



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

2017

VICORE PHARMA HOLDING AB (PUBL)

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden	3
VD-ord	4
Verksamhet och Inriktning	6
Övrig information	9
Bolagsstämma och kommande finansiella rapporter	9
Ekonomisk översikt 2017	10
Finansiella rapporter, koncern	11
Finansiella rapporter, moderbolag	14
Adress	17

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET 2017

- I december utökade Vicore Pharma Holding sitt innehav i I-Tech AB som då genomförde en nyemission.
- I december lämnade Vicore Pharma in en ansökan till de brittiska myndigheterna om att påbörja fas IIa studie i patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).
- I december avled Vicore Pharmas styrelseledamot Göran Arvidson.
- I oktober presenterades data från den fördjupade analysen av fas I tilläggsstudien där man kunde stärka tidigare publicerade data att C21 har fördelaktiga effekter på fettmetabolism. Det är första gången farmakodynamiska effekter kunnat demonstrerats i människa med C21 och därigenom för AT2-receptor stimulering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- I februari utökade Vicore Pharma Holding sitt innehav i I-Tech AB via förvärv från befintlig aktieägare i I-Tech. Vicore Pharma Holding äger därefter 26,5% av aktierna i I-Tech.

Vicore Pharma i korthet

Vicore Pharma är ett läkemedelstutvecklingsbolag som fokuserar på att hjälpa patienter som lider av sällsynta sjukdomar där det idag inte finns tillfredsställande behandlingar. Vårt fokus är fibrotiska sjukdomar inom sällsynta läkemedelsområdet. Vicore Pharma har utvecklat en liten molekyl, C21 som stimulerar AT2-receptorn i Renin-Angiotensin systemet (RAS). AT2-receptorn uttrycks vid olika sjukdomstillstånd och har en läkande effekt på uppkomna skador. C21 verkar genom att stimulera AT2-receptorn som initierar kaskader av läkande processer. Utöver Vicore Pharma AB äger Vicore Pharma Holding 26,5% av aktierna i I-Tech AB. För ytterligare information se www.vicorepharma.com

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

Tkr	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Rörelseresultat	-2 082	-1 802	-8 594	-6 649
Resultat efter finansiella poster	-15 712	-1 802	-22 285	-6 652
Resultat per aktie, SEK	-0,99	-0,15	-1,40	-0,54
Eget kapital per den 31 december	103 539	75 597	103 539	75 597
Kassaflödet för den löpande verksamheten	706	201	-7 703	-7 289
Kassaflödet för investeringsverksamheten	-9 115	-4855	-22 780	-13 940
Likvida medel vid periodens slut	24 019	4 266	24 019	4 266

VD-ORD

FJÄRDE KVARTALET: ANSÖKAN FÖR FAS IIA STUDIE INLÄMNAD

Strax före jul lämnade Vicore Pharma in en ansökan om att starta en fas II studie med C21 för vår ledande indikation Idiopatisk lungfibros (IPF). Ansökan har utformats tillsammans med vår CRO (Contract Research Organisation), PAR-EXEL. Det här är ett stort och viktigt steg för oss och vi är mycket glada och ser med tillförsikt fram emot att påbörja studien när nödvändiga godkännanden föreligger.

SUMMERING AV 2017

Den under hösten 2017 uppdaterade strategin i Vicore Pharma innebär, som vi tidigare kommunicerat, ett fokus på att utveckla C21 för fibrotiska sjukdomar med sårbarhetsstatus. Med de underliggande data vi genererat under åren så har idiopatisk lungfibros (IPF) valts ut som den första indikationen att starta en fas IIa studie på. Under våren 2017 genomfördes en BioMAP® undersökning i syfte att undersöka de antifibrotiska egenskaperna för C21 även i mänskliga lungceller. BioMAP är en screening undersökning där mänskliga lungceller utsätts för fibrotiserande substanser varefter dessa celler kan användas för att utvärdera eventuella effekter hos testsubstanser. Data från undersökningen kunde styrka att C21 har positiva antifibrotiska effekter i primära mänskliga lungceller vilket ger ytterligare styrka till tidigare dokumenterade effekter i prekliniska fibrotiska djurmodeller. C21 visade mer uttalade effekter jämfört med två godkända IPF läkemedel. I januari 2017 erhöll Vicore Pharma sårbarhetsstatus för C21 för IPF i USA. Vi innehar sedan 2016 även sårbarhetsstatus för IPF i EU.

Som ett led i den fortsatta utvecklingen och en ny klinisk fas för Vicore Pharma så anställdes under sommaren tre nyckelpersoner till bolaget. Kicki Johansson som Head of Drug Development, Hans Jeppsson som CFO och Ulrike Muscha Steckelings som CSO.

Vi beklagar djupt att vår styrelseledamot Göran Arvidson hastigt gick bort i december. Nomineringskommittén har för avsikt att söka en efterträdare till nästa ordinarie årsstämma i maj 2018.

För att stärka kapitalbasen tog Vicore Pharma Holding in 56 Mkr via två riktade nyemissioner till institutionella svenska och internationella investerare under våren.



INTRESSEBOLAGET I-TECH

I december utökade Vicore Pharma Holding sitt innehav i I-Tech AB via en nyemission till 21% av aktierna i bolaget. Efter perioden (februari) utökade vi ägandet ytterligare då vi tillsammans med majoriteten av aktieägarna i I-Tech och i enlighet med bolagets hembudsregler förvärvade ytterligare aktier från en långvarig aktieägare i I-Tech. Vårt innehav i I-Tech uppgår därefter till 26,5%. I-Tech uppnår nu status av intressebolag och redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. För perioden innebär det att resultatet påverkas negativt med 13,6 Mkr för 2017.

I-Tech har utvecklat en substans, Selektope®, som motverkar påväxt av främst havstulpaner på fartygsskrov. Selektope® används som strategisk biocid i påväxthindrande fartygsfärg, så kallad antifouling färg. Selektope® säljs för kommersiellt bruk till färgbolag som tillverkar fartygsfärg till nybyggnationer och underhåll i främst Asien. Det finns idag 6 registrerade fartygsfärger innehållande Selektope på marknaden i Asien.

I-Tech har haft ett händelserikt 2017 i flera hänseenden. Dels har bolaget attraherat en ny kund i färgbolaget Hempel som har lanserat en outfitting-färg innehållande Selektope®. En annan befintlig kund, färgbolaget Chugoku Marine Paints har breddat sin produktportfölj under 2017 med ytterligare en produkt innehållande Selektope®. En svensk re-

dare, Stena RoRo har tecknat avtal för att måla 4 nybyggda fartyg med Selektope®-baserad färg. Den stora efterfrågan på Selektope® har lett till att I-Tech tecknat avtal med importörer i Japan för att kunna säkra leveranskedjan. I-Tech har under året knutit till sig nya kompetenser för att anpassa sig till den tillväxtfas bolaget befinner sig i.

De stora framstegen under 2017 och som bådär för fortsatt god utveckling av I-Tech var avgörande i Vicore Pharms beslut att delta i den nyemission I-Tech genomförde i slutet av 2017 och att senare även förvärva aktier från en befintlig aktieägare.

VI BLICKAR FRAMÅT

Under 2018 så kommer vi att fokusera på att påbörja inklusion av patienter i fas IIa studien i IPF. Prognoser kring studiens genomförande kommer kommuniceras mer i detalj under våren. Vi fortsätter arbetet med att selektera en andra indikation i vilken C21 skall utvärderas. Detta sker i samarbete med kvalificerade forskare, kliniker och specialister inom läkemedelsutveckling

Vi tackar alla våra aktieägare för det gångna året och ser fram emot att fortsätta värdebyggandet av Vicore Pharma Holding!

Per Jansson, VD

VERKSAMHET OCH INRIKTNING

Vicore Pharma Holding AB (publ) är sedan december 2015 noterat på Nasdaq First North och är moderbolag i en koncern vars huvudsakliga verksamhet utgörs av det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB. Vicore Pharma AB driver sedan drygt tio år tillbaka utveckling av en ny typ av läkemedelssubstanser som stimulerar AT2-receptorn (s.k. AT2-agonister) och verkar inom Renin-Angiotensin systemet (RAS). Vicore Pharmas första läkemedelskandidat, C21, är den första småmolekylära föreningen i sin klass. Den har tilldragit sig mycket stort forskningsintresse och har varit föremål för mer än 100 vetenskapliga artiklar, huvudsakligen kring effekter i prekliniska sjukdomsmodeller. Resultat från dessa omfattande prekliniska försök visar bland annat på generella antiinflammatoriska, antifibrotiska och anti-proliferativa egenskaper som sammantaget motverkar sjukdomar där det finns behov av organ- och vävnadsskyddande egenskaper.

Ett flertal indikationsområden har utvärderats i syfte att identifiera ett område där det finns betydande kommersiell potential och förutsättningar att genomföra kliniska studier till en rimlig kostnad. Vicore Pharma har valt idiopatisk lungfibros (IPF) som den första indikationen för den kliniska utvecklingen av C21. IPF är en dödlig lungsjukdom där det i dagsläget saknas effektiva behandlingar med en gynnsam biverkningsprofil. IPF faller inom ramen för den så kallade sÄrläkemedelslagstiftningen. Det innebär bland annat att teknologin erhåller ensamrätt på marknaden för ett antal år oberoende av patent, att företaget får stöd av myndigheterna för utveckling av kliniska protokoll samt medger att det endast behövs begränsade kliniska studier för att uppvisa klinisk effektivitet. Vicore Pharma har erhållit sÄrläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation, ODD) för IPF i EU och USA.

Utöver Vicore Pharma AB äger Vicore Pharma Holding AB 26,5% (21% per den 31 december) av intressebolaget I-Tech AB samt helägda ITIN Holding AB (vilande bolag).

AFFÄRSSTRATEGI

Styrelsen och ledningen har under hösten 2017 gjort en strategisk analys av bolagets teknologi som stöd för den framtida utvecklingen. En ingående analys av dokumenterade prekliniska data för C21 pekar på konsekventa antifibrotiska effekter i många djurmodeller som ger gott stöd för klinisk utveckling. Den huvudsakliga strategin är därför att fokusera på fibrotiska sjukdomar inom sÄrläkemedelsområdet.

Fibros innebär att det bildas fibrös vävnad i ett eller flera organ som resultat av skada, inflammation eller av okända orsaker. Fibros kan drabba i stort sett alla organ och är ofta en viktig orsak till sjuklighet och dödlighet. Fram tills

nyligen har det saknats effektiva antifibrotiska läkemedel, men C21 har i djurförsök visat starka data för en lång rad fibrotiska tillstånd i lungor, njurar, hjärta, blodkärl och hud. Valet att fokusera verksamheten inom fibrosområdet är därför naturligt.

Bolagets huvudsakliga mål är att prioritera och accelerera den kliniska utvecklingen av C21 inom IPF och samtidigt identifiera vår nästa fibrosindikation inom sÄrläkemedelsområdet för klinisk exploatering.

Parallellt fortgår också utvecklingsarbete med att identifiera nya läkemedelsmolekyler för utveckling inom större indikationer utanför sÄrläkemedelsområdet i samarbete med bolagets utvecklingspartner Emeriti Bio.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2017

- I januari erhåller Vicore Pharma sÄrläkemedelsstatus från amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för indikationen idiopatisk lungfibros (IPF)
- En patentansökan för nya läkemedelsmolekyler baserade på C21 lämnades in i januari
- I februari genomfördes två riktade nyemissioner som totalt inbringade 56 miljoner kronor.
- I mars publiceras en BioMap® undersökning vilken jämför C21 mot två godkända läkemedel för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF). Undersökningen visar på goda och konkurrenskraftiga resultat för C21
- Ett låneavtal med Recall Capital som möjliggjorde extra rörelsekapital ingicks i januari 2017. Avtalet inbringade 2,4 msek till bolaget och lånet har därefter återbetalats med aktier.
- I maj väljs Leif Darner till ny styrelseordförande och Göran Arvidson till ny styrelseledamot vid årsstämman i Vicore Pharma Holding.
- I maj bemyndigas styrelsen av årsstämman att vid ett eller flera tillfällen genomföra nyemissioner om maximalt 4 miljoner aktier fram till och med nästa års årsstämma.
- I maj förstärker styrelsens ordförande, Leif Darner sitt innehav i Bolaget med 100 000 aktier.
- I maj återför Recall Capital AB 250 000 utlånade aktier till ProteM Wessman AB.
- I juni byter Vicore Pharma Holding Certified Adviser till Erik Penser Bank.
- I juni rekryteras tre nyckelpersoner; Hans Jeppsson (CFO), Ulrike Steckelings (CSO) och Kicki Johansson (Head of Drug Development).
- I oktober presenterades data från den fördjupade analysen av Fas I tilläggsstudien där man kunde stärka tidigare publicerade data att C21 har fördelaktiga effekter på fettmetabolism. Det är första gången farmakodynamiska effekter kunnat demonstreras i människa med C21 och därigenom för AT2-receptor stimulering.

- I december avled Vicore Pharmas styrelseledamot Göran Arvidson
- I december utökar Vicore Pharma Holding sitt innehav i den finansiella tillgången I-Tech AB via en nyemission
- I december lämnade Vicore Pharma in en ansökan till den brittiska myndigheten om att påbörja fas IIa studie i patienter med Idiopatisk lungfibros (IPF)

IDIOPATISK LUNGFIBROS (IPF)

Denna sjukdom innebär att alveolerna (de små luftblåsorna i lungorna) och lungvävnaden intill alveolerna skadas. Sjukdomen förvärras av att läkningsprocessen går fel, vilket orsakar förtjockning och skador på väggarna i alveolerna, samt att fibros (ärrbildning) i alveolerna och lungvävnad uppstår. Ärrbildningen sker progressivt och försämrar gradvis lungfunktionen. Sjukdomen är dessvärre dödlig och överlevnaden efter diagnos är endast omkring 2-5 år.

Denna relativt sällsynta sjukdom drabbar oftast personer i åldrarna 60 till 70 år och oftare män än kvinnor. Enligt amerikansk statistik är prevalensen uppåt 40 fall per 100 000 invånare. IPF har en attraktiv stor adresserbar patientpopulation för att vara sårbar för läkemedelsstudier, med en förekomst på nästan 108 000 diagnostiserade fall på de sju största marknaderna. Till för några år sedan fanns inga godkända läkemedel för IPF, men år 2010 registrerades

Pirfenidone i EU och fyra år senare även i USA. Samma år registrerades Nintedanib i EU och USA. Bägge läkemedlen har visat att de jämfört med obehandlade patienter kan bromsa upp progressionen av försämringen av lungfunktionen. De har dock ännu inte kunnat visa att de förbättrat överlevnaden eller livskvaliteten för drabbade patienter.

Under 2016 sålde dessa läkemedel för sammanlagt cirka 1 472 MUSD, vilket är en ökning med nästan 50 procent från 2015. Pirfenidone (Esbriet; Roche) redovisade nyligen försäljningssiffror för 2017, vilket innebar en försäljning på 869 MCHF (omkring 930 MUSD), vilket är en ökning med 13 procent från 2016. Nintedanib (OFEV, Boehringer Ingelheim) rapporterade i sin halvårsrapport för 2017 också en stark tillväxt med en försäljningsökning på 67 procent (valutajusterad) till 429 MEUR (halvårsdata). Analysföretaget Globaldata uppskattar att den globala försäljningen av IPF-preparat kommer att öka markant från strax över 900 MUSD år 2015 till omkring 3 200 MUSD år 2025, vilket innebär en årlig tillväxt på hela 13.6 procent.

Marknaden för IPF-preparat har under senare år tilldragit sig ett stort intresse från läkemedelsindustrin beroende på det stora behandlingsbehovet och på att det gjorts flera framgångsrika licensaffärer och företagsförvärv inom

PUBLICERADE STUDIER MED C21 UNDER ÅRET

- Anti-fibrotic potential of AT2-receptor agonists. Wang Y et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28912715>
- Centrally mediated cardiovascular actions of the Angiotensin II type 2 receptor. Steckelings UM et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28733135>
- AT2 receptor agonist c21: a silver lining for diabetic nephropathy. Pandey et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28943106>
- Successful completion of a phase I, randomized, double-blind, placebo controlled, single ascending dose trial for the first in class angiotensin at2-receptor agonist. Steckelings, U et al. https://journals.lww.com/jhypertension/Abstract/2017/09002/PP_02_17_SUCCESSFUL_COMPLETION_OF_A_PHASE_I.283.aspx
- Post-stroke angiotensin II type 2 receptor activation provides long-term neuroprotection in aged rats. Bennion DM et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28671997>
- Compound 21 and Telmisartan combination mitigates type 2 diabetic nephropathy in rats through amelioration of caspase mediated apoptosis. Pandey et al; <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0006291X17308161>
- Role of interleukin-10 in the neuroprotective effect of the Angiotensin Type 2 Receptor agonist, compound 21, after ischemia/reperfusion injury. Fouda AY, et al <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28192099>
- Angiotensin II Type 2 Receptor Activation With Compound 21 Augments Islet Function and Regeneration in Streptozotocin-Induced Neonatal Rats and Human Pancreatic Progenitor Cells. Wang L, et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/28099262>
- Effect of Compound 21, a Selective Angiotensin II Type 2 Receptor Agonist, in a Murine Xenograft Model of Dupuytren Disease. Chrisholm et al. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/29068929>
- Direct Activation of the Angiotensin II Type-2 Receptors Enhances Muscle Microvascular Perfusion, Oxygenation and Insulin Delivery in Male Rats. Yan et al., <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/29186390>

området. Bland annat utmärker sig Roche som 2014 förvärvade IPF bolaget InterMune för 8 300 MUSD. 2014 genomfördes en licensaffär där Bristol-Myers Squibb (BMS) förvärvade rättigheterna till Galecto Biotechs IPF-projekt för 444 MUSD. 2015 genomförde BMS ytterligare en licensaffär, denna gång med Promedior till ett värde av 1 250 MUSD för deras IPF-projekt. Det stora behandlingsbehovet beror inte minst på en underpenetrerad marknad. Enligt American Thoracic Society står i genomsnitt 60% till 70% av milda till moderata IPF-patienter inte på behandling. Anledningen till att de inte står på behandling är antingen att de har misslyckats med att tolerera behandlingen eller inte känner för att riskera att exponera sig för de kända biverkningar associerade med läkemedlen. Det finns således ett stort behov för nya läkemedel med en bättre biverkningsprofil och som kan förlänga överlevnaden eller livskvaliteten för drabbade patienter.

ÖVRIGA PROJEKT

Bolagets primära fokus ligger på den fortsatta utvecklingen av C21 mot IPF. Det finns dock ett flertal andra indikationer inom sårkemedelsområdet som är intressanta och där prekliniska undersökningar visat högst intressanta resultat. Idag stödjer vi viss preklinisk forskning inom dessa områden, främst med regulatorisk support och tillgång till substans. Det gäller sjukdomar och tillstånd som är mycket allvarliga och är sådana där det idag saknas effektiva behandlingar. Det pågår ett utredningsarbete för att identifiera förutsättningarna för en andra indikation och inriktning.

Bolaget utvecklar parallellt en ny generation molekyler mot AT2-receptorn för större indikationer i samarbete med bolagets utvecklingspartner Emeriti Bio. Dessa nya molekyler kan presumtivt medföra nya substanspatent, vilket innebär att företaget också kan beakta större

indikationer utanför sårkemedelsområdet. Härvid kan nämnas sjukdomar som diabetes, reumatoid artrit och hjärtsvikt, där C21 visat lovande data i prekliniska försök, men där presumtiva licenstagare kräver längre patentskydd än vad C21 i dagsläget kan erbjuda.

I-TECH AB, INTRESSEBOLAG

Utöver Vicore Pharma AB äger bolaget 26,5% av aktierna i I-Tech AB som kommersialiserar en substans, Selektope®, vilken förhindrar påväxt på båt- och fartygsskrov och marina installationer.

Selektope används i båtbottnfärger, och en första kommersiell färg innehållande Selektope® lanserades i Korea under våren 2015 (outfitting färg). Under hösten 2015 erhöll Selektope® det slutliga godkännandet från EU:s organ för biocid-produkter (BPR). EU-godkännandet var en viktig milstolpe och en kvalitetsstämpel på att Selektope® uppfyller EU:s hårt ställda krav för biocidprodukter. Utanför EU är Selektope® även godkänt i Kina, Japan och Sydkorea, vilka tillsammans täcker in mer än 90% av de kommersiella marknaderna för bottenfärger för fartyg och marina installationer.

Under 2016 ökade försäljningen av Selektope markant genom att Bolagets första kund Chugoku Marine Paints lanserade en kommersiell s k antifouling-färger för den internationella marknaden samt två inhemska produkter för den japanska marknaden. Under 2017 lanserade Chugoku Marine Paints ytterligare en antifoulingfärg på den internationella marknaden. I tillägg lanserade en ny kund, Hempel, sin första Selektope-baserade antifouling-färg på marknaden för outfitting bruk d.v.s den färg som skeppskrov är målade med under tiden fartyget byggs färdigt och ligger vid kaj.

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL

Antal medarbetare uppgick till 3 personer i moderbolaget den 31 december 2017. Dotterbolaget Vicore Pharma hade vid årets slut 3 medarbetare. Utöver detta så har konsulter anlitats i Vicore Pharma för specifika arbetsuppgifter under året.

INCITAMENTSPROGRAM

Den 8 januari 2016 utgavs 570 000 teckningsoptioner till nyckelmedarbetare och nyckelforskare i Vicore Pharma Holding. För varje option har innehavaren rätt att teckna sig för en ny aktie i Vicore Pharma Holding AB. Förfallodatumet för teckningsoptionerna är 3 januari 2020. Teckningsoptionerna har sålts till nyckelmedarbetare och nyckelforskare på marknadsmässiga villkor till ett pris (premie) som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Ökningen bolagets aktiekapital vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer att uppgå till 285 000 kronor vilket motsvarar en utspädning på 3,5 procent av det totala antalet aktier och av det totala rösttalet i bolaget.

AKTIEÄGARINFORMATION

Vicore Pharma Holdings aktie är listad på Nasdaq First North sedan 10 december 2015 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 december uppgick totala antalet aktier till 15 868 504. Per den 29 december uppgick börsvärdet till 301 502 KSEK. Bolagets aktier är utgivna som ett aktieslag och varje aktie medför en röst på bolagsstämma.

CERTIFIED ADVISER

Vicore Pharma Holding anlitar Erik Penser Bank som Certified Adviser på Nasdaq First North.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Vicore Pharma Holding AB (publ) leder och stödjer verksamheten i dotterbolaget Vicore Pharma. Utöver

dotterbolaget äger Vicore Pharma Holding 26,5% av aktierna i I-Tech AB. Vicore Pharma är ett utvecklingsbolag som befinner sig i en fas med klinisk utveckling och de risker som det bär med sig. Det finns en risk att de två innehavaren inte uppnår sina respektive uppsatta finansiella mål. Om innehavens finansiella mål inte uppnås kan detta innebära negativa resultat effekter för Vicore Pharma Holding i framtiden.

GRANSKNING AV REVISOR

Delårsrapporterna har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Vicore Pharma Holding AB redovisar enligt BFNAR 2012:1 (K3).

DE STÖRSTA AKTIEÄGARN PER DEN 31 DECEMBER 2017

Aktieägare	Antal aktier	%
Protem Wessman AB inkl. privat	2 525 137	15,9%
Swedbank Robur	1 570 000	9,9%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd	1 200 000	7,6%
Kjell Stenberg	1 148 478	7,2%
Pomona-gruppen AB	805 830	5,1%
Unionen	600 000	3,8%
Eriksam Invest AB inkl. privat	591 285	3,7%
AFA Försäkring	585 000	3,7%
Mikael Lönn	448 859	2,8%
Övriga (ca 1000 aktieägare)	6 567 870	41,4%
Totalt antal aktier	15 868 504	100%

BOLAGSSTÄMMA OCH FINANSIELLA RAPPORTER

BOLAGSSTÄMMA

2018-05-08

Ordinarie bolagsstämma

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

2018-04-12

Årsredovisning 2017

2018-05-08

Delårsrapport, kvartal 1

2018-08-24

Delårsrapport, kvartal 2

2018-10-19

Delårsrapport, kvartal 3

Finansiella rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.vicorepharma.com, från offentliggörandet.

EKONOMISK ÖVERSIKT

JANUARI-DECEMBER 2017

NETTOOMSÄTTNING (KONCERN)

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 207 Tkr (264) och till 932 Tkr (852) för helåret och bestod främst av fakturerade konsulttjänster. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -2 082 Tkr (-1 802) och till -8 594 Tkr (-6 649) för helåret. De större kostnader bolaget haft under 2017 utgörs av en fas I tilläggsstudie, toxicitetsstudie, kostnader för kontrakterad CRO och läkemedelsmyndighet inför kommande fas IIa studie, ett pågående utvecklingsarbete för framtagning av nya läkemedelsmolekyler, utökade kostnader för personal i och med de nyrekryteringar som gjordes under 2017 samt deltagande i en nyemission i I-Tech.

I december utökade Vicore Pharma Holding sitt innehav i I-Tech AB via en nyemission och bolaget ägde per den 31 december 21% av aktierna i bolaget. Efter periodens utgång har ägarandelen ökat till 26,5%. I-Tech utgör numera ett intressebolag och redovisas in koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. För fjärde kvartalet innebär det att resultatet påverkats negativt med 13 629 Tkr (0). Resultat för fjärde kvartalet uppgick till -15 712 Tkr (-1 802) och till -22 285 Tkr (-6 652) för helåret. Resultat per aktie före och efter utspädning för fjärde kvartalet uppgick till -0,99 kr (-0,14) och för helåret till -1,40 kr (-0,54).

KASSAFLÖDE (KONCERN)

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 706 Tkr (201) och till -7 703 Tkr (-7 289) för helåret och bestod till största delen till personal- och konsultkostnader, lokalkostnader och resor. Kassaflödet från investeringsverksamheten för fjärde kvartalet uppgick

till -9 115 Tkr (-4 855) och till -22 780 Tkr (-13 940) för helåret och bestod främst av forsknings- och utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 306 Tkr (1) och till 50 236 Tkr (319) för helåret. Bolagets likvida medel uppgick per 31 december 2017 till 24 019 KSEK (4 266).

EGET KAPITAL (KONCERN)

Per den 31 december 2017 uppgick eget kapital till 103 539 Tkr (75 597), vilket motsvarar 6,52 kr (4,76) per aktie.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR (KONCERN)

I och med ökad ägarandel i I-Tech så innebär det att I-Tech räknas som ett intressebolag istället för som tidigare redovisat som en finansiell tillgång. Det innebär att man tar in I-Tech som ett intressebolag och redovisas in i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Som en följd av detta minskar finansiella anläggningstillgångar i koncernen för helåret från 20 610 Tkr till 7 968 Tkr.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 748 Tkr (560) och till 2 974 Tkr (2 175) för helåret. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -981 Tkr (-1 042) och till -4 434 Tkr (-2 973) för helåret. Kostnaderna bestod till största delen av konsultkostnader, löner, resor och marknadsföring.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ), dotterbolaget Vicore Pharma AB, I-Tech AB, 26,5% (21% per den 31 december) samt det vilande bolaget ITIN Holding AB.

NYCKELTAL

Tkr	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	-2 082	-1 802	-8 594	-6 649
Kassaflöde från löpande verksamheten	706	201	-7 703	-7 289
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten mm	-6 216	-4 791	-19 116	-12 397
Likvida medel vid periodens slut	24 019	4 266	24 019	4 266
Eget kapital vid periodens slut	103 539	75 597	103 539	75 597
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	7	6	7	6
Soliditet vid periodens slut (%)	94	93	94	93
Anställda vid periodens slut	6	5	6	5

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERN

Koncernen	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec
Tkr	2017	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	207	932	264	852
Aktiverat arbete för egen räkning	737	2 645	542	1 221
Övriga rörelseintäkter	50	97	0	60
	994	3 674	806	2 133
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 131	-5 431	-1 376	-5 006
Personal och styrelse	-1 943	-6 209	-1 231	-3 770
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-7	-1	-6
Utrangering av immateriella tillgångar	0	-621	0	0
	-3 076	-12 268	-2 608	-8 782
Rörelseresultat	-2 082	-8 594	-1 802	-6 649
Resultat från finansiella investeringar				
Förlust vid omklassificering av andelar i finansiella tillgångar	1) -13 629	-13 629	0	0
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	-1	-62	0	-3
	-13 630	-13 691	0	-3
Resultat efter finansiella poster	-15 712	-22 285	-1 802	-6 652
Skatt	0	0	0	0
Resultat	-15 712	-22 285	-1 802	-6 652

1. Innehavet i I-Tech har under 2017 omvandlats från en finansiell tillgång till ett intressebolag. Det innebär att man redovisar innehavet enligt kapitalandelsmetoden, vilket som en följd av omklassificering av andelar i finansiella tillgångar medför en förlust som för perioden uppgår till -13 629 Tkr (0) och för helåret -13 629 Tkr (0).

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERN

Koncernen	31-dec	31-dec
Tkr	2017	2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	77 377	56 239
Materiella anläggningstillgångare	28	2
Finansiella anläggningstillgångar	1) 7 968	20 610
Summa anläggningstillgångar	85 373	76 851
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	206	122
Övriga fordringar	337	223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164	188
Kassa och bank	24 019	4 266
Summa omsättningstillgångar	24 726	4 799
SUMMA TILLGÅNGAR	110 099	81 650
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	39 356	18 581
Fritt eget kapital	64 183	57 016
Summa eget kapital	103 539	75 597
Avsättningar		
Uppskjuten skatt	1 978	1 978
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 780	2 184
Skatteskuld	143	86
Övriga skulder	251	188
Upplupna kostnader	1 408	1 617
	4 582	4 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 099	81 650

1. Innehavet i I-Tech har under 2017 omvandlats från en finansiell tillgång till ett intressebolag. Det innebär att man redovisar innehavet enligt kapitalandelsmetoden, vilket medför att finansiella anläggningstillgångar i koncernen för helåret minskar till 7 968 Tkr (20 610).

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERN

<i>Tkr</i>	2017-10-01	2017-01-01	2016-10-01	2016-01-01
	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 082	-8 594	-1 801	-6 649
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	628	1	6
Erhållen ränta m.m.	0	0	0	0
Erlagd ränta	-1	-62	0	-3
Betald inkomstskatt	7	57	161	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 074	-7 971	-1 639	-6 646
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-21	-84	226	24
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	122	-90	256	614
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	2 065	596	906	-166
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	614	-154	452	-1 115
Kassaflöde från den löpande verksamheten	706	-7 703	201	-7 289
Investeringsverksamheten				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-6 216	-19 116	-4 791	-12 397
Förvärv av patent	-354	-1 085	-64	-1 043
Förvärv av inventarier	0	-34	0	0
Förvärv av långfristiga värdepapper	-2 545	-2 545	0	-500
Förvärv av koncernföretag	0	0	0	0
Årets amorteringar från koncernföretag	0	0	0	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 115	-22 780	-4 855	-13 940
Finansieringsverksamheten				
Årets nyemission	-306	50 236	1	319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-306	50 236	1	319
Förändring av likvida medel	-8 715	19 753	-4 653	-20 910
Likvida medel vid årets början	32 734	4 266	8 918	25 175
Likvida medel vid årets slut	24 019	24 019	4 265	4 265

FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG MODERBOLAG

Moderbolag	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec
<i>Tkr</i>	2017	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	748	2 974	560	2 175
Övriga intäkter	5	8	13	633
	753	2 982	573	2 808
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-707	-3 879	-923	-3 332
Personalkostnader	-1 025	-3 530	-691	-2 443
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-7	-1	-6
	-1 734	-7 416	-1 615	-5 781
Rörelseresultat	-981	-4 434	-1 042	-2 973
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter koncern	202	616	224	745
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-58	0	-3
	202	558	224	742
Resultat efter finansiella poster	-779	-3 876	-818	-2 231
Skatt				
Periodresultat	-779	-3 876	-818	-2 231

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MODERBOLAG

Moderbolag	31-dec	31-dec
Tkr	2017	2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångare	28	2
Finansiella anläggningstillgångar	83 169	49 224
Långfristig fordran koncern	19 930	26 936
Summa anläggningstillgångar	103 127	76 162
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	206	101
Kundfordringar Vicore	0	431
Övriga fordringar	1	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	175
Kassa och bank	22 902	3 119
Summa omsättningstillgångar	23 183	3 855
SUMMA TILLGÅNGAR	126 310	80 017
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 934	6 184
Fritt eget kapital	116 612	72 002
Summa eget kapital	124 546	78 186
Långfristiga skulder		
Koncernskulder	400	400
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	404	318
Skatteskuld	69	64
Övriga skulder	143	89
Upplupna kostnader	748	960
	1 364	1 431
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 310	80 017

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG MODERBOLAG

Tkr	2017-10-01 2017-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-981	-4 434	-1 042	-2 973
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2	7	1	6
Erhållen ränta m.m.	202	616	224	745
Erlagd ränta	0	-58	0	-3
Betald inkomstskatt	10	-5	-14	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-767	-3 874	-831	-2 283
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	350	326	788	286
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	102	130	-12	375
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	225	86	-113	-1 665
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	26	-158	140	-1 615
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	-3 490	-28	-4 902
Investeringsverksamheten				
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0	0
Förvärv av patent	0	0	0	0
Förvärv av inventarier	0	-34	0	0
Förvärv av långfristiga värdepapper	-2 545	-2 545	0	-500
Förvärv av koncernföretag	0	-31 400	0	0
Årets amorteringar från koncernföretag	-5 269	7 006	0	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	0	0	-4 453	-16 781
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 814	-26 973	-4 453	-17 281
Finansieringsverksamheten				
Årets nyemission	-306	50 236	1	319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-306	50 236	1	319
Förändring av likvida medel	-8 184	19 773	-4 480	-21 864
Likvida medel vid årets början	31 076	3 119	7 599	24 983
Likvida medel vid årets slut	22 902	22 902	3 119	3 119

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets ställning och resultat

Onsdag den 21 februari, 2018

Leif Darner, Styrelseordförande
Kjell Stenberg, Styrelseledamot
Peter Ström, Styrelseledamot
Göran Wessman, Styrelseledamot
Per Jansson, Verkställande direktör



ADRESS

Vicore Pharma Holding AB
c/o BioVentureHub
Pepparedsleden 1
431 83 Mölndal
Tel: 031-788 05 60
Org.nr: 556680-3804
www.vicorepharma.com

KONTAKT

Per Jansson, VD
Tel: 0709-17 47 46
per.jansson@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO
Tel: 0705-53 14 65
hans.jeppsson@vicorepharma.com

Leif Darner, Styrelseordförande
Tel: 0705-79 04 62
leif.darner@vicorepharma.com