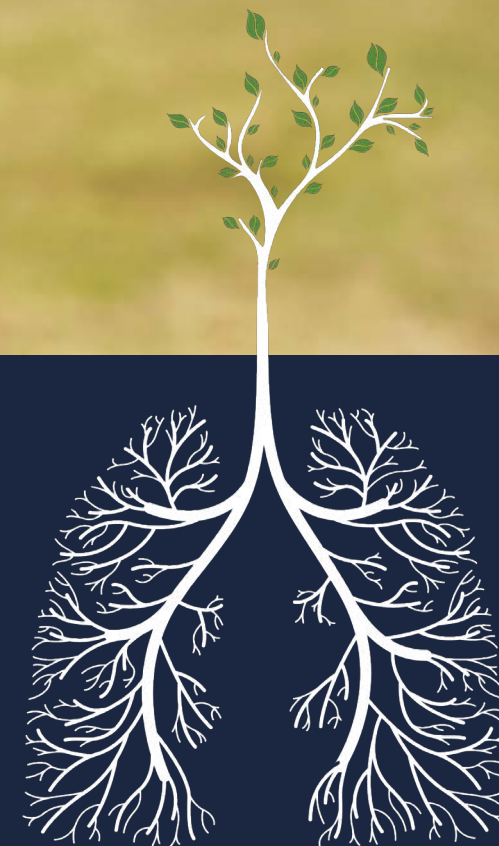




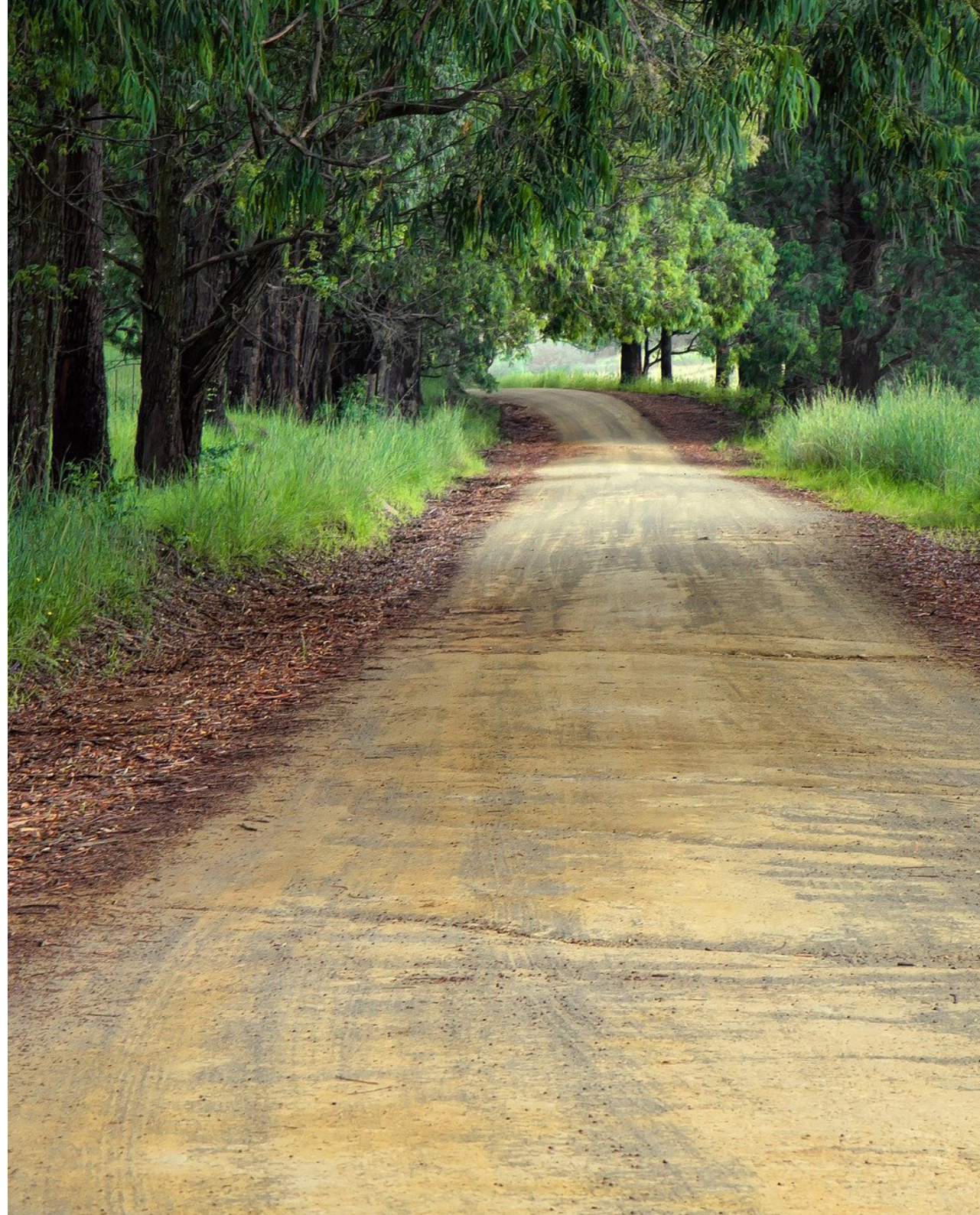
Bokslutskommuniké 2022

Vicore Pharma Holding AB (publ)



• Innehålls- • förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord.....	4
Affärs- och fokusområden	6
Programöversikt.....	7
Finansiell information.....	9
Övrig information	11
Finansiella rapporter - Koncern.....	13
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	15
Noter	17
Nyckeltal	20
Kontaktinformation.....	22



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Vicore resultatet från en pilotstudie med Almee™, bolagets digitala terapi under utveckling för behandling av ångest relaterad till lungfibros, som uppvisade nära 50% minskad ångest mätt enligt GAD-7-skalan.
- I oktober meddelade Vicore att C103, en ny angiotensin II typ 2-receptor agonist (ATRAG), valts ut som en ny läkemedelskandidat.
- I november visade en andra interimsanalys av fas 2a-studien i idiopatisk lungfibros med C21 (AIR) fortsatt stabilisering av sjukdom vilket ytterligare stärker nytta-risk profilen.
- I december meddelade Vicore att den första patienten inkluderats i COMPANION, en pivotal studie med Almee™.
- I december genomförde Vicore en riktad nyemission vilken tillförde bolaget 200 MSEK före transaktionskostnader.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I januari avyttrade Vicore hela sitt innehav om 91 829 aktier i I-Tech AB (publ). Värdet per den 31 december 2022 uppgick till cirka 4,9 MSEK.

Finansiell översikt för perioden

1 oktober - 31 december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -63,0 MSEK (-81,1)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -60,7 MSEK (-80,4)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,83 SEK (-1,12)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2022 uppgick till 261,7 MSEK (371,5 MSEK per den 31 december 2021)

1 januari - 31 december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -290,7 MSEK (-294,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -288,4 MSEK (-296,5)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -3,99 SEK (-4,25)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022



Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-63,0	-81,1	-290,7	-294,8
Resultat efter skatt	-60,7	-80,4	-288,4	-296,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,83	-1,12	-3,99	-4,25
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	86,2	91,0	85,5	91,9
Eget kapital vid periodens slut	289,1	383,3	289,1	383,3
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-100,3	-75,3	-299,9	-265,2
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	261,7	371,5	261,7	371,5

¹ Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier, då resultaten för de ovan angivna perioderna har varit negativa.

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

VD- ord

2022 har varit ett lyckat år. Trots pandemi och pågående krig i Ukraina och Ryssland, där vi haft kliniska studiecenter, har vi lyckats rekrytera patienter till vårt ledande program, en fas 2a-studie (AIR) i idiopatisk lungfibros (IPF) och resultaten från februari och november är mycket lovande. Under de första veckorna av C21-behandling i patienter med IPF stabiliserades sjukdomen och efter vecka 18 började vi se att patienter som inte var i det slutgiltiga stadiet av fibrotisering, återfår en del av sin lungfunktion. Vårt mål är att försöka upprepa detta i nästa större, placebo-kontrollerade fas 2b-studie (ANDAS). Vårt fokus är att starta studien då vi ser att C21 skulle kunna förändra behandlingsmöjligheterna för IPF-patienter dramatiskt. Med en tidig diagnos och behandling ger det en möjlighet att inte bara stoppa upp sjukdomen utan också reversera den. Under 2023 fortsätter

AIR-studien och vi förväntar oss finala resultat mot slutet av året med en möjlig interimsanalys däremellan.

För att förbereda för nästa steg i IPF har vi haft ett möte med FDA för att diskutera planeringen av ANDAS-studien. Studien designas med rådgivning från en kommitté bestående av sex specialister från olika länder där Professor Toby Maher är en av dem som leder arbetet.

Förutom lungfibros finns det också en vaskulär komponent i IPF och det faktum att vi har visat positiv effekt på underarmens blodflöde (forearm bloodflow) efter C21 behandling i friska frivilliga är således uppmuntrande.

Många patienter med IPF lider också av pulmonell hypertension och vi utvärderar därför pulmonell arteriell hypertension (PAH) som en möjlig indikation för framtida utveckling. Givet att detta är en mikrovaskulär sjukdom så kan en proof of principle studie som

utvärderar endotelfunktion fungera som en indikator på effekt på pulmonell hypertoni.

För att ytterligare stärka vår patientfokuserade portfölj inom ovanliga lungsjukdomar utvecklar vi en digital kognitiv beteendeterapi (DTx) för behandling av ångest i samband med lungfibros (Almee™). Här finns ett stort medicinskt behov och i den nyligen genomförda pilotstudien såg vi att ungefär två tredjedelar av alla IPF-patienter hade ångest som kan behandlas med kognitiv beteendeterapi. Pilotstudien med en månads behandling visade en minskning av ångest med 50%. Tillsammans med en pivotal studie, med en bredare indikation på lungfibros där även IPF ingår, kommer dessa resultat att ligga till grund för en ansökan om regulatoriskt godkännande av Almee™ som en läkemedelsteknisk produkt. Den pivotala studien (COMPANION) är en decentraliserad studie som



Under de första veckorna av C21-behandling i patienter med IPF stabiliserades sjukdomen och efter vecka 18 börjar vi se att patienter som inte var i det slutgiltiga stadiet av fibrotisering, återfår en del av sin lungfunktion.

förväntas vara klar mot slutet av 2023. Almee™ har mottagits mycket väl hos patienter, patientorganisationer och specialister inom området. Den anses ha en stor potential för att bli en viktig produkt som positionerar Vicore inom IPF-området.

För indikationen IPF-hosta har vi bytt spår och utvärderar en ny formulering av talidomid, utan behov av en bärare av substansen (inhalator och dylikt).

Kunskapen kring biologin för angiotensin II typ 2-receptorn (AT2-receptorn) har ökat under året. För C21 har mer än 100 vetenskapliga artiklar publicerats, vilket understryker vikten av AT2-receptorn för regenerering och reparation vid en mängd olika sjukdomar. Vår egen utveckling av nya ATRAGs (Angiotensin II typ 2-receptor agonister) har gjort betydande framsteg under året och totalt har mer än 400 substanser nu syntetiserats och testats,

vilka tillsammans utgör åtta patentsökta klasser av molekyler med förväntat patentskydd till 2041 och framåt.

Vi utvecklar flera nya ATRAGs med olika egenskaper och har inlett en fas 1-studie med den första substansen, C106, under 2022. Denna studie förväntas avslutas under första halvåret 2023. Med C103, vår andra uppföljare, genomförs nu de sista prekliniska studierna.

Vi har även stärkt ledningsgruppen med två seniora rekryteringar, högst relevanta för nuvarande utvecklingskede; Caroline Spearpoint, Therapy Area Lead, Rare Lung Disease och Stine Furbo, Director of Pharmaceutical Development.

Trots den utmanande situationen på finansmarknaden genomförde vi en framgångsrik finansieringsrunda på 200 MSEK i december, vilket stärker vår finansiella ställning. Emissionslikviden

kommer att användas för att slutföra AIR-studien, fortsätta förberedelserna för fas 2b ANDAS-studien, förbereda Almee™ för marknaden och för att fortsätta utvecklingen av C106.

Vi ser fram emot ett spännande 2023 med fokus på fas 2b ANDAS-studien, avslutande av AIR- och COMPANION-studierna och med den första nya ATRAG-substansen, C106, i klinisk fas. Vi förväntar oss också ett bredare erkännande av AT2-receptorbiologin, ett område där Vicore genom sin ATRAG-portfölj är världsledande. Jag är mycket tacksam för de investerare som stöttar oss, för prövare och patienter i våra kliniska studier och för våra värdefulla samarbetspartners. Sist men inte minst så är jag tacksam för uppfinningsrikedomen och stödet från Vicore-teamet.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



⋮ Affärs- och ⋮ fokusområden

Vicore är ett innovativt svenskt läkemedelsbolag i klinisk fas som utvecklar potentiellt livsförändrande behandlingar vid sjukdomar där angiotensin II typ 2-receptorn (AT2-receptorn) spelar en viktig skyddande roll. Bolaget har en lång historia av nära samarbete med forskningsvärlden, vilket har lett till mängder av prekliniska data och pågående klinisk forskning i ett flertal indikationer för att utforska AT2-receptorbiologin. Vår expertis inom området gör att vi har en unik position för att utveckla nya behandlingar för patientgrupper med stora medicinska behov.

Bolaget utvecklar en läkemedelsportfölj inom ovanliga lungsjukdomar, däribland idiopatisk lungfibros (IPF). C21 är

en oral, småmolekylär, angiotensin II typ 2-receptor agonist (ATRAG) och först i sin klass av läkemedel. Almee™ (en medicinteknisk produkt under utveckling, i väntan på FDA-godkännande) är en digital terapi (DTx) baserad på kognitiv beteendeterapi (KBT), utvecklad för att adressera den psykologiska påverkan patienter med lungfibros upplever. Inhalerad IMiD bygger på ett nytt administrationssätt för talidomid och fokuserar på den svåra hosta som är förknippad med IPF.

Kliniskt relevanta resultat med C21 i IPF, COVID-19 och systemisk skleros stärker de vaskulära och antifibrotiska effekterna och föreslår att ATRAGs representerar en ny klass av läkemedel.

Med vår unika kunskap inom ATRAG-biologin, driver Vicore ett utvecklingsprogram för att generera nya molekyler med nya patent för utveckling inom ett flertal olika sjukdomar där vissa kan utvecklas tillsammans med partners och andra i egen regi.

Patientfokus är något som genomsyrar alla Vicores aktiviteter. Vicore jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar och vårdpersonal för att förstå deras erfarenheter och behov.

Vicore är övertygat om att det är bättre positionerat än någon annan att utforska möjligheterna inom ATRAG-området.

Bolagets aktier (VICO) är noterade på Nasdaq Stockholms huvudlista. För mer information se www.vicorepharma.com.

AT2-receptoragonister (ATRAGs)

AT2-receptorn är ett inducerbart system ansvarigt för läkning efter immunologiska och vaskulära processer. Vicores läkemedelskandidater är AT2-receptoragonister som specifikt binder till och aktiverar AT2-receptorn

Det finns starka vetenskapliga bevis för att aktivering av AT2-receptorn har en viktig skyddande funktion vid flera svåra sjukdomar relaterade till cellers åldrande och mikrovaskulär dysfunktion. Exempel på sådana sjukdomar utöver IPF är pulmonell hypertension, kronisk njursjukdom, åderförkalkning, hjärtsvikt och kognitiv dysfunktion. Detta baseras på resultat från mer än 100 prekliniska studier från olika forskningscenter runt om i världen.







Aktivering av AT2-receptorn utlöser skyddande signalvägar som främjar läkning av vävnader.

En ökad kunskap om ATRAGs och en mängd prekliniska studier som pekar på sjukdomsmodifierande effekter i flera indikationer innebär många möjligheter att utforska.



Program översikt

Pipeline

Indikation	Program	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar
IPF	C21					Slutliga resultat fas 2a, Q4 2023. Fas 2b förberedelser under 2023
PAH	C21					Proof of principle-studie på endotelfunktion planerad under 2023
PF-ångest	Almee™ DTx					Resultat från pivotal studie, Q4 2022
IPF-hosta	Inhalerad IMiD					Preklinisk formulering
Kardiorenal	C106					Resultat från fas 1-studie, H1 2023
Flertal indikationer	C103, C111, C112					Prekliniska studier

C21 – AT2-receptoragonist – först i sin klass

Vicore läkemedelskandidat C21 härstammar från forskning på Renin-Angiotensin-Systemet (RAS) och binder specifikt till och aktiverar AT2 receptorn.

Vicore har visat uttalade effekter av C21 i en väletablerad djurmodell (den så kallade Sugén-Hypoxia-modellen) som anses kunna förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension (PH) hos människa. PH är en vanlig och allvarlig komplikation vid interstitiella lungsjukdomar, inklusive IPF, och behandlingsalternativen är begränsade.

Vicore har även påvisat robusta effekter av C21 i lungvävnad från patienter med idiopatisk lungfibros. Behandling med kliniskt relevanta koncentrationer

av C21 ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1 som anses central vid fibrosutveckling.

Vicore har också nyligen visat (med s.k. receptorautoradiografi) att human lungvävnad uttrycker AT2-receptorn och att mycket låga koncentrationer av C21 binder specifikt till AT2-receptorn i lungvävnaden.

C21 har tidigare visat sig effektiv i djurmodeller för lungfibros och undersöks nu i en fas 2-studie i patienter med IPF med uppmontrande interimresultat.

Vicore har av FDA och EMA erhållit sär läkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland andra fördelar kan ge upp till tio års exklusivitet på marknaden i Europa samt sju år i USA (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel).

Programstatus C21

Idiopatisk lungfibros (IPF)

Utvecklingen med C21 inom IPF är Vicore viktigaste fokus under 2023.

Fas 2a-studien i IPF (AIR¹) har utformats i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF och kommer att undersöka både säkerhet och lungfunktion. Studien genomförs i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland. I februari 2022 stoppades rekryteringen till studien i Ryssland och Ukraina på grund av det pågående kriget.

Studien är designad som en öppen sexmånaders-studie i cirka 60 behandlingsnaiva patienter. Patienterna kommer ges möjlighet att fortsätta

behandlingen i ytterligare tre månader och målet är att genomföra den bästa möjliga studien för att besvara frågan om C21 signifikant kan reducera försämringen av lungfunktionen hos patienter med IPF.

I februari 2022 genomfördes en interimanalys av studien som visade en initial stabilisering av sjukdomen och sedan en ökning av FVC (forced vital capacity) fram till slutet av den 36 veckor långa studien. En andra interimanalys, med 41 patienter, publicerades i november 2022. Analysen visar en stabilisering av lungkapaciteten redan vid vecka sex och, som vid föregående interimanalys, en efterföljande ökning av FVC (forced vital capacity) från vecka 18 till 36. Denna ökning var särskilt

tydlig hos IPF-patienter som inte hade långt framskridna lungskador diagnosticerade med datortomografi.

Finala resultat av AIR-studien förväntas under fjärde kvartalet 2023. Förberedelser för nästa studie, en placebokontrollerad fas 2b-studie, pågår.

Pulmonell arteriell hypertension (PAH)

Under 2023 planerar Vicore att påbörja en proof of principle-studie på endotelfunktion. Försämrade endotelfunktion är grunden till uppkomsten av PAH och en sådan studie kan vägleda om angiotensin II typ 2-receptor agonister (AT2-agonister) kan påverka den centrala mekanismen i sjukdomen.

Almee™ – en digital terapi för att minska ångest vid lungfibros

Inom detta program utvecklas en digital terapi (DTx) baserad på kognitiv beteendeterapi (KBT) för att adressera den psykologiska påverkan patienter med IPF upplever. DTx är en kliniskt utvärderad mjukvara, designad, byggd och testad för att behandla en sjukdom eller ett tillstånd. DTx klassas som medicintekniska produkter och omfattas av förordningar om medicintekniska produkter i de länder som de saluförs.

Almee™ kommer att utvärderas genom kliniska prövningar samt vara föremål för regulatoriska godkännanden enligt nationella och internationella riktlinjer för utveckling av medicintekniska produkter.

Vicore samarbetar med Alex Therapeutics för utvecklingen av Almee™.

Programstatus Almee™

I mars 2022 initierades COMPANION-studien²; en randomiserad, kontrollerad klinisk studie i parallella grupper som utvärderar effekten av digital kognitiv beteendeterapi på psykologiska symtom hos vuxna med diagnosen IPF. Studien genomförs i två faser. Pilotfasen som avslutades i oktober 2022 var en fyra veckor lång, öppen och decentraliserad klinisk studie på 10 patienter med självrapporterad ångest i samband med IPF. Det primära målet med studien, test av funktionalitet, användarupplevelse och säkerhet, uppnåddes och det preliminära effektresultatet var uppmuntrande; fyra veckors användning minskade patientrapporterad ångest med 4,2 punkter enligt GAD-7 skalan. En minskning på GAD skalan med mer än ≥ 2 punkter anses vara kliniskt relevant.

Den andra fasen, en pivotal studie på patienter med lungfibros startade i december 2022. Den pivotala studien kommer att inkludera 250 patienter, diagnostiserade med någon variant av lungfibros, inklusive IPF.

Resultatet från den pivotala studien beräknas till fjärde kvartalet 2023 och förutsatt att resultatet är positivt kommer en ansökan för godkännande som en receptbelagd medicinteknisk produkt lämnas in med målet att behandla ångest hos patienter med lungfibros.

Inhalerad IMiD – För IPF och IPF-relaterad hosta

Inom detta program utvecklar Vicore en ny formulering av talidomid som är ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administreras lokalt i lungan. Man tror att talidomid, utöver att ha en antifibrotisk effekt, även verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen.

Användning av IMiD:er för att behandla IPF-relaterad hosta är en upptäckt som har visat sig ha klinisk relevans. IMiD:er har dokumenterat antifibrotiska och antiinflammatoriska egenskaper och kan därför vara väl lämpade för behandling av ett spektrum av interstiella lungsjukdomar. I en klinisk studie visade en IMiD signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet vilket sällan observerats i andra interventionella kliniska prövningar³.

Emellertid har risken för allvarliga biverkningar som nervskada, förstoppning och sedering på grund av den systemiska IMiD-exponeringen begränsat dess användning. Vicores utveckling syftar till att eliminera de negativa aspekterna av systemisk exponering genom att utveckla talidomid för lokal administrering direkt till lungorna.

Programstatus IMiD

Den inhälerade formuleringen för lokal administration av talidomid för att behandla IPF-relaterad hosta befinner sig i preklinisk utvecklingsfas för formuleringsarbete.

Nya AT2-receptoragonister (ATRAGs)

Inom detta program är målet att utveckla nya patenterbara AT2-receptoragonister (ATRAGs) och konkurrenskraftiga läkemedel även för bredare indikationer.

Programstatus ATRAGs

C106

C106 är oralt tillgänglig och har visat antifibrotiska effekter i i fibrotisk human lung- och njurvävnad vid kliniskt relevanta koncentrationer. Det prekliniska utvecklingsarbetet för läkemedelskandidaten är slutfört och en fas 1-studie⁴ pågår för närvarande. Studien är en dubbelblind, placebokontrollerad, randomiserad, singelcenterstudie för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik med enstaka och upprepad dosering av C106. Studien planeras inkludera 72 friska frivilliga och genomförs i Uppsala.

Resultat från fas 1-studien beräknas kunna presenteras under första halvåret 2023.

C103

C103 utvecklas som ett intravenöst läkemedel för behandling av havandeskapsförgiftning. C103 har en hög affinitet för AT2-receptorn i jämförelse med AT1-receptorn, vilket gör den särskilt lämplig för havandeskapsförgiftning. Läkemedelskandidaten utvärderas nu vidare i toxikologiska studier.

C111, C112 samt tidiga ATRAGs

Det prekliniska arbetet med C111 och C112 pågår och för nuvarande genomförs explorativa studier för att karakterisera olika egenskaper hos substanserna.

Det prekliniska utvecklingsarbetet för ytterligare ATRAGs fortsätter parallellt.

1. NCT04533022
2. NCT05330312
3. Horton et al 2012
4. NCT05427253

Finansiell information

Intäkter

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och 0,0 MSEK (0,0) under helåret 2022.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -63,6 MSEK (-81,7) och till -292,3 MSEK (-295,9) för helåret 2022.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -6,3 MSEK (-5,1) och till -28,4 MSEK (-20,2) för helåret 2022. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med +1,5 MSEK (+0,3) under det fjärde kvartalet och med -1,1 MSEK (+2,3) för helåret 2022. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (-1,4) och till -9,1 MSEK (-1,4) för helåret 2022. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljnings-

kostnaderna med 0 MSEK (-0,1) under det fjärde kvartalet och med -0,3 MSEK (-0,1) för helåret 2022.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under fjärde kvartalet till -54,9 MSEK (-74,3) och till -250,0 MSEK (-271,8) för helåret 2022. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det fjärde kvartalet bestod främst av kostnader hänförligt till de pågående kliniska studierna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med +0,3 MSEK (-0,3) för det fjärde kvartalet och med -3,4 MSEK (-0,7) för helåret 2022. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under fjärde kvartalet till 86,2 procent (91,0 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under fjärde kvartalet till -0,4 MSEK (-0,3) och till -3,2 MSEK (-1,4) för helåret 2022. 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 uppgick under fjärde kvartalet till +1,7 MSEK (-0,1) och till -4,9 MSEK (+1,5) för helåret 2022. Av de +1,7 MSEK (-0,1) för det fjärde kvartalet utgör -1,8 MSEK (-1,3) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +3,5 MSEK (+1,2). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet. Positiva värden representerar en återföring av bokförda avsättningar för sociala avgifter kopplade till incitamentsprogrammen på grund av en förändring av underliggande aktiekurs.

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -63,0 MSEK (-81,1) och till -290,7 MSEK (-294,8) för helåret 2022. Resultatet från finansiella poster uppgick till 2,2 MSEK (0,8) för det fjärde kvartalet och till 1,9 MSEK (-1,9) för helåret 2022. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets värdepappersinnehav

Finansiell kalender

5 april 2023	Årsredovisning 2022
4 maj 2023	Delårsrapport, kvartal 1
11 maj 2023	Årsstämma
24 augusti 2023	Delårsrapport, kvartal 2
2 november 2023	Delårsrapport, kvartal 3
28 februari 2024	Bokslutskommuniké 2023

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

i I-Tech samt valutadifferenser på bolagets valutakonton. Resultat efter finansiella poster under det fjärde kvartalet uppgick till -60,8 MSEK (-80,3) och till -288,8 MSEK (-296,7) för helåret 2022.

Skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (-0,1) och till 0,4 MSEK (0,3) för helåret 2022. Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2022 uppgick till 1 023,7 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 för det fjärde kvartalet uppgick till -60,7 MSEK (-80,4) och till -288,4 MSEK (-296,5) för helåret 2022. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det fjärde kvartalet till -0,83 SEK (-1,12) och till -3,99 SEK (-4,25) för helåret 2022.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -100,3 MSEK (-75,3) och till -299,9 MSEK (-265,2) för helåret 2022. Det fortsatta negativa kassaflödet är enligt plan och förklaras huvudsakligen av bolagets ökade investeringar i de kliniska utvecklingsprogrammen. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det fjärde kvartalet till -0,8 MSEK

(0,8) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (0,0) för det fjärde kvartalet och till 74,0 MSEK (-7,0) för helåret 2022. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till förvärv och försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 187,3 MSEK (-0,1) för det fjärde kvartalet och till 187,0 MSEK (318,2) för helåret 2022. Den 8 december 2022 genomförde bolaget en riktad nyemission om 200,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 12,7 MSEK. Emissionen tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2022 till 256,8 MSEK (294,2 MSEK per den 31 december 2021). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 31 december 2022 uppgick till 4,9 MSEK (77,3 MSEK per den 31 december 2021). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 261,7 MSEK (371,5 MSEK per den 31 december 2021).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2022 uppgick till 289,1 MSEK (451,2) motsvarande 3,53 SEK (5,34) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 85,4 procent (85,0 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Koncernen ("Vicore") består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB samt dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB. Moderbolagets verksamhet består främst av att tillhandahålla företagsledning och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det fjärde kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 13,0 MSEK (34,1) och till 30,4 MSEK (38,7) för helåret 2022. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -6,1 MSEK (-5,0) och till -27,8 MSEK (-19,9) för helåret 2022. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (28,6) och till 0,7 MSEK (17,1) för helåret 2022. Resultatet för det fjärde kvartalet var 6,9 MSEK (28,6) och 1,3 MSEK (17,6) för helåret 2022.

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-63,0	-81,1	-290,7	-294,8
Resultat efter skatt	-60,7	-80,4	-288,4	-296,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,83	-1,12	-3,99	-4,25
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	86,2	91,0	85,5	91,9
Eget kapital vid periodens slut	289,1	383,3	289,1	383,3
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-100,3	-75,3	-299,9	-265,2
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	261,7	371,5	261,7	371,5

¹ Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier, då resultaten för de ovan angivna perioderna har varit negativa.

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

Övrig information

Personal

Per den 31 december 2022 uppgick antalet anställda i koncernen till 23 personer, varav 18 kvinnor och 5 män. Av de anställda är 17 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 december 2022 uppgick det totala antalet aktier till 81 847 979 och marknadsvärdet uppgick till 1 465 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman i maj 2022 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 juni genomförde Vicore en riktad emission av 87 686 aktier, motsvarande ca 3 MSEK, som del av milstolpesättning till bolagets samarbetspartners Emeriti Bio och HaLaCore Pharma i samband med att första individen doserats med C106.

Den 8 december 2022 genomförde Vicore en riktad nyemission av 10 000 000 aktier till en teckningskurs om 20,0 SEK per aktie, motsvarande

ett belopp om totalt 200 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen medförde en utspädning om cirka 12,2 procent.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar per den 31 december 2022 totalt 91 829 aktier i I-Tech AB (publ). Värdet per den 31 december 2022 uppgick till cirka 4,9 MSEK. I januari 2023 avyttrades hela innehavet.

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har ej granskats av bolagets revisor.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 december 2022:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	17 234 834	21,1%
Fjärde AP-fonden	8 032 041	9,8%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	5 425 432	6,6%
Protém	4 010 340	4,9%
Tredje AP-fonden	3 066 425	3,7%
Unionen	2 771 681	3,4%
Avanza Pension	2 709 152	3,3%
Swedbank Robur Fonder	2 696 549	3,3%
Handelsbanken Fonder	2 672 882	3,3%
The Invs Group*	1 770 000	2,2%
Kjell Stenberg	1 551 303	1,9%
Jesper Lyckeus	1 470 000	1,8%
Karl Perlhagen	1 358 177	1,7%
Andra AP-fonden	1 012 894	1,2%
SEB Fonder	726 983	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	542 451	0,7%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,6%
Mats K Andersson	440 000	0,5%
Apo Asset Management	350 734	0,4%
Nordea Liv & Pension	296 322	0,4%
Jonas Wikström	292 372	0,4%
Övriga	22 939 426	28,0%
Totalt antal aktier	81 847 979	100,0%

* Per den 3 maj 2022

Källa: Monitor av Modular Finance per 31 december 2022

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, 27 februari 2023

Jacob Gunterberg
Styrelseordförande

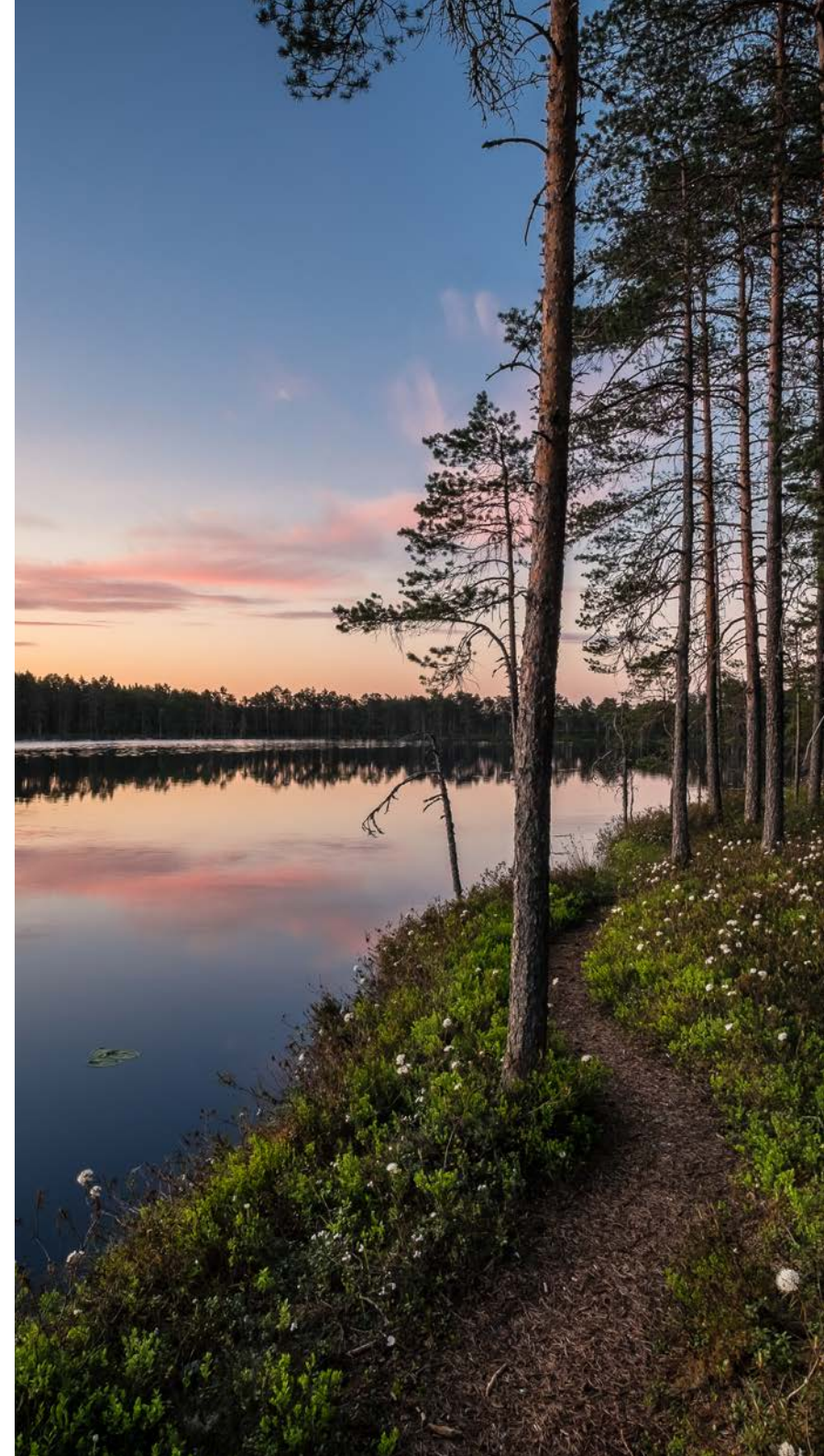
Sara Malcus
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-6 257	-5 077	-28 380	-20 204
Marknads- och försäljningskostnader	-1 576	-1 404	-9 149	-1 404
Forsknings- och utvecklingskostnader	-54 855	-74 300	-249 956	-271 812
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-351	-308	-3 231	-1 398
Rörelseresultat	-63 039	-81 089	-290 716	-294 818
Finansiella intäkter	2 248	911	1 926	646
Finansiella kostnader	0	-115	-8	-2 563
Finansnetto	2 248	796	1 918	-1 917
Resultat efter finansiella poster	-60 791	-80 293	-288 798	-296 735
Skatt	96	-88	384	254
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-60 695	-80 381	-288 414	-296 481
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-60 695	-80 381	-288 414	-296 481
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,83	-1,12	-3,99	-4,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Patent, licenser och liknande rättigheter	68 100	67 427
Inventarier	54	84
Nyttjanderätter	63	317
Långfristiga värdepappersinnehav	0	5 409
Summa anläggningstillgångar	68 217	73 237
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	2 180	1 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 379	5 034
Kortfristiga placeringar	4 940	77 281
Likvida medel	256 803	294 199
Summa omsättningstillgångar	270 302	377 931
SUMMA TILLGÅNGAR	338 519	451 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	289 092	383 316
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	0	320
Övriga avsättningar	1 600	600
Uppskjuten skatteskuld	905	1 210
Summa långfristiga skulder	2 505	2 130
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	65	0
Leverantörsskulder	23 495	23 984
Aktuell skatteskuld	760	335
Övriga skulder	3 751	1 112
Övriga avsättningar	127	152
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 724	40 139
Summa kortfristiga skulder	46 922	65 722
SUMMA SKULDER	49 427	67 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	338 519	451 168

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Ingående eget kapital	160 700	462 598	383 317	354 513
Periodens resultat	-60 695	-80 381	-288 414	-296 481
Periodens totalresultat	-60 695	-80 381	-288 414	-296 481
Transaktioner med ägare:				
Apportemission	0	0	0	3 000
Nyemission	200 000	0	203 000	336 000
Emissionskostnader	-12 665	0	-12 708	-17 578
Optionsprogram	1 752	1 099	3 897	3 862
Summa transaktioner med ägare	189 087	1 099	194 189	325 284
Utgående eget kapital	289 092	383 316	289 092	383 316

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-63 039	-81 089	-290 716	-294 818
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-822	787	10 560	5 603
Erhållen ränta	842	111	1 194	483
Erlagd ränta	1	0	-8	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-63 018	-80 191	-278 970	-288 740
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-830	2 097	-2 109	-340
Förändring av rörelseskulder	-36 418	2 826	-18 840	23 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-100 266	-75 268	-299 919	-265 171
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-3 000	0
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	0	-77 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	0	77 000	70 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	74 000	-7 000
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskulder	-63	-63	-252	-239
Nyemission	200 000	0	200 000	336 000
Emissionskostnader	-12 665	0	-12 708	-17 578
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	187 272	-63	187 040	318 183
Kassaflödet för perioden	87 006	-75 331	-38 879	46 012
Likvida medel vid periodens början	169 754	369 645	294 199	248 618
Kursdifferens likvida medel	43	-115	1 483	-431
Likvida medel vid perioden slut	256 803	294 199	256 803	294 199

Finansiella rapporter

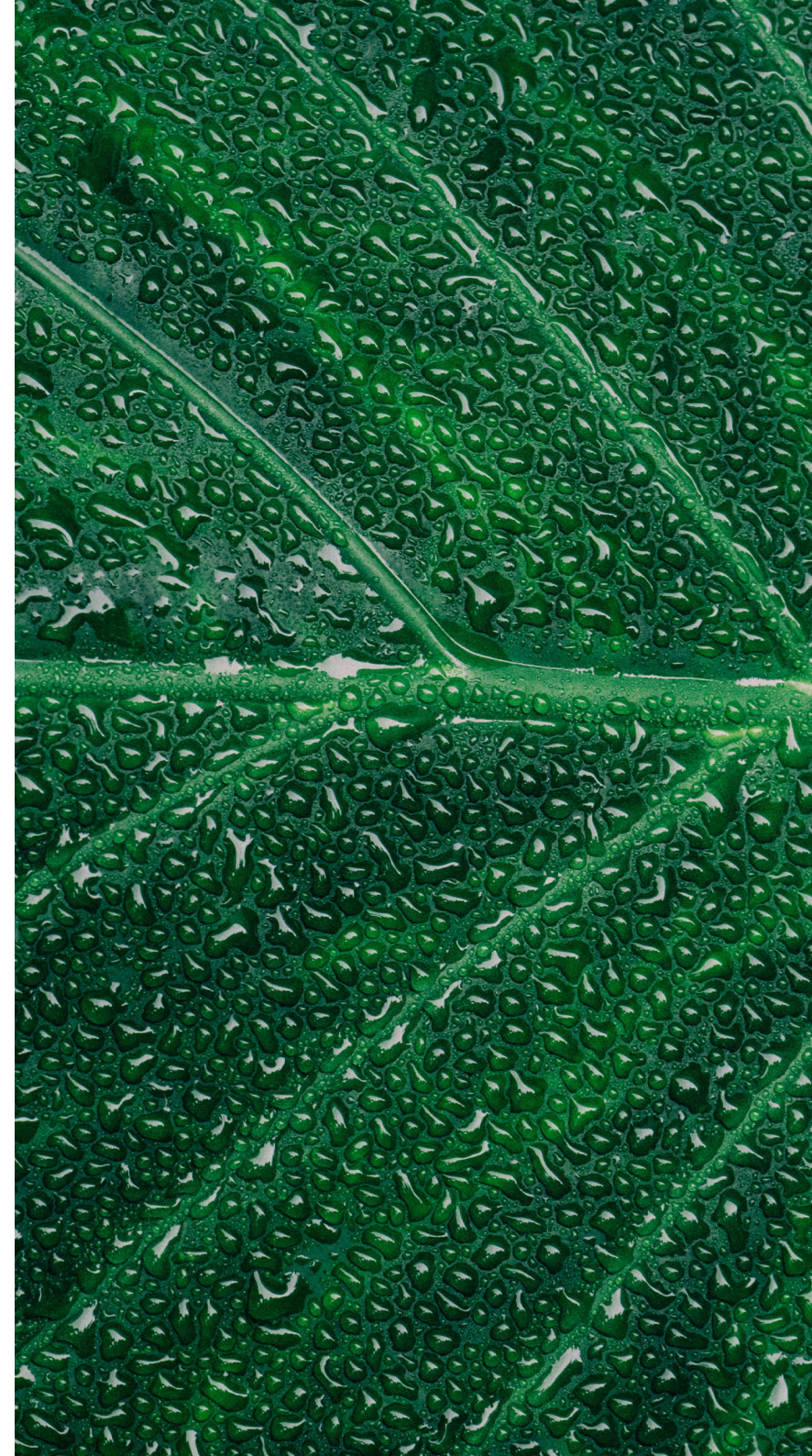
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	13 000	34 142	30 402	38 730
Bruttoresultat	13 000	34 142	30 402	38 730
Administrationskostnader	-6 053	-5 044	-27 759	-19 911
Forsknings- och utvecklingskostnader	-492	-444	-1 936	-1 686
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	-9	-53	-67
Rörelseresultat	6 458	28 645	654	17 066
Ränteintäkter och liknande intäkter	423	122	676	725
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	-5	-82
Finansnetto	423	122	671	643
Resultat efter finansiella poster	6 881	28 767	1 325	17 709
Skatt	0	-184	0	-130
Periodens resultat	6 881	28 583	1 325	17 579

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Periodens resultat	6 881	28 583	1 325	17 579
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	6 881	28 583	1 325	17 579



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 049 433	796 389
Långfristiga värdepappersinnehav	0	565
Summa anläggningstillgångar	1 049 433	796 954
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	13 000	32 386
Övriga fordringar	918	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	633	812
	14 551	33 263
Kortfristiga placeringar	565	77 281
Likvida medel	138 592	168 396
Summa omsättningstillgångar	153 708	278 940
SUMMA TILLGÅNGAR	1 203 141	1 075 894

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	40 924	35 880
Summa bundet eget kapital	40 924	35 880
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 189 010	1 003 762
Balanserat resultat	-38 904	-60 379
Årets resultat	1 325	17 579
Summa fritt eget kapital	1 151 431	960 961
SUMMA EGET KAPITAL	1 192 355	996 841
SKULDER		
Avsättningar		
Övriga avsättningar	744	507
Uppskjuten skatteskuld	264	184
Summa avsättningar	1 008	691
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5 352	622
Skulder till koncernföretag	0	75 000
Aktuell skatteskuld	0	61
Övriga skulder	1 935	595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 491	2 084
Summa kortfristiga skulder	9 778	78 362
SUMMA SKULDER	10 786	79 053
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 203 141	1 075 894

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget 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 28 februari 2023 enligt styrelsebeslut den 27 februari 2023.

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 39-42 i årsredovisningen för 2021.

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderföretaget 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.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policies. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det fjärde kvartalet respektive för helåret 2022:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 0 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 2,2 MSEK för helåret 2022 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 0 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 47,2 MSEK för helåret 2022 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 2,6 MSEK för helåret 2022 för management fee.

Under fjärde kvartalet har aktieägartillskott uppgående till cirka 100 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Under helåret 2022 har aktieägartillskott uppgående till cirka 250 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 moderföretag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterföretag Vicore Pharma och INIM Pharma. 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. 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, kostnadstäckning 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 2021 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Kliniska studier i Ryssland och Ukraina

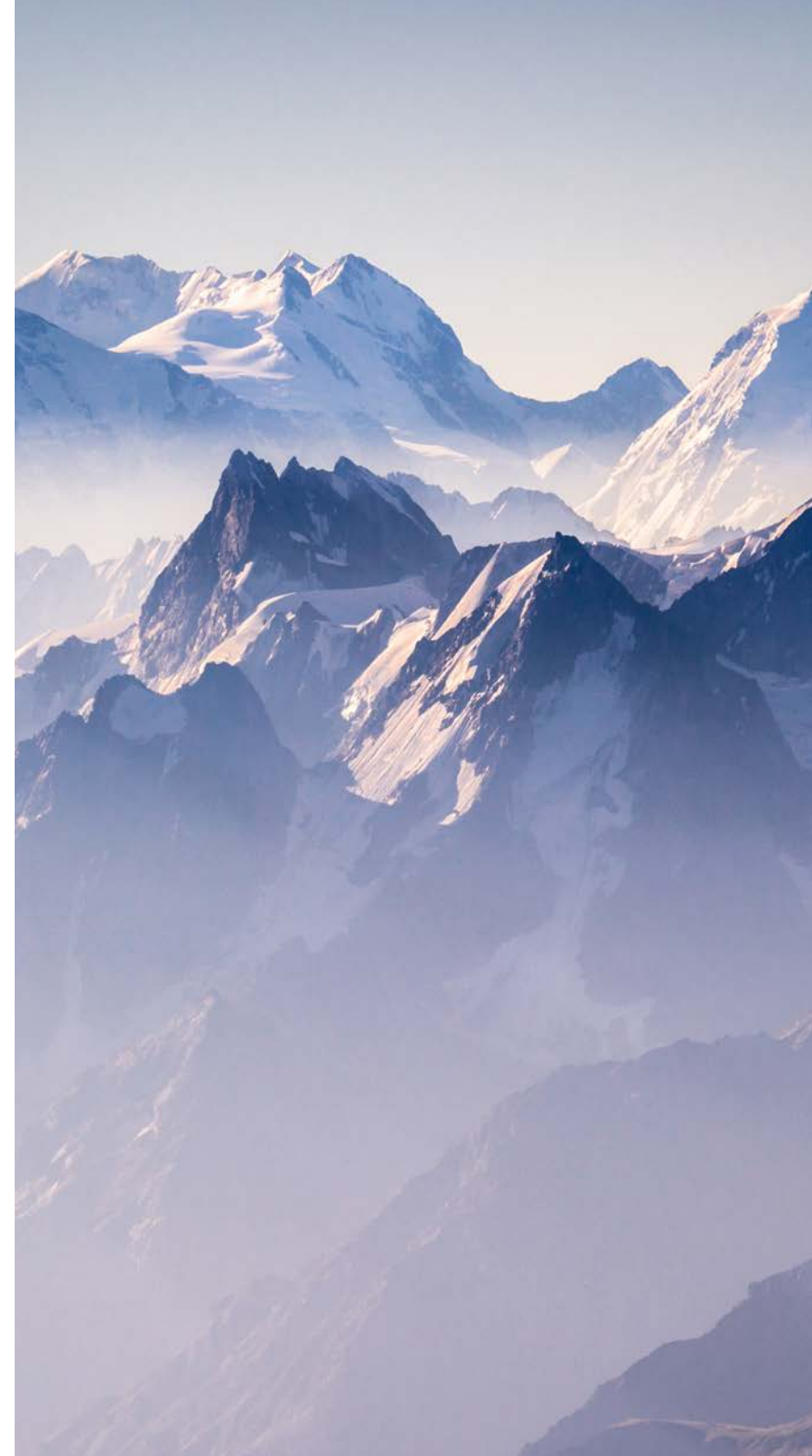
Rysslands invasion av Ukraina har påverkat tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök. Det kan leda till att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Det finns således en risk att bolagets studie med C21 inom IPF försenas eller behöver avbrytas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

COVID-19-pandemin

Pandemin bedöms för tillfället inte ha någon väsentlig negativ påverkan på bolagets räkenskaper.

Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech AB), kortfristiga placeringar, leverantörs-skulder, leasingskulder och upplupna kostnader. Det verkliga värdet på alla finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med deras redovisade värden. Det finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av koncernens innehav av aktier i I-Tech AB, vilka är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna är värderade i nivå 1 i verkligt värde-hierarkin.



Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-903	-903	-3 612	-3 598
Summa	-903	-903	-3 612	-3 598

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar. Detta utgörs av en patentportfölj bestående av C21, 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.

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 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.

Årsstämman den 20 maj 2020 beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att anta ett nytt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2020") uppgående till högst 525 000 aktierätter.

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").

Alla dessa incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2021 och bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 december motsvarande sammanlagt 2 988 489 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,5 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 31 december den maximala utspädningen till 5,6 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under helåret 2022 samt totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan komma att berättiga till per 31 december 2022.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under helåret 2022

Ingående balans per 1 januari 2022	2 633 973
Tilldelade instrument	
Co-worker LTIP 2021:2	18 750
Co-worker LTIP 2021:3	994 100
Förverkade/förfallna instrument	
Co-worker LTIP 2018:1	-283 333
Co-worker LTIP 2018:3	-16 667
Co-worker LTIP 2021:1	-41 667
Co-worker LTIP 2021:3	-25 000
Board LTIP 2021	-291 667
Total förändring	354 516
Utgående balans per 31 december 2022	2 988 489

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till per 31 december 2022

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:2	396 267
Co-worker LTIP 2018:3	543 333
Co-worker LTIP 2021:1	765 933
Co-worker LTIP 2021:2	18 750
Co-worker LTIP 2021:3	969 100
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	2 693 383
Aktierätter	
Board LTIP 2020	233 333
Board LTIP 2021	61 773
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan komma att berättiga till	295 106
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	2 988 489

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

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	40 924	35 880	40 924	35 880
Antal registrerade aktier vid periodens början	71 847 979	71 760 293	71 760 293	60 418 239
Antal registrerade aktier vid periodens slut	81 847 979	71 760 293	81 847 979	71 760 293
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	73 485 342	71 760 293	72 214 440	69 678 461
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-60 695	-80 381	-288 414	-296 481
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,83	-1,12	-3,99	-4,25
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	85,4	85,0	85,4	85,0
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	86,2	91,0	85,5	91,9

¹ Resultat per aktie före (efter) utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets 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 och definieras på nästa sida.



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

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)				
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	289 092	383 316	289 092	383 316
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	338 519	451 168	338 519	451 168
Soliditet vid periodens utgång (%)	85,4	85,0	85,4	85,0
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)				
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-54 855	-74 300	-249 955	-271 812
Administrationskostnader (KSEK)	-6 257	-5 077	-28 381	-20 204
Marknads- och försäljningskostnader	-1 576	-1 404	-9 149	-1 404
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-916	-891	-4 784	-2 492
Rörelsekostnader (KSEK)	-63 604	-81 672	-292 269	-295 912
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	86,2	91,0	85,5	91,9



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

Vicore Pharma Holding AB

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Tel: 031 788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Carl-Johan Dalsgaard, VD

Tel: 070 975 98 63
carl-johan.dalsgaard@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO

Tel: 070 553 14 65
hans.jeppsson@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 28 februari 2023 kl. 08:00 CET.

