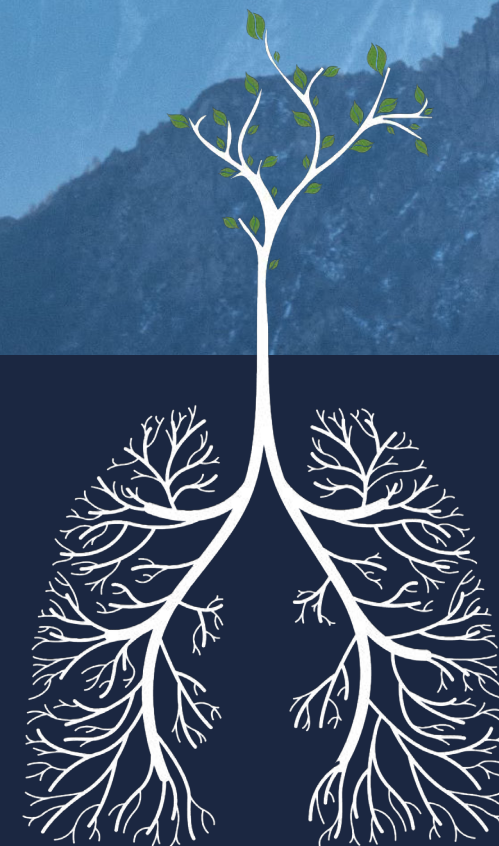




Delårsrapport 1 apr- 30 jun 2024

Vicore Pharma Holding AB (publ)



• Innehålls- • förteckning

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



Sammanfattning av perioden

Väsentliga händelser under andra kvartalet Finansiell översikt för perioden

- I maj stärkte Vicore styrelsen genom att välja Hans Schikan, PharmD, till ny styrelseordförande samt välja in två nya styrelseledamöter, Ann Barbier, MD, PhD, och Yasir Al-Wakeel, BM, BCh.
- I maj presenterade Vicore slutliga data från fas 2a-studien AIR som ett "late-breaking abstract" vid ATS (American Thoracic Society)-konferensen. Resultatet visade att buloxibutid förbättrade lungfunktionen efter 36 veckors behandling hos patienter med idiopatisk lungfibros (IPF)
- I maj, också vid ATS-konferensen, presenterade Vicore ytterligare prekliniska och translationella data som visar fördelarna med buloxibutids verkningsmekanism samt utformningen av den kommande fas 2b ASPIRE-studien.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser inträffade efter periodens utgång.

1 april - 30 juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -63,1 MSEK (-69,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -56,3 MSEK (-69,2)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,50 SEK (-0,85)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2024 uppgick till 466,4 MSEK (482,8 MSEK per den 31 december 2023)

1 januari - 30 juni 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 104,2 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -40,0 MSEK (-135,9)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -24,6 MSEK (-135,5)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,22 SEK (-1,64)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	104,2	0	0
Rörelseresultat	-63,1	-69,8	-40,0	-135,9	-321,5
Resultat efter skatt	-56,3	-69,2	-24,6	-135,5	-310,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,50	-0,85	-0,22	-1,64	-3,22
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	79,1	85,9	81,8	85,7	85,4
Eget kapital vid periodens slut	435,0	302,1	435,0	302,1	455,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-49,6	-69,1	-26,5	-146,8	249,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	466,4	259,6	466,4	259,6	482,8

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 17.

VD- ord

"Under det andra kvartalet var vi glada över att rapportera lovande resultat från fas 2a-studien som utvärderar buloxibutid hos patienter med idiopatisk lungfibros (IPF). Det var en viktig milstolpe för Vicore och förberedelserna inför fas 2b-studien fortskrider som planerat där ansökningar för att starta studien har lämnats in till tillsynsmyndigheter och etiska kommittéer i de inkluderade länderna. Resultaten från fas 2a-studien har ytterligare stärkt vår övertygelse om att buloxibutid har potential att på ett meningsfullt sätt förbättra livet för patienter som lider av IPF."

Under det andra kvartalet nådde Vicore en viktig milstolpe i utvecklingen av buloxibutid för patienter med IPF genom att rapportera de slutliga resultaten från fas 2a-studien (AIR). Buloxibutid uppvisade utmärkt säkerhet och tolerabilitet och en mycket god effekt genom en meningsfull förbättring av lungfunktionen mätt som forcerad vitalkapacitet (FVC) under 36 veckor. Professor Toby Maher, Keck School of Medicine at University of Southern California, presenterade dessa resultat vid ATS (American Thoracic Society)-konferensen i maj, där vi fick positiv feedback från viktiga opinionsbildare, patientorganisationer och branschexperter.

Buloxibutid, som på ett säkert och vältolererat sätt modulerar sjukdomen via en unik uppströms verkningsmekanism, utvärderades hos 52 patienter med IPF, en sjukdom som påverkar cirka 3 miljoner människor globalt och där majoriteten av patienterna inte får adekvat behandling. Buloxibutid förbättrade FVC med i genomsnitt 216 ml från baslinjen vid vecka 36, vilket är en betydande effekt jämfört med den förväntade minskningen hos obehandlade patienter.

Mot bakgrund av dessa resultat inleder vi nu fas 2b-studien ASPIRE, en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad multicenterstudie med parallella

grupper, där två doser av buloxibutid kommer att utvärderas under 52 veckor. ASPIRE-studien kommer inkludera 270 patienter med IPF som antingen är under behandling med nintedanib eller utan standardbehandling. Det primära effektmåttet är förändring av FVC efter 52 veckor jämfört med baslinjen. Denna robusta studie har utformats i samarbete med världsledande kliniska experter och patientorganisationer. För att ytterligare stärka studiedesignen har vi även inhämtat feedback från en patient- och vårdgivarpanel för att säkerställa att patientperspektivet beaktas fullt ut. Slutligen utökar vi organisationen med s.k. clinical science



liaisons med IPF-specifik expertis som kommer att ha ett nära samarbete med klinikerna under hela studien.

Under kvartalet har vi också stärkt och utökat vår styrelse genom att välja Hans Schikan, PharmD, till ny styrelseordförande. Hans har mer än 25 års erfarenhet av ledande befattningar inom den globala läkemedelsindustrin och en imponerande erfarenhet från börsnoterade (Nasdaq USA) bioteknikbolag. Hans har varit en del av Vicores styrelse sedan 2018 och vi ser fram emot hans vägledning och ledarskap i detta nya skede för bolaget. Vi har också välkomnat två nya styrelseledamöter, Ann Barbier, MD, PhD, och Yasir Al-Wakeel,

BM, BCH. Båda har lång erfarenhet från bioteknikbranschen och styrelsearbete. Ann har arbetat med läkemedelsutveckling inom rollen som Chief Medical Officer på Translate Bio och CAMP4 Therapeutics och Yasir bidrar med kunskap inom strategisk finansiering och affärsutveckling från sina uppdrag som VD, CFO och Head of Corporate Development på Addition Therapeutics, Kronos Bio, Neon Therapeutics och Merrimack Pharmaceuticals. Tillskottet i styrelsen kommer att vara till stort stöd för vår fortsatta tillväxt och utvecklingen av buloxibutid. Utöver styrelsen har vi också tillsatt viktiga nyckelpositioner i bolaget.

Parallellt fortsätter Vicore att utvärdera nya angiotensin II typ 2 (AT2)-receptoragonister i tidig utvecklingsfas för indikationer där denna mekanism kan ha en markant effekt för patienterna. Även om vi tror att AT2-receptoragonism kan spela en viktig roll vid allvarliga sjukdomar på andningsvägarna, inklusive pulmonell arteriell hypertension och pulmonell hypertension vid interstitiell lungsjukdom, kommer vi nu att prioritera våra resurser för att säkerställa en framgångsrik ASPIRE-studie. Vi har stort förtroende för buloxibutids potential vid IPF och kommer göra vårt yttersta för att kunna erbjuda denna potentiellt sjukdomsmodifierande behandling till IPF-patienter.

Vi fortsätter också att aktivt utforska utvecklingsvägar för Almee™, vårt digitala läkemedel för behandling av ångest vid lungfibros som förra kvartalet erhöll FDAs Breakthrough Device Designation.

Vi är stolta över vårt teams passion och engagemang att driva buloxibutid in i nästa utvecklingsfas inom IPF och arbetar aktivt för att kunna genomföra en effektiv fas 2b-studie. Jag vill tacka alla Vicores intressenter som stöttar oss i arbetet med att utveckla buloxibutid för patienter med ett stort behov av en förbättrad behandling mot IPF.

Ahmed Mousa

Vicore pipeline

Molekylära terapier

Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap
Buloxibutid (C21)	IPF	→				Resultat från fas 2a studien (NCT04533022) presenterade vid ATS (Maj 2024) Regulatorisk ansökan för start av fas 2b studie inlämnad	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

* ATRAG - Angiotensin II typ 2-receptor agonister

Finansiell information

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det andra kvartalet uppgick till -63,3 MSEK (-70,2) och till -144,4 MSEK (-136,5) för det första halvåret.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -12,7 MSEK (-6,9) och till -22,6 MSEK (-14,0) under första halvåret. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -2,7 MSEK (-0,5) under det andra kvartalet och med -3,8 MSEK (-1,1) för det första halvåret. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -0,0 MSEK (-1,9) och till -0,0 MSEK (-3,7) under första halvåret. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,0 MSEK (-0,1) under det första kvartalet och med -0,0 MSEK (-0,2) under första halvåret.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under andra kvartalet till -50,0 MSEK (-60,3) och till -118,2 MSEK (-117,0) under första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det andra kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna och förberedelser för fas 2b-studien i IPF. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -2,5 MSEK (-1,0) för det andra kvartalet och med -3,1 MSEK (-2,2) för det första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick

under andra kvartalet till 79,1 procent (85,9 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under andra kvartalet till -0,4 MSEK (-0,7) och till -3,4 MSEK (-1,2) under första halvåret. 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 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter, uppgick under andra kvartalet till -5,2 MSEK (-1,5) och till -6,9 SEK (-3,5) under första halvåret. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiell kalender

5 november 2024 Delårsrapport, kvartal 3
27 februari 2025 Bokslutskommuniké 2024

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

Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det andra kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (-0,5) och till 15,2 MSEK (-0,2) för det första halvåret. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till ränteintäkter på kortfristiga placeringar samt valutakursdifferenser på likvida medel.

Skatt

Skatt för det andra kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,2 MSEK (0,2) för det första halvåret. 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 2023 uppgick till 1 295,8 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat

Periodens resultat för det andra kvartalet uppgick till -56,3 MSEK (-69,2) och till -24,6 MSEK (-135,5) för det första halvåret. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det andra kvartalet till -0,50 SEK (-0,85) och till -0,22 SEK (-1,64) för det första halvåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till -49,6 MSEK (-69,1) och till -26,5 MSEK (-146,8) för det första halvåret. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det andra kvartalet till 6,1 MSEK (2,4) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24,8 MSEK (0,0) för det andra kvartalet och till 45,2 MSEK (0,0) för det första halvåret. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (145,0) för det andra kvartalet och till 145,0 MSEK (0,0) för det första halvåret.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2024 till 358,7 MSEK (333,6 MSEK per den 31 december 2023). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 30 juni 2024 uppgick till 107,8 MSEK (149,2 MSEK per den 31 december 2023). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 466,4 MSEK (482,8 MSEK per den 31 december 2023).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 juni 2024 uppgick till 435,0 MSEK (302,1) motsvarande 3,89 SEK (3,32) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 90,9 procent (88,8 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, företagsledning och administration.

Under det andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 6,4 MSEK (10,6) och till 11,2 MSEK (10,6) under det första halvåret. Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det andra kvartalet uppgick till -10,6 MSEK (-6,7) och till -19,0 MSEK (-13,6) under det första halvåret. Resultatet för det andra kvartalet uppgick till -2,1 MSEK (3,8) och till -3,1 MSEK (0,5) för det första halvåret.

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 30 juni 2024 uppgick antalet anställda i koncernen till 28 personer, varav 18 kvinnor och 10 män. Av de anställda är 20 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.

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.

Per den 30 juni 2024 uppgick det totala antalet aktier till 111 734 004 och marknadsvärdet uppgick till 2 391 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

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.

Granskning av revisor

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

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 juni 2024:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	18 427 774	16,5%
Fjärde AP-fonden	10 960 399	9,8%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	10 134 604	9,1%
Protém	4 000 340	3,6%
Unionen	3 782 539	3,4%
Invus*	3 673 166	3,3%
Avanza Pension	3 454 512	3,1%
C WorldWide Asset Management	3 350 000	3,0%
Orbimed*	3 200 000	2,9%
Jesper Lyckeus	2 697 000	2,4%
Handelsbanken Fonder	2 315 597	2,1%
Tredje AP-fonden	1 951 050	1,7%
Swedbank Robur Fonder	1 907 163	1,7%
Kjell Stenberg	1 623 303	1,5%
Karl Perlhagen	1 373 861	1,2%
SEB Fonder	1 029 820	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	926 518	0,8%
Max Mitteregger	800 000	0,7%
Andra AP-fonden	528 754	0,5%
Övriga	35 597 604	31,9%
Totalt antal aktier	111 734 004	100,0%

* Per den 24 april 2024

Källa: Monitor av Modular Finance per 30 juni 2024

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

Stockholm, 22 augusti 2024

Hans Schikan
Styrelseordförande

Elisabeth Björk
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

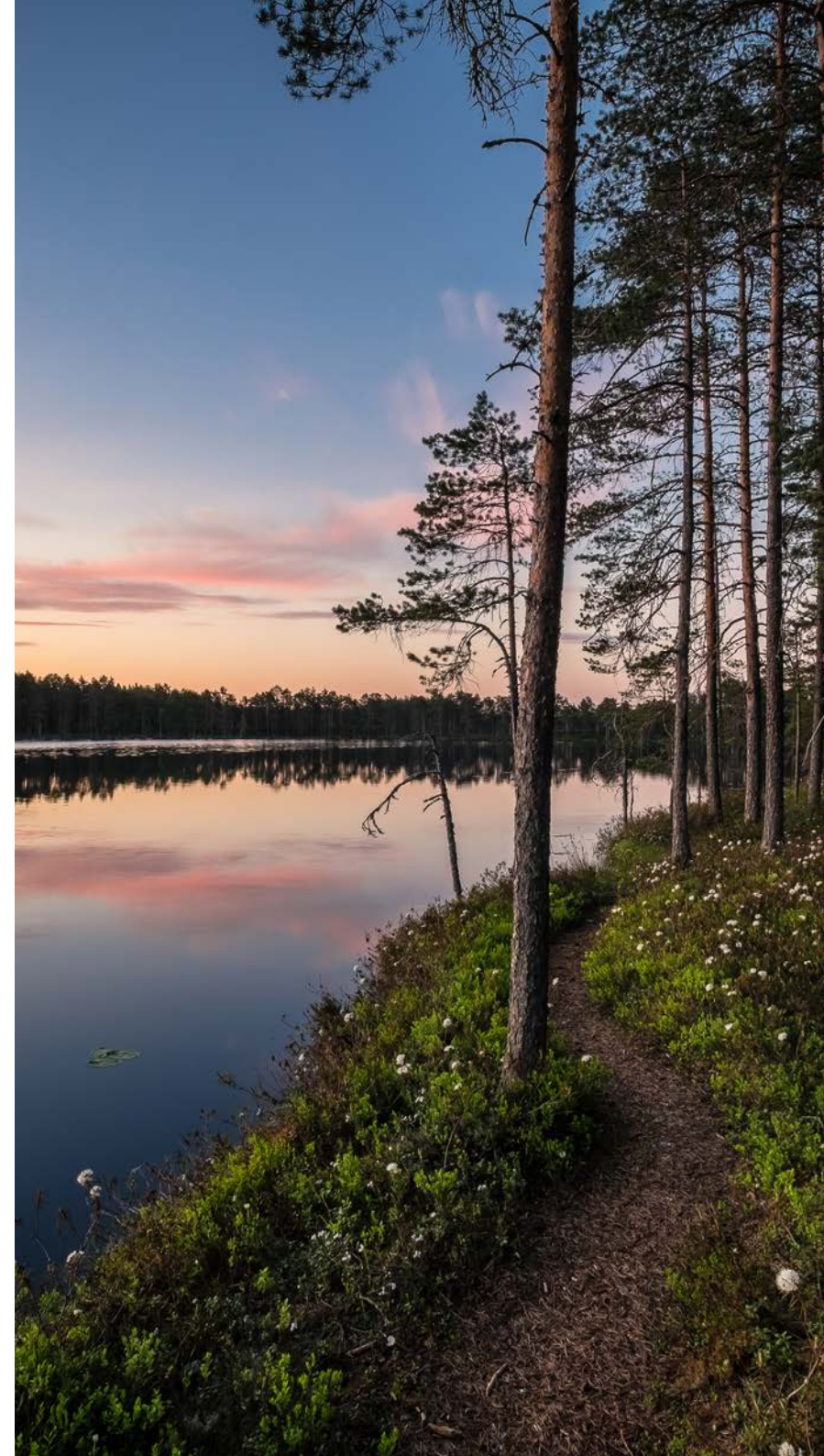
Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Ann Barbier
Styrelseledamot

Michael Buschle
Styrelseledamot

Yasir Al-Wakeel
Styrelseledamot

Ahmed Mousa
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	104 243	0	0
Bruttoresultat	0	0	104 243	0	0
Administrationskostnader	-12 710	-6 880	-22 591	-13 966	-36 923
Marknads- och försäljningskostnader	0	-1 934	0	-3 692	-7 672
Forsknings- och utvecklingskostnader	-50 021	-60 334	-118 209	-116 985	-276 294
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-404	-650	-3 416	-1 238	-617
Rörelseresultat	-63 135	-69 798	-39 973	-135 881	-321 506
Finansiella intäkter	6 718	502	15 177	559	10 538
Finansiella kostnader	-5	-2	-6	-358	-358
Finansnetto	6 713	500	15 171	201	10 180
Resultat efter finansiella poster	-56 422	-69 298	-24 802	-135 680	-311 326
Skatt	96	96	192	192	384
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-56 326	-69 202	-24 610	-135 488	-310 942
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat	-18	0	451	0	-668
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-18	0	451	0	-668
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-56 344	-69 202	-24 159	-135 488	-311 610
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,50	-0,85	-0,22	-1,64	-3,22

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	555	66 436	2 218
Inventarier	10	39	25
Summa anläggningstillgångar	565	66 475	2 243
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 649	1 601	3 130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 078	12 410	9 699
Kortfristiga placeringar	107 787	0	149 146
Likvida medel	358 652	259 590	333 620
Summa omsättningstillgångar	478 166	273 601	495 595
SUMMA TILLGÅNGAR	478 731	340 076	497 838
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	434 981	302 111	455 389
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3 478	1 722	898
Uppskjuten skatteskuld	347	754	593
Summa långfristiga skulder	3 825	2 476	1 491
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	18 196	15 974	17 916
Aktuell skatteskuld	792	882	1 132
Övriga skulder	2 676	1 471	5 088
Övriga avsättningar	1 133	41	2 177
Uppskjuten skatteskuld	64	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 064	17 121	14 645
Summa kortfristiga skulder	39 925	35 489	40 958
SUMMA SKULDER	43 750	37 965	42 449
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	478 731	340 076	497 838

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Ingående eget kapital	488 831	224 597	455 389	289 083	289 083
Periodens resultat	-56 326	-69 202	-24 611	-135 488	-310 942
Periodens övrigt totalresultat	-18	0	451	0	-668
Periodens totalresultat	-56 344	-69 202	-24 160	-135 488	-311 610
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	5	154 100	5	154 100	500 406
Emissionskostnader	0	-9 081	0	-9 081	-29 488
Optionsprogram	2 489	1 697	3 747	3 497	6 998
Summa transaktioner med ägare	2 494	146 716	3 752	148 516	477 916
Utgående eget kapital	434 981	302 111	434 981	302 111	455 389

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
KSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-63 135	-69 798	-39 973	-135 881	-321 506
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 092	2 386	9 012	5 318	72 140
Erhållen ränta	760	268	2 421	268	10 431
Erlagd ränta	-5	-2	-6	-2	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-56 288	-67 146	-28 546	-130 297	-238 937
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	17 493	-176	2 122	-5 176	-4 284
Förändring av rörelseskulder	-10 763	-1 733	-50	-11 280	-6 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 558	-69 055	-26 474	-146 753	-249 583
Investeringsverksamheten					
Förvärv av kortfristiga placeringar	-64 810	0	-64 810	0	-199 039
Försäljning av kortfristiga placeringar	40 000	0	110 000	0	54 584
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 810	0	45 190	0	-144 455
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	0	0	0	-63	-63
Nyemission	5	154 100	5	154 100	500 406
Emissionskostnader	0	-9 081	0	-9 081	-29 488
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	145 019	5	144 956	470 855
Kassaflödet för perioden	-74 363	75 964	18 721	2 787	76 817
Likvida medel vid periodens början	431 166	183 626	333 620	256 803	256 803
Kursdifferens likvida medel	1 849	0	6 311	0	0
Likvida medel vid perioden slut	358 652	259 590	358 652	259 590	333 620

Finansiella rapporter

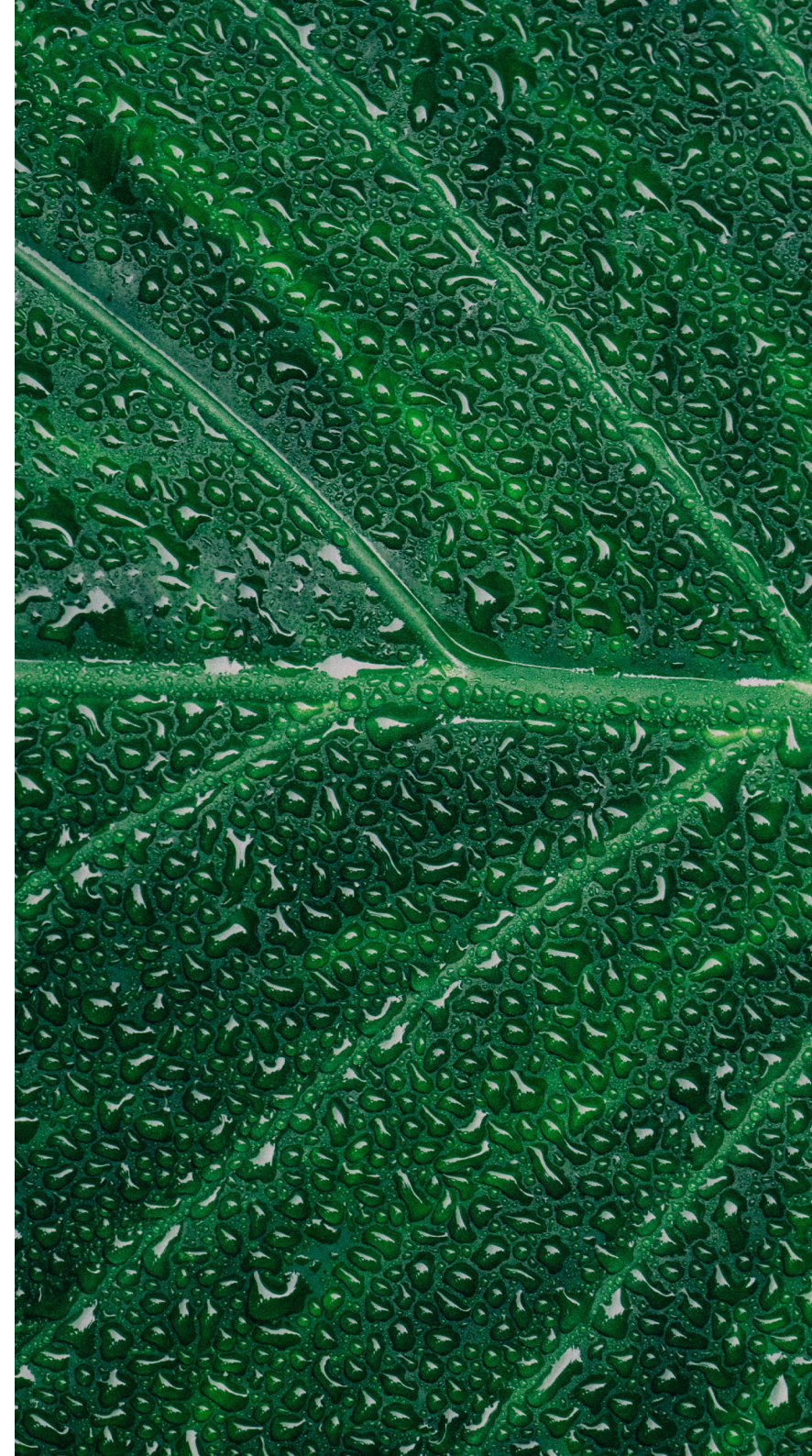
Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Nettoomsättning	6 365	10 600	11 171	10 600	55 675
Bruttoresultat	6 365	10 600	11 171	10 600	55 675
Administrationskostnader	-10 604	-6 691	-18 952	-13 612	-35 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-393	-519	-1 170	-1 038	-3 470
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	-1	-2	-3	-150
Rörelseresultat	-4 636	3 389	-8 953	-4 053	16 571
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	-115 140
Ränteintäkter och liknande intäkter	2 514	436	5 888	4 510	12 917
Finansnetto	2 514	436	5 888	4 510	-102 223
Resultat efter finansiella poster	-2 122	3 825	-3 065	457	-85 652
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 122	3 825	-3 065	457	-85 652

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Periodens resultat	-2 122	3 825	-3 065	457	-85 652
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-2 122	3 825	-3 065	457	-85 652



Moderbolagets balansräkning

KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 299 131	1 141 704	1 197 625
Summa anläggningstillgångar	1 299 131	1 141 704	1 197 625
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	0	38 175
Övriga fordringar	79	574	444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 461	20 617	822
	11 540	21 191	39 441
Kortfristiga placeringar	39 039	0	149 146
Likvida medel	244 178	183 474	207 172
Summa omsättningstillgångar	294 757	204 665	395 759
SUMMA TILLGÅNGAR	1 593 888	1 346 369	1 593 384

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	55 867	45 524	55 861
Summa bundet eget kapital	55 867	45 524	55 861
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 644 990	1 329 429	1 644 990
Balanserat resultat	-112 487	-34 081	-30 581
Årets resultat	-3 066	457	-85 652
Summa fritt eget kapital	1 529 437	1 295 805	1 528 757
SUMMA EGET KAPITAL	1 585 304	1 341 329	1 584 618
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	2 189	628	2 263
Uppskjuten skatteskuld	347	305	337
Summa avsättningar	2 536	933	2 600
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 862	660	895
Aktuell skatteskuld	253	0	215
Övriga skulder	1 683	869	2 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 250	2 578	2 479
Summa kortfristiga skulder	6 048	4 107	6 166
SUMMA SKULDER	8 584	5 040	8 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 593 888	1 346 369	1 593 384

: Noter

Not 1 Allmän information

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

Delårsrapporten för det andra kvartalet har godkänts för publicering den 22 augusti 2024 enligt styrelsebeslut den 21 augusti 2024.

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policier. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det andra kvartalet och första halvåret 2024:

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB 6,3 MSEK under andra kvartalet och 10,9 MSEK för det första halvåret för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma US Inc 0,0 MSEK under andra kvartalet och 0,2 MSEK för det första halvåret för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB 0,1 MSEK under andra kvartalet och

0,1 MSEK för det första halvåret för management fee.

Under andra kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 0,0 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. För de första sex månaderna 2024 har aktieägartillskott uppgående till 100 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Inga övriga närståendetransaktioner har skett under perioden än vad som tidigare angivits.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderbolag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterbolag Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc och INIM Pharma AB. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till bolagets utvecklingsprojekt kan försenas och/eller medföra

större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, däribland till följd av svårigheter att nå överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning eller andra händelser utanför Vicores kontroll. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnads-täckning och prisändringar.

Finansiella risker

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk (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.

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 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-839	-839	-1 679	-1 742	-65 976
Summa	-839	-839	-1 679	-1 742	-65 976

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

Not 7 Aktierelaterade incitamentsprogram

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

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

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

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

Vid årsstämman den 7 maj 2024 beslutades att anta ett nytt incitamentsprogram: högst 297 000 aktierätter kan tilldelas till styrelseledamöterna ("Board LTIP 2024").

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

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

Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 30 juni 2024 motsvarande sammanlagt 3 986 384 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,4 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 30 juni 2024 den maximala utspädningen till 7,4 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under det första halvåret 2024. I tabellen till höger följer även en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan berättiga till per 30 juni 2024.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under det första halvåret 2024

Ingående balans per 1 januari 2024	3 877 124
Tilldelade instrument	
Co-worker LTIP 2023:1b	244 479
Board LTIP 2024	159 882
Förverkade/förfallna/utnyttjade instrument	
Co-worker LTIP 2021:1a	-50 000
Co-worker LTIP 2021:2	-100 000
Co-worker LTIP 2021:3	-50 000
Co-worker LTIP 2023:1a	-29 167
Board LTIP 2021	-54 909
Board LTIP 2023	-11 025
Total förändring	109 260
Utgående balans per 30 juni 2024	3 986 384

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till per 30 juni 2024

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:3	531 667
Co-worker LTIP 2021:1a	669 867
Co-worker LTIP 2021:1b	18 750
Co-worker LTIP 2021:2	729 333
Co-worker LTIP 2021:3	980 000
Co-worker LTIP 2023:1a	583 500
Co-worker LTIP 2023:1b	244 479
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan berättiga till	3 757 596
Aktierätter	
Board LTIP 2023	68 906
Board LTIP 2024	159 882
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan berättiga till	228 788
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till	3 986 384

∴ 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 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	55 867	45 524	55 867	45 524	55 861
Antal registrerade aktier vid periodens början	111 722 979	81 847 979	111 722 979	81 847 979	81 847 979
Antal registrerade aktier vid periodens slut	111 734 004	91 047 979	111 734 004	91 047 979	111 722 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	111 727 879	81 847 979	111 725 415	82 665 757	96 558 831
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (KSEK)	-56 344	-69 202	-24 159	-135 488	-310 942
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,50	-0,85	-0,22	-1,64	-3,22
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	90,9	88,8	90,9	88,8	91,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	79,1	85,9	81,8	85,7	85,4

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

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

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



Definitioner och härledning av alternativa nyckeltal

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

Härledning

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	434 981	302 111	434 981	302 111	455 389
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	478 731	340 076	478 731	340 076	497 838
Soliditet vid periodens utgång (%)	90,9	88,8	90,9	88,8	91,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	50 021	60 334	118 209	116 985	-276 294
Administrationskostnader (KSEK)	12 710	6 880	22 591	13 966	-36 923
Marknads- och försäljningskostnader	0	1 934	0	3 692	-7 672
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	524	1 059	3 643	1 869	-2 774
Rörelsekostnader (KSEK)	63 255	70 207	144 443	136 512	-323 663
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	79,1	85,9	81,8	85,7	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 22 augusti 2024 kl. 08:00 CET.

