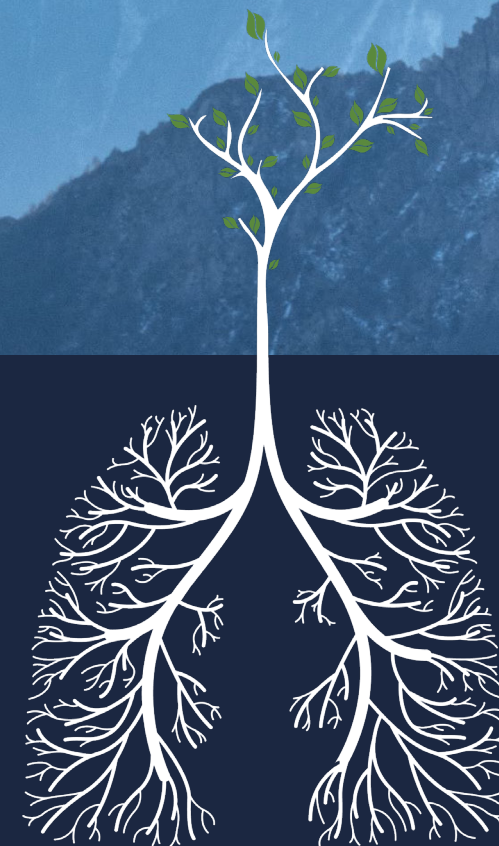




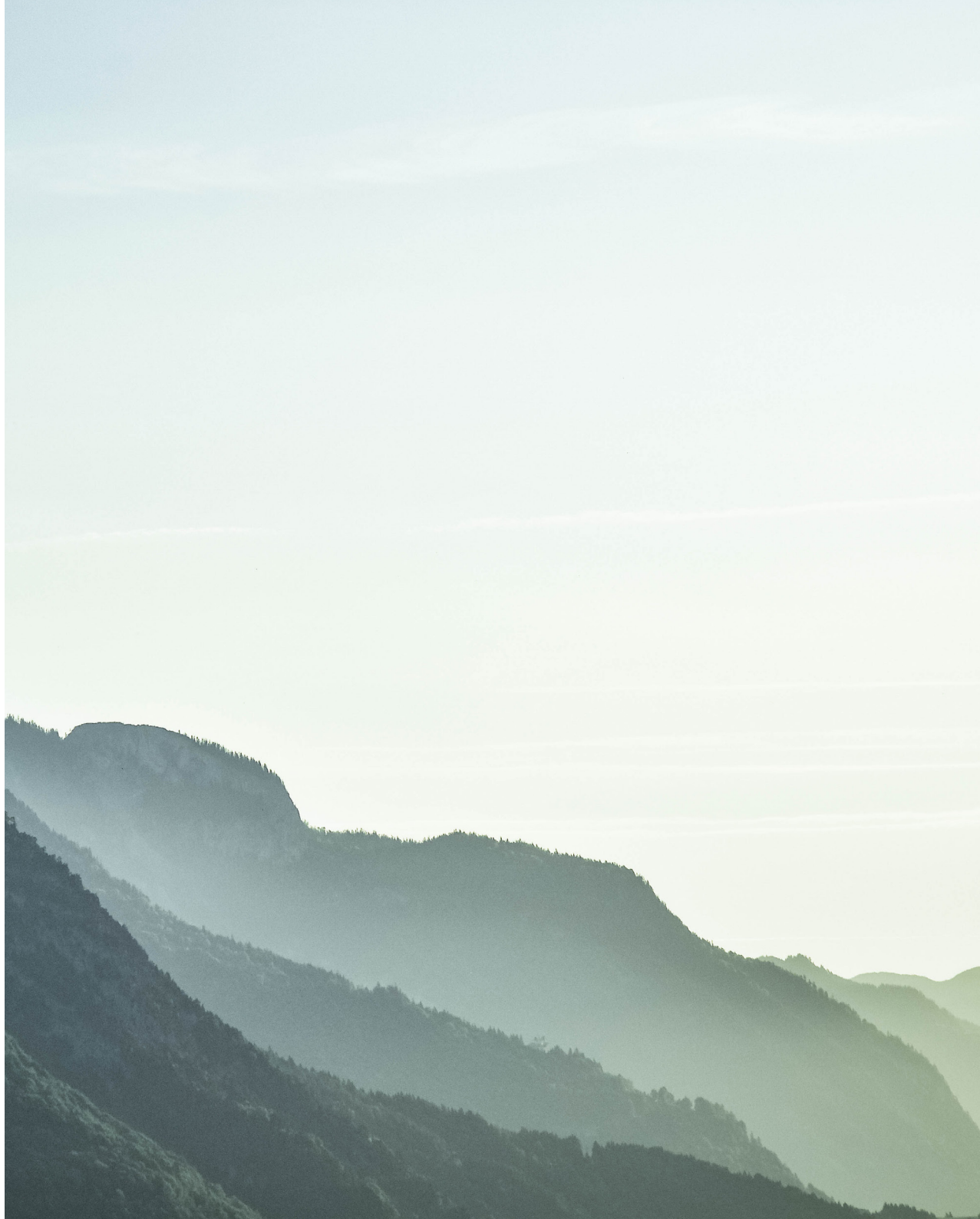
# Delårsrapport 1 jan - 31 mar 2023

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 - Moderföretag .....	12
Noter .....	14
Nyckeltal .....	16
Kontaktinformation .....	18





# Sammanfattning av perioden

## Viktiga händelser under första kvartalet

- I januari avyttrade Vicore hela sitt innehav om 91 829 aktier i I-Tech AB (publ) och erhöll en intäkt om 4,6 MSEK efter transaktionskostnader.
- I mars meddelade Vicore att bolaget tilldelats Innovation Passport status av den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA (Medicines and Healthcare products Regulatory Agency) för C21 i idiopatisk lungfibros (IPF).
- I mars meddelade Vicore att bolaget kommer presentera en uppdatering av AIR-studien (fas 2a-studien i IPF) vid ATS (American Thoracic Society) konferensen den 21 maj.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- I maj meddelade Vicore att den första patienten doserats i en *proof-of-concept*-studie på endoteldysfunktion.

## Finansiell översikt för perioden

### 1 januari - 31 mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -66,1 MSEK (-93,2)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -66,3 MSEK (-93,4)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,81 SEK (-1,30)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2023 uppgick till 183,6 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022)

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-66,1	-93,2	-290,7
Resultat efter skatt	-66,3	-93,4	-288,4
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	-0,81	-1,30	-3,99
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) <sup>2</sup>	85,4	86,0	85,5
Eget kapital vid periodens slut	224,6	291,2	289,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-77,7	-47,3	-299,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	183,6	300,6	261,7

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

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 17.



## VD- ord

Under första kvartalet 2023 fortsatte framstegen i företagets fas 2a-studie i IPF (AIR)<sup>1</sup>. Fler patienter har slutfört studien vilket ger mer robusta data. De mycket lovande AIR-data som presenterades i november visade en stabilisering av sjukdom under de första 18 veckorna av C21-behandling. Vad som var ännu mer spännande, under behandlingsperioden upp till 36 veckor, var att lungfunktionen fortsatt förbättrades. Indikationer på en fortsatt positiv effekt observerades i februari och vi hoppas kunna konsolidera och verifiera denna oöverträffade effekt som är potentiellt sjukdomsmodifierande i den kommande interimspanalysen i maj. Om vi kan upprepa denna effekt i större kliniska studier kommer det att förändra hur man behandlar patienter med IPF. Studieresultaten kommer också att analyseras genom 3D-rekonstruktioner av datortomografier från screeningen

för att på ett objektivt sätt kunna bekräfta baslinjen för FVC (forced vital capacity – ett mått på lungfunktion) och kvantifiera fibrosen hos högresponsiva patienter. De patienter som svarat bäst på behandlingen verkar finnas i gruppen med IPF i tidigare sjukdomsfas som har mindre etablerad terminal fibros och som därför kan återfå lungfunktion när fibrosutvecklingen stoppas.

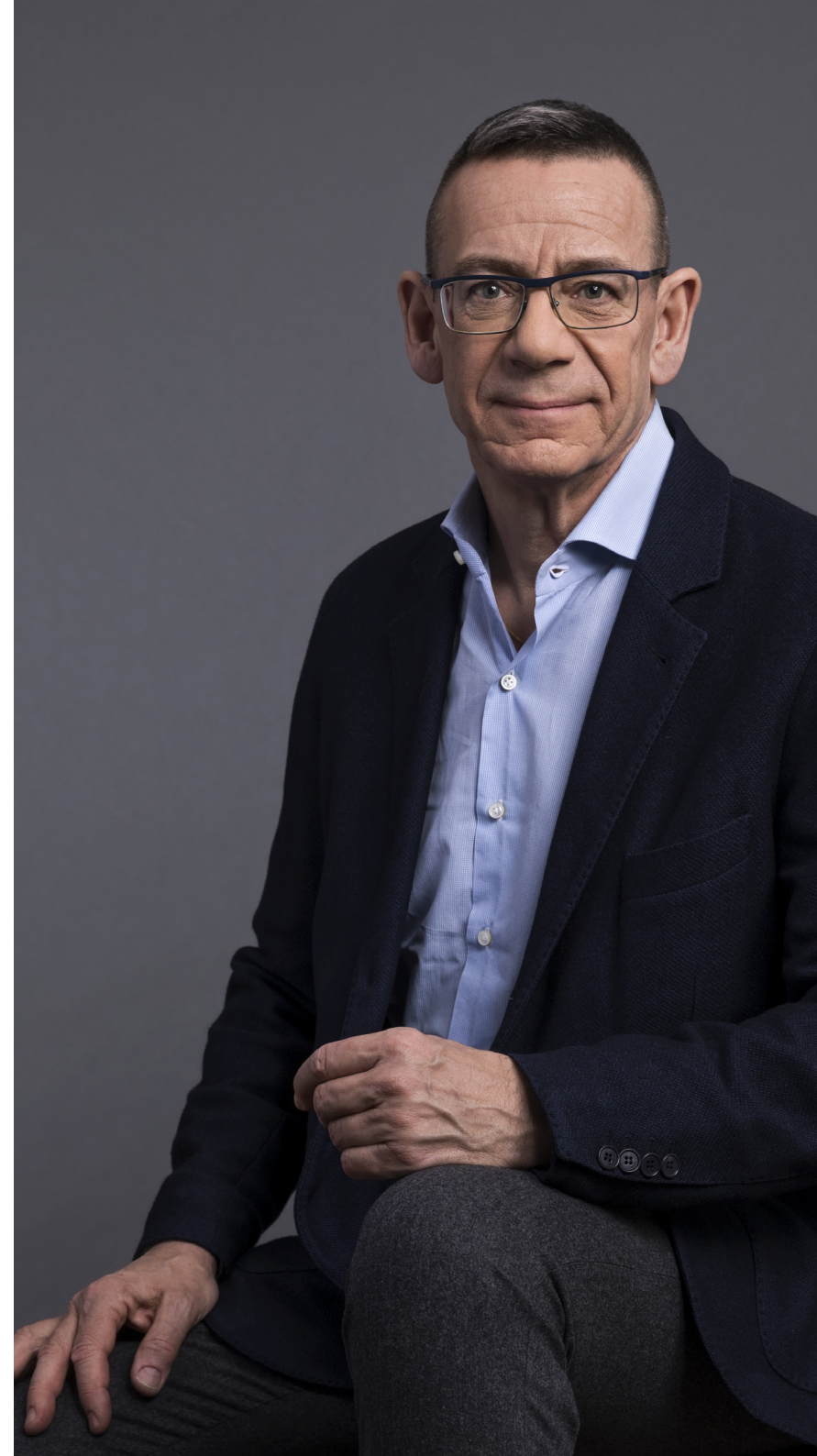
Vicore genomför för närvarande långsiktiga toxikologiska studier och en läkemedelsinteraktionsstudie som förberedelse inför nästa steg i IPF, fas 2b-studien ANDAS.

Vicore har erhållit *Innovation Passport* status för C21 i idiopatisk lungfibros (IPF) av den brittiska läkemedelsmyndigheten, MHRA (Medicines and Healthcare products Regulatory Agency). Det är ett program för särskilt stöd och vägledning under läkemedelsutvecklingen och involverar

även pris- och ersättningsmyndigheten NICE. *Innovation Passport* status kan jämföras med FDA:s (U.S. Food and Drug Administration) *breakthrough therapy status* och tilldelas läkemedelskandidater som anses innovativa och viktiga vid livshotande och handikappande sjukdomar, såsom IPF. Syftet är att underlätta patienters tillgång till innovativa läkemedel genom att minska tid till marknad via ökat stöd från regulatoriska myndigheter och andra intressenter.

Nyligen initierade Vicore en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad fas 1 proof-of-concept-studie<sup>2</sup> på 12 patienter med typ-2-diabetes-mellitus (T2DM) för att undersöka effekten av ATRAGs på endotel dysfunktion. Endotelial dysfunktion är en nyckelfaktor för organskador i samband med många sjukdomar och återställande av endotelfunktionen kan både vara

1. NCT04533022 2. NCT05831644



terapeutiskt och fungera som en tidig effektbiomarkör vid lung-, njur-, vaskulära och flera andra sjukdomar. Studien kommer att utföras med EndoPAT®<sup>3</sup>, en FDA-godkänd, icke-invasiv, enkel och robust teknologi för att bedöma endotelfunktionen. Denna metod kan fungera som principbevis och vägledning när det gäller att fastställa en effektiv dos vid en rad lung- och kärlsjukdomar och den har potential att förkorta tidslinjerna och minska risken i tidiga kliniska utvecklingsprogram. Resultaten från denna studie beräknas vara tillgängliga under fjärde kvartalet 2023.

Tre vetenskapliga sammandrag har blivit antagna för presentation på ATS (American Thoracic Society) inter-

nationella kongress. Professor Toby Maher från Keck School of Medicine vid University of California, kommer att ge en uppdatering av AIR-studien. Utöver detta kommer Vicore framföra en muntlig presentation av resultat från pilotstudien av den digitala terapin Almee™ samt en posterpresentation om utvecklingen av angiotensin II typ 2-receptoragonister (ATRAGs), en ny klass av läkemedel. Dessutom har Vicore valts ut för att ge en muntlig presentation på det ATS-sponsrade RIS-mötet (Respiratory Innovation Summit). Mötet sammanför ledande innovatörer, investerare, kliniker och intressegrupper för att skapa nya och

effektiva behandlingar mot livshotande och handikappande sjukdomar i lungor och luftvägar.

COMPANION-studien<sup>4</sup> med Almee™, en digital kognitiv beteendeterapi mot lungfibrosinducerad ångest, fortskrider och de första patienterna har slutfört studien. Patienter, vårdgivare och forskare visar stor uppskattning och stort intresse för denna stödjande behandling, vilket tyder på ett stort medicinskt behov skulle kunna tillgodoses av den digitala behandlingen.

Den första kliniska studien av den nya ATRAG-substansen C106<sup>5</sup> är i slutfasen och utvecklingen av ytterligare läkemedelsmolekyler, med olika indikationer i

åtanke, går framåt. Portföljen med nya ATRAG-molekyler utgör både backup för sällsynta lungsjukdomar och skapar helt nya möjligheter inom andra sjukdomsområden som Vicore antingen kan driva i egen regi eller i samarbete med andra läkemedelsföretag.

Sammanfattningsvis har Vicores verksamhet utvecklats positivt under det första kvartalet. Därför vill jag ta tillfället i akt att uttrycka min tacksamhet till alla inblandade i Vicore, som gör det möjligt att uppnå vår vision, att frigöra potentialen hos ATRAGs - en ny läkemedelsklass - och att ge patienter med IPF en ny och banbrytande behandling

**Carl-Johan Dalsgaard, VD**

3. Registrerat varumärke av ZOLL® Itamar®, a division of ZOLL® Medical 4. NCT05330312 5. NCT05427253

## Vicore 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 2023
IPF-hosta	Inhalerad IMiD					Preklinisk formulering
Kardiorenal	C106					Resultat från fas 1-studie, H1 2023
Flertal indikationer	C103, C111, C112					Prekliniska studier

För mer information om Vicores utvecklingsprogram, se [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com)



# Finansiell information

## Intäkter

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det första kvartalet uppgick till -66,3 MSEK (-93,5).

## Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under första kvartalet uppgick till -7,1 MSEK (-7,2). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -0,6 MSEK (+0,4) under det första kvartalet. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

## Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under första kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (-3,2). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,1 MSEK (-0,1) under det första kvartalet.

## Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under första kvartalet till -56,7 MSEK (-80,5). Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det första kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -1,3 MSEK (-1,4) för det första kvartalet. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under första kvartalet till 85,4 procent (86,0 procent).

## Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under första kvartalet till -0,6 MSEK (-2,3). 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 första kvartalet till -2,0 MSEK (-1,8). Av de -2,0 MSEK (-1,8) för det första kvartalet utgör -1,8 MSEK (-0,1) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter -0,2 MSEK (-1,7). 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 första kvartalet uppgick till -66,1 MSEK (-93,2). Resultatet från finansiella poster uppgick till -0,3 MSEK (-0,3) för det första kvartalet. Resultat efter finansiella poster under det första kvartalet uppgick till -66,4 MSEK (-93,5).

## Finansiell kalender

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](http://www.vicorepharma.com) från och med dagen för offentliggörandet.

Skatt för det första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens 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 första kvartalet uppgick till -66,3 MSEK (-93,4). Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det första kvartalet till -0,81 SEK (-1,30).

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet uppgick till -77,7 MSEK (-71,6). 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 första kvartalet till

2,9 MSEK (5,9) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 4,6 MSEK (77,0) för det första kvartalet. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till försäljning av långfristiga värdepapper och kortfristiga räntebärande placeringar.

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

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2023 till 183,6 MSEK (256,8 MSEK per den 31 december 2022). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 31 mars 2023 uppgick till 0 MSEK (4,9 MSEK per den 31 december 2022). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 183,6 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022).

## Eget kapital

Eget kapital per den 31 mars 2023 uppgick till 224,6 MSEK (291,2) motsvarande 2,74 SEK (4,06) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 84,9 procent (77,1

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 första kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,0 MSEK (6,4). Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det första kvartalet uppgick till -6,9 MSEK (-7,1). Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -7,4 MSEK (-1,2) och resultatet för det första kvartalet var -3,4 MSEK (-1,1).

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-66,1	-93,2	-290,7
Resultat efter skatt	-66,3	-93,4	-288,4
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	-0,81	-1,30	-3,99
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) <sup>2</sup>	85,4	86,0	85,5
Eget kapital vid periodens slut	224,6	291,2	289,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-77,7	-47,3	-299,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	183,6	300,6	261,7

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

<sup>2</sup> Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 17.



# Övrig information

## Personal

Per den 31 mars 2023 uppgick antalet anställda i koncernen till 25 personer, varav 20 kvinnor och 5 män. Av de anställda är 19 verksamma inom forskning och utveckling. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

## Aktieinformation

Vicore's aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 mars 2023 uppgick det totala antalet aktier till 81 847 979 och marknadsvärdet uppgick till 1 503 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 2022 genomförde Vicore en riktad emission av 87 686 aktier, motsvarande ca 3 MSEK, som del av milstolpesäntning 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.

## Granskning av revisor

Delårsrapporten för det första kvartalet 2023 har ej granskats av bolagets revisor.

## Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 mars 2023:

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%
Protem	4 010 340	4,9%
Tredje AP-fonden	3 066 425	3,7%
Avanza Pension	2 861 563	3,5%
Unionen	2 771 681	3,4%
Swedbank Robur Fonder	2 137 560	2,6%
Jesper Lyckeus	1 956 170	2,4%
Invus**	1 770 000	2,2%
Kjell Stenberg	1 551 303	1,9%
Karl Perlhagen	1 358 177	1,7%
Handelsbanken Fonder	1 154 888	1,4%
Andra AP-fonden	1 012 894	1,2%
SEB Fonder	719 893	0,9%
Medical Strategy*	714 361	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	542 438	0,7%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,6%
Mats K Andersson	440 000	0,5%
Apo Asset Management	357 134	0,4%
BNP Paribas Asset Management	355 825	0,4%
Övriga	23 897 039	29,2%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>81 847 979</b>	<b>100,0%</b>

\* Per den 31 december 2022 \*\* Per den 3 maj 2022

Källa: Monitor av Modular Finance per 31 mars 2023



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, 4 maj 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	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationskostnader	-7 086	-7 245	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-1 758	-3 187	-9 149
Forsknings- och utvecklingskostnader	-56 651	-80 474	-249 965
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-588	-2 265	-3 231
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-66 083</b>	<b>-93 171</b>	<b>-290 725</b>
Finansiella intäkter	57	2 215	2 394
Finansiella kostnader	-356	-2 512	-476
<b>Finansnetto</b>	<b>-299</b>	<b>-297</b>	<b>1 918</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-66 382</b>	<b>-93 468</b>	<b>-288 807</b>
Skatt	96	96	384
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-66 286</b>	<b>-93 372</b>	<b>-288 423</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Övrigt totalresultat	0	0	0
<b>Periodens övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-66 286</b>	<b>-93 372</b>	<b>-288 423</b>
<b>Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)</b>	<b>-0,81</b>	<b>-1,30</b>	<b>-3,99</b>

### Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	67 268	64 596	68 100
Inventarier	47	76	54
Nyttjanderätter	0	254	63
Långfristiga värdepappersinnehav	0	3 907	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>67 315</b>	<b>68 833</b>	<b>68 217</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar	4 439	3 685	2 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 163	4 599	5 867
Kortfristiga placeringar	0	8	4 940
Likvida medel	183 626	300 616	256 803
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>197 228</b>	<b>308 908</b>	<b>269 790</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>264 543</b>	<b>377 741</b>	<b>338 007</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>224 597</b>	<b>291 218</b>	<b>289 083</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	1 823	1 963	1 600
Uppskjuten skatteskuld	829	1 133	905
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 652</b>	<b>3 096</b>	<b>2 505</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskulder	0	256	65
Leverantörsskulder	14 764	22 040	23 495
Aktuell skatteskuld	711	297	760
Övriga skulder	3 669	2 088	3 751
Övriga avsättningar	112	508	127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 038	58 238	18 221
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37 294</b>	<b>83 427</b>	<b>46 419</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>39 946</b>	<b>86 523</b>	<b>48 924</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>264 543</b>	<b>377 741</b>	<b>338 007</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>289 083</b>	<b>383 316</b>	<b>383 317</b>
Periodens resultat	-66 286	-93 372	-288 423
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-66 286</b>	<b>-93 372</b>	<b>-288 423</b>
<b>Transaktioner med ägare:</b>			
Nyemission	0	0	203 000
Emissionskostnader	0	0	-12 708
Optionsprogram	1 800	1 274	3 897
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>1 800</b>	<b>1 274</b>	<b>194 189</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>224 597</b>	<b>291 218</b>	<b>289 083</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-66 083	-93 171	-290 725
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 932	5 915	10 560
Erhållen ränta	0	352	1 194
Erlagd ränta	0	-2	-8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-63 151</b>	<b>-86 906</b>	<b>-278 979</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar	-5 000	-1 833	-1 598
Förändring av rörelseskulder	-9 547	17 092	-19 342
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-77 698</b>	<b>-71 647</b>	<b>-299 919</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-3 000
Försäljning av långfristiga värdepapper	4 584	0	0
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	77 000	77 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4 584</b>	<b>77 000</b>	<b>74 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av leasingkulder	-63	-63	-252
Nyemission	0	0	200 000
Emissionskostnader	0	0	-12 708
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-63</b>	<b>-63</b>	<b>187 040</b>
<b>Kassaflödet för perioden</b>	<b>-73 177</b>	<b>5 290</b>	<b>-38 879</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>256 803</b>	<b>294 199</b>	<b>294 199</b>
<b>Kursdifferens likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>1 127</b>	<b>1 483</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>183 626</b>	<b>300 616</b>	<b>256 803</b>

# Finansiella rapporter

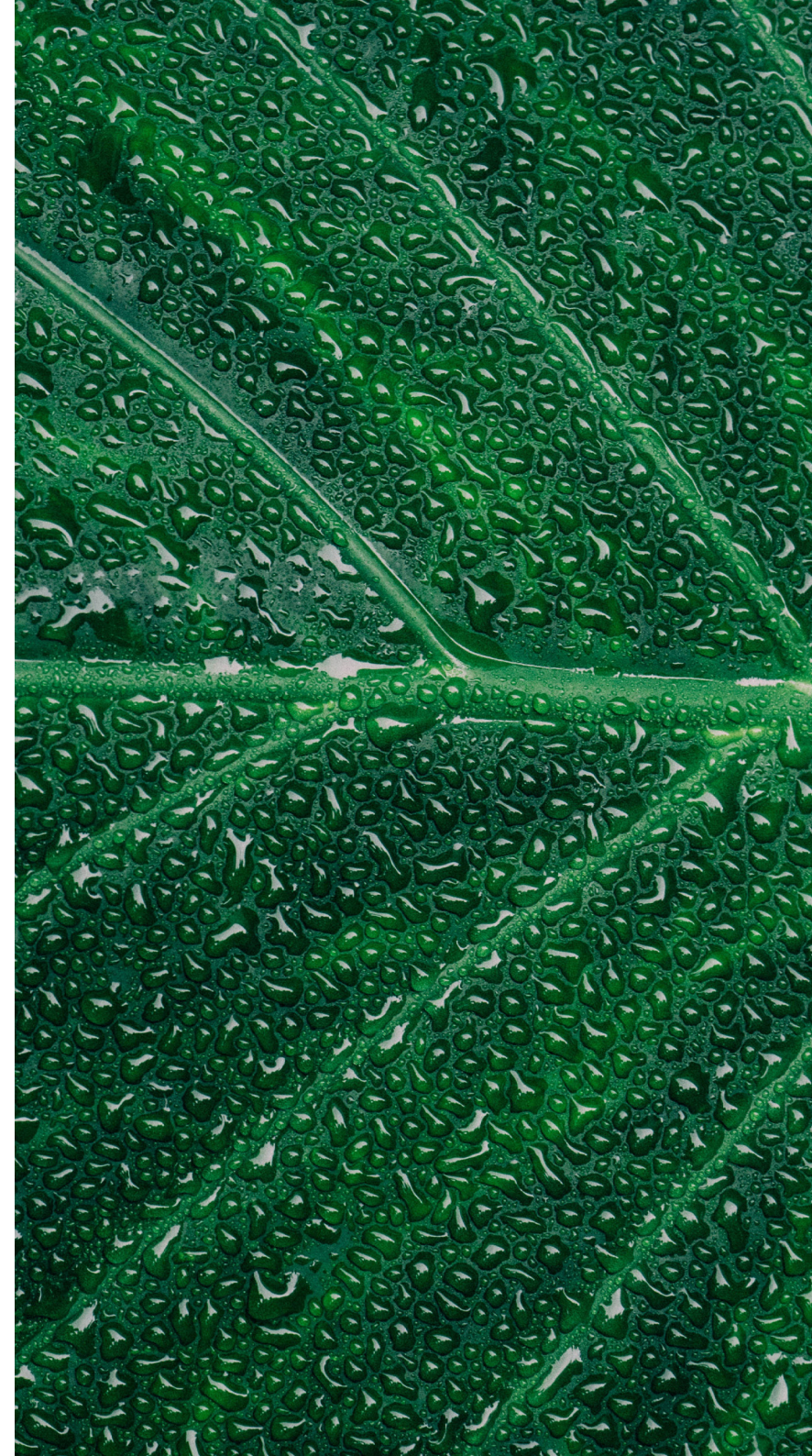
## Moderföretag

### Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0	6 402	30 402
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>6 402</b>	<b>30 402</b>
Administrationskostnader	-6 921	-7 125	-27 759
Forsknings- och utvecklingskostnader	-519	-460	-1 936
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-2	-16	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 442</b>	<b>-1 199</b>	<b>654</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	4 074	79	676
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-2	-5
<b>Finansnetto</b>	<b>4 074</b>	<b>77</b>	<b>671</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 368</b>	<b>-1 122</b>	<b>1 325</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 368</b>	<b>-1 122</b>	<b>1 325</b>

### Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Periodens resultat	-3 368	-1 122	1 325
Övrigt totalresultat	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3 368</b>	<b>-1 122</b>	<b>1 325</b>





## Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	1 050 586	797 110	1 049 433
Långfristiga värdepappersinnehav	0	565	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 050 586</b>	<b>797 675</b>	<b>1 049 433</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	32 386	13 000
Övriga fordringar	15	64	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 203	1 262	633
	<b>1 218</b>	<b>33 712</b>	<b>14 551</b>
Kortfristiga placeringar	0	0	565
Likvida medel	147 112	172 172	138 592
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>148 330</b>	<b>205 884</b>	<b>153 708</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 198 916</b>	<b>1 003 559</b>	<b>1 203 141</b>

## Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	40 924	35 880	40 924
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>40 924</b>	<b>35 880</b>	<b>40 924</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	1 189 010	1 003 762	1 189 010
Balanserat resultat	-35 779	-41 527	-38 904
Årets resultat	-3 368	-1 122	1 325
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 149 863</b>	<b>961 113</b>	<b>1 151 431</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>1 190 787</b>	<b>996 993</b>	<b>1 192 355</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	740	1 447	744
Uppskjutet skatteskuld	284	203	264
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 024</b>	<b>1 650</b>	<b>1 008</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	824	953	5 352
Övriga skulder	3 199	1 610	1 935
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 082	2 353	2 491
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 105</b>	<b>4 916</b>	<b>9 778</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>8 129</b>	<b>6 566</b>	<b>10 786</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 198 916</b>	<b>1 003 559</b>	<b>1 203 141</b>

# : 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 aktieföretag 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.

Delårsrapporten för det första kvartalet har godkänts för publicering den 4 maj 2023 enligt styrelsebeslut den 3 maj 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 36-39 i årsredovisningen för 2022.

Delårsrapporten 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 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 2022.

## Not 3 Information om transaktioner med närstående

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

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 1,1 MSEK för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 13,0 MSEK för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0 MSEK för management fee.

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 2022 som finns tillgänglig på företagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

## Not 5 Finansiella instrument

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



## Not 6 Avskrivningar

### Fördelning Avskrivningar

KSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-903	-903	-3 612
<b>Summa</b>	<b>-903</b>	<b>-903</b>	<b>-3 612</b>

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 2022 och bolagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 mars 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 mars den maximala utspädningen till 5,6 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under det första kvartalet 2023 samt totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan komma att berättiga till per 31 mars 2023.

### Förändringar i utestående incitamentsprogram under det första kvartalet 2023

Ingående balans per 1 januari 2023	2 988 489
Tilldelade instrument	0
Förverkade/förfallna instrument	0
<b>Total förändring</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2023</b>	<b>2 988 489</b>

### Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till per 31 mars 2023

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

# Nyckeltal

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

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

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

## Nyckeltal

	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	40 924	35 880	40 924
Antal registrerade aktier vid periodens början	81 847 979	71 760 293	71 760 293
Antal registrerade aktier vid periodens slut	81 847 979	71 760 293	81 847 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	81 847 979	71 760 293	72 214 440
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-66 286	-93 372	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	-0,81	-1,30	-3,99
Soliditet vid periodens utgång (%) <sup>2</sup>	84,9	77,1	85,4
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) <sup>3</sup>	85,4	86,0	85,5

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> 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

	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
<b>Soliditet vid periodens utgång (%)</b>			
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	224 597	291 218	289 092
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	264 543	377 741	338 519
Soliditet vid periodens utgång (%)	84,9	77,1	85,4
<b>Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)</b>			
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-56 651	-80 474	-249 955
Administrationskostnader (KSEK)	-7 086	-7 245	-28 381
Marknads- och försäljningskostnader	-1 758	-3 187	-9 149
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-810	-2 629	-4 784
Rörelsekostnader (KSEK)	-66 305	-93 535	-292 269
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,4	86,0	85,5



# : 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 4 maj 2023 kl. 08:00 CET.*



