptor agonist som har erhållit sär-läkemedelsstatus (Orphan Drug) och Fast Track Designation från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Buloxibutid utvärderas i den pågående globala 52-veckors fas 2b-studien ASPIRE i IPF.

Bolagets aktie (VICO) är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. www.vicorepharma.com

Viktig information

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller ett erbjudande, eller en inbjudan avseende ett erbjudande, att förvärva eller teckna aktier som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig innan registrering, undantag från registrering eller kvalificering under sådan jurisdiktions värdepapperslagstiftning. Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte godkänts av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Bolaget har inte godkänt något erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon medlemsstat i EES och inget prospekt har tagits fram eller kommer att tas fram i samband med den Riktade Emissionen. I varje EES-medlemsstat riktar sig detta meddelande endast till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten enligt Prospektförordningens definition.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri har inte, och kommer inte, att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Inget offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper kommer att genomföras i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Japan, Kanada, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "qualified investors" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av affärer som rör investeringar och som faller inom definitionen av "investment professionals" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Föreskriften**"); (ii) "high net worth entities" etc. som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Föreskriften; eller (iii) sådana andra personer som sådan investering eller investeringsaktivitet lagligen kan riktas till enligt Föreskriften (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta dokument och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara förbundna med en investering i nya aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier i den Riktade Emissionen får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Bolaget eller Bolagets aktier, vilken inte har verifierats av Managers. Managers agerar för Bolagets räkning i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning. Managers är inte ansvarig gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Jefferies GmbH är auktoriserat och reglerat i Tyskland av Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Informationen i detta meddelande får inte vidarebefordras eller distribueras till någon annan person och får över huvud taget inte reproduceras. Varje vidarebefordran, distribution, reproduktion eller avslöjande av denna information i dess helhet eller i någon del är otillåten. Att inte följa dessa anvisningar kan medföra en överträdelse av Securities Act eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Detta pressmeddelande utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende den Riktade Emissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta meddelande och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta pressmeddelande.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq Stockholms Regelverk för Emittenter.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("**MiFID II**"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Bolagets aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("

Målmarknadsbedömningen). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Bolagets aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Bolagets aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Bolagets aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av den Riktade Emissionen. Vidare ska noteras att oaktat Målmarknadsbedömningen kommer Managers endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Bolagets aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Bolagets aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

[1] USD-beloppen som presenteras har omräknats från SEK med en växelkurs om 1 USD = 9,46 kronor.

Denna information är sådan information som Vicore Pharma Holding är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-11-12 17:31 CET.

Bifogade filer

[Vicore Pharma avser att genomföra en riktad nyemission av aktier](#)