

Bokslutskommuniké 2018

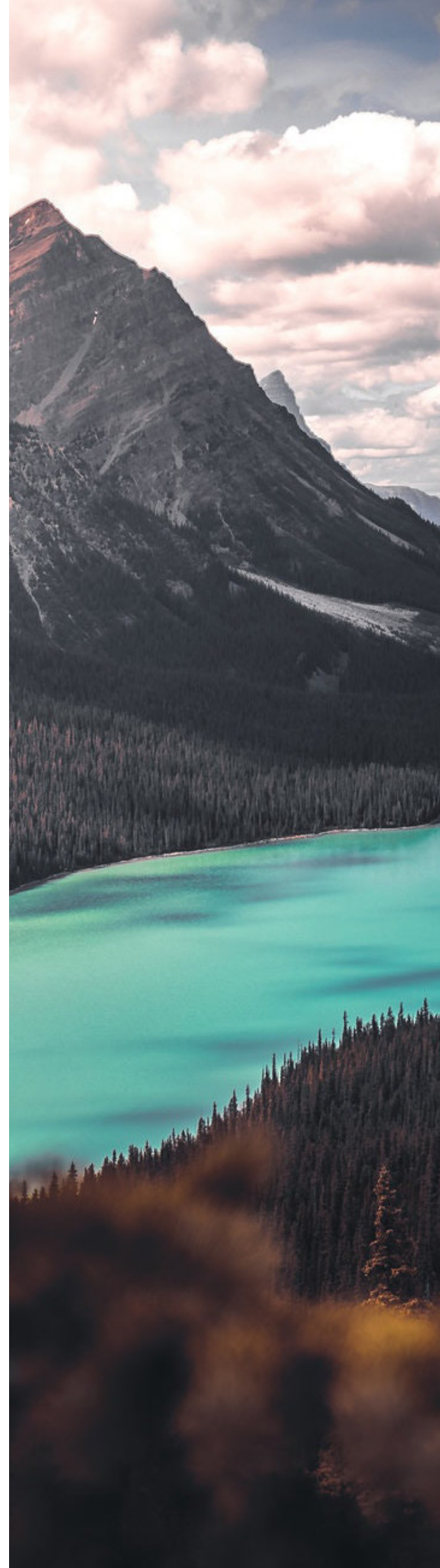
Vicore Pharma Holding AB (publ)



Fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar

• Innehålls- • förteckning

Sammanfattning	3
VD kommenterar	4
Affärs och fokusområden	7
Projektöversikt	8
Övrig information	10
Finansiell information	12
Finansiella rapporter - koncern	14
Finansiella rapporter - moderbolag.....	18
Noter	21
Bilaga 1: Redovisningsprinciper.....	34
Kontaktinformation.....	40



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Vicore att företrädesemissionen som slutfördes i september övertecknades med 33% och inbringade 82 MSEK till bolaget
- I oktober meddelade Göran Wessman sitt utträde från styrelsen på grund av hälsoskäl
- I november beslutade styrelsen att agera för att notera bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista under 2019
- I november beslutade styrelsen om en riktad emission uppgående till cirka 160 MSEK

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I januari godkändes den riktade emissionen om cirka 160 MSEK vid en extra bolagsstämma. Det totala antalet aktier i Vicore uppgår därefter till 42 374 714

Finansiell översikt för perioden

1 okt till 31 dec 2018

- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MSEK (0,3)
- Periodens förlust var -13,8 MSEK (-9,1)
- Förlust per aktie före och efter utspädning var -0,42 SEK (-0,26)
- Per den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 224,7 MSEK (24,0)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Intäkter	0,1	0,3	0,6	1,0	0,9
Rörelseresultat	-13,7	-9,1	-44,3	-28,6	-20,1
Resultat efter skatt	-13,8	-9,1	-21,7	-24,2	-24,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,42	-0,26	-0,95	-1,43	-1,77
Eget kapital vid periodens slut	295,5	57,6	295,5	57,6	31,6
Kassaflödet för den löpande verksamheten	-35,7	-5,9	-43,1	-27,9	-20,7
Likvida medel vid periodens slut	224,7	24,0	224,7	24,0	4,3

1. Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier i form av optioner och aktierättigheter, då resultaten för de ovan angivna åren har varit negativa

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore"), dotterbolaget Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma"), INIM Pharma AB ("INIM Pharma") samt det vilande bolaget, ITIN Holding AB

VD kommenterar

2018 har verkligen varit ett transformerande år för Vicore. Förvärvet av INIM i juli, genom en apportemission, innebar att Vicore fick en aktiv och långsiktig huvudägare i HealthCap. Den efterföljande fokuseringen av verksamheten innebar en utdelning av majoriteten av aktierna i I-Tech AB (publ) och skapandet av ett sär läkemedelsbolag med fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar. Vicore är nu fast beslutet att utveckla en läkemedelsportfölj som riktar in sig mot den ovanliga sjukdomen idiopatisk lungfibros (IPF) och andra liknande lungsjukdomar. Tonvikten har legat på tre viktiga framgångsfaktorer: (1) säkra finansiering; (2) bygga ett team i världsklass och (3) utveckla vår pipeline inklusive utformning av en fas IIa-studie i IPF med vårt ledande läkemedelsprogram VP01 (C21) som möjliggör att visa en terapeutisk effekt.

Aktieägarnas förtroende för Vicores förvärv av INIM och omorganisation bekräftades i den övertecknade företrädesemissionen som slutfördes i oktober och tillförde bolaget 82 MSEK. Styrelsen beslutade därefter om en riktad nyemission, uppgående till cirka 160 MSEK, för att finansiera den nya affärsplanen. Den riktade nyemissionen som framgångsrikt genomfördes i november fick ett betydande intresse bland ett antal svenska och internationella långsiktiga institutionella investerare och specialistfonder. Sammantaget inbringades cirka 242 miljoner kronor på några månader vilket gör det möjligt för oss att nu genomföra vår plan för att nå de värdehöjande milstolpar vi föresatt oss. I november beslutade styrelsen att agera för

en notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudlista. Upplistningen kommer att bli en viktig milstolpe för bolaget och syftar till att öka aktiens likviditet och samtidigt öka synligheten för företaget.

För att kunna genomföra de nya planerna bygger vi nu upp ett team i världsklass. Den medicinska kompetensen har stärkts med Dr Rohit Batta som ny CMO. Dr Batta har varit delaktig i GSKs utveckling inom pulmonell hypertension och senare även marknads lanseringen av genterapi-läkemedlet, Strimvelis. Dr. Göran Tornling har rekryterats som senior medicinsk rådgivare och kommer tillsammans med våra externa kliniska rådgivare, Prof. Toby Maher och Dr Maureen Horton, bidra med betydande sjukdomsspecifik kompetens till bolaget. Dessutom bygger vi en intern klinisk verksamhetsenhet för att säkerställa kontroll av framtida kliniska prövningar.

Genom förvärvet av INIM förstärkte Vicore styrelsen med två erfarna nya ledamöter, Hans Schikan och Jacob Gunterberg. Övriga nyckelrekryteringar inkluderar Dr Johan Raud som CSO och Dr Ola Camber som ansvarig för CMC.

Efter min utnämning som VD för Vicore i september gjorde vi en strategisk översyn av Vicores ledande läkemedelsprogram, VP01 (C21), och hur vi bäst kan bygga vidare på dess unika profil för att fånga en effekt redan i vår första kliniska studie i människa. Genom att ändra designen av studien och förlänga behandlingstiden, öka antalet patienter och studera effekten på lungfunktionen kommer vi att ha möjlighet att eventuellt kunna se en värdehöjande terapeutisk effekt av vårt läkemedel. Tillsammans

med en andra indikation med VP01 och fortsatt utveckling av VP02 (IMiD) för IPF och IPF-hosta har vi två unika och differentierade läkemedelsutvecklingsprogram i vår portfölj.

Mål för 2019

- ◉ Slutföra den förlängda fas I-studien för VP01 (C21)
- ◉ Inleda fas IIa-studien i IPF med VP01 (C21)
- ◉ Välja en andra indikation för VP01 och initiera en mekanistisk pilotstudie i patienter
- ◉ Undersöka säkerhet och kinetik för VP02 (IMiD)
- ◉ Upplista bolaget till Nasdaq Stockholms huvudlista

Allt som allt var 2018 verkligen ett spännande år för Vicore och jag ser ett stort värde i att bygga vidare på det som vi nu har inlett med starten av vår fas II-studie som den viktigaste aktiviteten under 2019. Detta kommer ytterligare att synliggöra Vicore bland patienter, läkare och andra intressenter.

Jag ser fram emot att hålla dig uppdaterad om våra framsteg.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



Mål

Vicores mål är att etablera företaget som en ledande aktör inom fibrotiska lungsjukdomar och därtill relaterade indikationer. Genom kliniska studier kommer Vicore att dokumentera de terapeutiska egenskaperna hos VP01 (C21) och VP02 (IMiD-teknologin) i IPF och andra indikationer. Genom att generera starka kliniska data är det Vicores mål att skapa betydande värde i företaget och därmed skapa förutsättningar för framtida finansiering och kommersiella samarbeten. Bolagets långsiktiga mål är att erhålla regulatoriska godkännanden och kunna lansera läkemedel för att hjälpa patienter som lider av fibrotiska lungsjukdomar.

Vision

Vicores vision är att eliminera smärtan och lidandet som orsakas av fibrotiska lungsjukdomar. Som bolag är vi stolta över vårt sätt att samarbeta vetenskapligt nära patientorganisationer, vetenskapliga experter och kliniker för att hitta innovativa lösningar som möter deras behov.



• Affärs- och • fokusområden

Vicore är ett svenskt sär-läkemedelsbolag med fokus på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har för närvarande två läkemedelsutvecklingsprogram, VP01 och VP02.

VP01 syftar till att utveckla läkemedelssubstansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF). Till följd av förvärvet av INIM Pharma AB i juli 2018 utvidgades bolagets pipeline med ett andra läkemedelsutvecklingsprogram, VP02. VP02 baseras på en ny formulering och leveransväg för en befintlig immunmodulerande substans (en s.k. "IMiD"). VP02 fokuserar på IPF med avseende på både den underliggande sjukdomen och den allvarliga hostan som är associerad med IPF. VP01 och VP02 utvärderas också för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar. Förvärvet

av INIM Pharma innebar en expansion av Vicores verksamhet samtidigt som bolagets strategi fokuserades på att utveckla läkemedel för behandling av fibrotiska lungsjukdomar.

Vicore kommer genomföra den förlängda, doseskalrande VP01, fas I-studien och därefter initiera en fas IIa-studie i IPF-patienter under andra halvan av 2019. VP02 går in i en fas för optimering av formuleringen innan tolerabilitetsstudier kan påbörjas. De första kliniska studierna med VP02 förväntas börja 2020.

I december 2015 noterades Vicore på Nasdaq First North och bolaget arbetar nu för att ansöka om att Vicores aktier upptas för handel på Nasdaq Stockholms huvudlista under andra halvåret 2019.

"Vicore är ett svenskt sär-läkemedelsbolag som fokuserar på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer."

Projekt- översikt

Idiopatisk lungfibros

Idiopatisk lungfibros (IPF) är den vanligaste typen av lungfibros och är en allvarlig och förödande sjukdom utan känd orsak till uppkomst. Sjukdomen kännetecknas av att lungfunktionen minskar på grund av en irreversibel bildning av fibros (d.v.s. ärrvävnad) vilken orsakar stelhet, irreversibel förlust av lungfunktion och andningssvårigheter. Andningssvårigheter och svår ihållande torrhosta uppträder vanligen i åldersspannet 50 till 70 år och medan sjukdomen är vanligare hos män ökar antalet fall hos kvinnor. Det är uppskattat att mellan 80 000 och 111 000 personer inom EU för närvarande lever med IPF, och 30 000-35 000 nya fall diagnostiseras per år. I USA lever cirka 100 000 personer idag med IPF och 30 000-40 000 nya diagnostiseras per år. Den övergripande prevalensen över hela världen beräknas vara 13-20 / 100 000 personer. För att vara en s.k. sär-läkemedelsindikation är antalet

IPF-patienter relativt stort.

Dödligheten i samband med IPF ligger på ungefär samma nivå som lungcancer med en medelöverlevnad på tre till fem år efter diagnos. För närvarande finns det inget botemedel mot IPF och behandlingsoptionerna är begränsade. Två läkemedel har godkänts för behandling av IPF: Ofev® (nintedanib, Boehringer Ingelheim) och Esbriet® (pirfenidone, Roche). Båda har visat sig bromsa utvecklingen av sjukdomen men de associerade biverkningarna har dock begränsat användningen. Enligt American Thoracic Society får i genomsnitt 60-70% av patienterna med mild till måttlig IPF ingen behandling. Anledningen är att de antingen inte tolererar dagens behandlingsoptioner eller är ovilliga att exponeras för de starka biverkningarna av tillgängliga läkemedel. Esbriet och Ofev har dock varit framgångsrika kommersiellt och nådde en sammanlagd försäljning på mer än 1,9 miljarder dollar år 2017. Samman-

fattningsvis är behovet av nya terapeutiska alternativ med förbättrad effektivitet och säkerhet fortfarande hög.

VP01 - AT2 receptor agonist - mångsidig strategi

Vicores läkemedelskandidat VP01 (C21) härstammar från omfattande forskning på Renin-Angiotensin Systemet (RAS), ett centralt system i kroppen för reglering av blodtryck och saltbalans. Inom RAS finns AT2-receptorn som vid stimulering kan ha läkande effekter på vävnadsskador eller vid rubbningar av immunsystemet samt kan också motverka de negativa effekterna av AT1-receptorn. AT2-receptorn har visat sig högt uppreglerad i sjukdomar som IPF (magnitud om 200x-600x). Resultat från omfattande preklinisk forskning med VP01 indikerar att den har antiinflammatoriska, anti-fibrotiska, antiproliferativa, vasodilatatoriska, och vaskulära remodeleringseffekter.

Pipeline

	Indikation	Explorativ	Preklinisk	Fas I	Fas II
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF) Andra indikation				
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				
Nya uppföljningsmolekyler	Ny kemi				

Denna särskiljande multimodala effekt är idealisk för komplexa sjukdomar som IPF. VP01 binder selektivt till AT2-receptorn och genererar därigenom flera biologiska effekter som är fördelaktiga för att kunna motverka fibros och inflammation. Vicore har erhållit sär läkemedelsstatus för VP01 för behandling av IPF, vilket bl.a. ger en tioårig exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa och Japan samt sju år i USA

Projektstatus

Under 2016 genomförde Vicore en SAD / MAD-fas I-studie² med VP01 hos friska frivilliga. Studien utvecklades som förväntat och bekräftade att VP01 har en bra säkerhetsprofil. Dessa resultat har öppnat möjligheten att kunna genomföra ytterligare en doseskalering fas I-studie med målet att kunna identifiera den högsta optimala dosen som kan användas i fas IIa-studien i IPF-patienter som kommer påbörjas under 2019. Fas IIa-studien har utformats i samarbete med världskända kliniska experter inom IPF och kommer att omfatta både säkerhet och FVC³ som anger lungfunktion. Fas IIa-studien syftar till att stödja beslutet att inleda en konfirmerande fas III-studie.

Vidare fortsätter utvecklingsarbetet med att förstå de multimodala effekterna av VP01, i synnerhet relaterade till vaskulära aspekter. Omfattande mänskliga sjukdomsmodeller har visat på möjligheten att rikta in utvecklingen mot sjukdomar som diffus kutan systemisk skleros (dcSSc) som har både fibrotiska och vaskulära komponenter, påverkar flera organ, inklusive lungorna, och som orsakar komplikationer som interstitiell

lungsjukdom. Vicore arbetar aktivt med att identifiera en andra indikation för VP01.

Parallellt fortsätter arbetet med att identifiera nya selektiva AT2-receptormolekyler för vidareutveckling. Arbetet sker i samarbete med externa forskare.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

VP02 är en ny formulering av ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administreras lokalt i lungan genom en inkapsling av läkemedelsmolekylerna i amorfa mikropartiklar. Man tror att VP02 verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver sjukdomsmodifierande effekter.

Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens⁴. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Hosthämmare har en liten eller ingen effekt. Mekanismen är okänd men tros bero på arkitektonisk distorsion av lungorna, ökad känslighet hos hostreflexen, luftvägsinflammation eller förändringar i slemproduktion och rening⁵.

Användning av IMiD:er för att behandla IPF-relaterad hosta är en upptäckt som har visat sig ha klinisk relevans. IMiD:er har dokumenterat antifibrotiska och antiinflammatoriska egenskaper och kan därför vara väl lämpade för behandling av ett spektrum av interstitiella lungsjukdomar. I en klinisk studie visade en IMiD en signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en

dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket paradoxalt nog sällan observeras i interventionella kliniska prövningar⁶. Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som förstopning, sedering och nervskada, troligen på grund av systemisk exponering, dock begränsat dess användning. VP02-programmet syftar till att adressera de negativa aspekterna av systemisk exponering genom att utveckla VP02 för lokal administrering direkt till lungorna.

De antiinflammatoriska och antifibrotiska egenskaperna hos IMiD:er gör de potentiellt lämpliga för behandling av pulmonell sarkoidos, en annan interstitiell lungsjukdom. I likhet med IPF är allvarlig pulmonell steroidmotståndskraftig sarkoidos en sällsynt sjukdom med dödlig utgång och där det finns förutsättningar att erhålla sär läkemedelsstatus. Kliniska fallstudier har demonstrerat att IMiD:er kan ha positiva effekter på pulmonell sarkoidos, även om de begränsningar som systemisk exponering ger föreligger. Med riktad lokal administration kan VP02 eventuellt ha en positiv effekt på sjukdomsprogressionen av pulmonell sarkoidos.

Projektstatus

Vicore arbetar tillsammans med Nanologica för att utveckla formuleringar för ett maximalt upptag i lungan och med lägre risk för systemiska biverkningar. Formuleringarbetet för VP02 pågår och målet under 2019 är att identifiera en formulering med egenskaper som är lämpliga för läkemedelskandidaten. Nästa steg är att genomföra toxikologistudier och därefter initiera en fas I-studie under 2020.

²SAD (Single Ascending Dose), MAD (Multiple Ascending Dose) ³FVC (Forced Vital Capacity). FDA och EMA accepterat mått på lungfunktion

⁴Saini et al 2011 ⁵Vigeland et al 2017 ⁶Horton et al 2012

Övrig information

Personal

Per den 31 December, 2018 uppgick antalet anställda i koncernen till sju personer, varav tre kvinnor och fyra män. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Årsstämma 2019

Årsstämman hålls kl. 16:00 den 15 maj, 2019 på AstraZeneca i Mölndal. Årsredovisningen för 2018 kommer att finnas tillgänglig på Vicore's kontor på adressen: c / o Bioventurehub, Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal och publiceras på bolagets hemsida den 12 april 2019.

Valberedning intill årsstämma 2019

Vicore's valberedning inför årsstämman 2019 består av Staffan Lindstrand, utsedd av Healthcap VII L.P., Evert Carlsson, utsedd av Swedbank Robur, Göran Wessman, utsedd av Protem Wessman AB och Leif Darner, styrelseordförande i Vicore.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 30 november 2018 beslutade Vicore, med förbehåll för godkännande av extra bolagsstämma, om riktad emission av 9 414 706 aktier till teckningskurs om 17 kronor per aktie. Emissionen godkändes den 7 januari 2019 och resulterade i ett tillskott på cirka 160 MSEK före emissionskostnader.

Aktieinformation

Vicore är listad på Nasdaq First North sedan den 10 december 2015 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 december, 2018, uppgick det totala antalet aktier till 32 960 008 och marknadsvärdet uppgick till cirka 527 MSEK. I januari 2019 avslutade bolaget en riktad nyemission av totalt 9 414 706 aktier. Det totala antalet aktier i bolaget efter den riktad emission är 42 374 714. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Största aktieägare

Största aktieägare per den 25 januari, 2019, efter den riktade nyemissionen som hänvisas till ovan.

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	11 796 408	27,8%
Göran Wessman ⁷	3 526 849	8,3%
Swedbank Robur	2 683 332	6,3%
Fjärde AP-fonden	2 060 000	4,9%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd	1 952 666	4,6%
Kjell Stenberg	1 531 303	3,6%
Unionen	1 438 990	3,4%
Pomona-gruppen AB	1 074 440	2,5%
Alfred Berg	941 666	2,2%
Handelsbanken Funds	900 000	2,1%
Other	14 469 060	34,1%
Total number of shares	42 374 714	100,0%

⁷ Aktieinnehav privat och via Protem Wessman AB där Göran Wessman kontrollerar 40 procent av rösterna/kapitalet.

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 tre aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, vissa styrelseledamöter, nyckelpersoner och nyckelkonsulter.

Den 8 januari 2016 utfärdade Vicore 570 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och nyckelkonsulter. Ökningen av bolagets aktiekapital antagande fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 285 000 kronor, vilket motsvarar en utspädning på 1,3 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att genomföra två nya incitamentsprogram: högst 2 000 000 optioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("Co-worker LTIP 2018"); och högst 475 000 aktierätter till styrelseledamöter ("Board LTIP 2018"). Båda dessa incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore Pharma Holding per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se protokollet från den extra bolagsstämman 2018 som finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Ökningen av bolagets aktiekapital antagande full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av båda incitamentsprogrammen uppgår till högst cirka 1 237 500 kronor, vilket motsvarar en utspädning på 5,5 procent av det totala antalet aktier.

Under 2018 har 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018 och optioner motsvarande 300 000 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Utdelning

Under året har totalt 1 983 563 aktier i I-Tech AB (publ) delats ut till Vicores aktieägare.

Närstående transaktioner

Inga transaktioner med närstående har skett under 2018.

Certified adviser

Vicore's certified adviser är Erik Penser Bank, telefon: 08 463 83 00, e-post: certifiedadviser@penser.se.

I-Tech, finansiell tillgång

Vicore har en lång historik som aktieägare i I-Tech AB. I-Tech kommer att specialisera en substans, Selektope®, vilken förhindrar påväxt på fartygsskrov och marina installationer. Innehavet i I-Tech har genom åren skiftat från att ha varit en finansiell tillgång (2016), till att omklassificeras som ett intressebolag (2017) och därefter åter klassificeras som en finansiell tillgång (2018).

I december 2017 ökade Vicore sitt innehav i I-Tech från 16,5% till 21% via en nyemission. I samband med det omvandlades innehavet från en finansiell tillgång till ett intressebolag. I februari 2018 utökade Vicore ytterligare sitt innehav i I-Tech till 26,5% via förvärv från en befintlig aktieägare i I-Tech. I mars 2018 genomförde I-Tech en emission till en ny aktieägare, Cambrex Karlskoga AB, och Vicore's ägarandel minskade därmed till 21,2%. I maj 2018 genomförde I-Tech en nyemission i samband med listning på Nasdaq First North. Vid slutet av det andra kvartalet 2018 ägde Vicore 17,8 % av aktierna i I-Tech som därmed åter klassificerades som en finansiell tillgång. I juli 2018 meddelade Vicore att man ingått avtal om förvärv av INIM Pharma genom en apportemission som var villkorad av ett godkännande vid en extra bolagsstämma. Vid den extra bolagsstämman i augusti 2018 beslutades samtidigt att dela ut huvuddelen av innehavet i I-Tech aktieägarna i Vicore. Efter utdelningen innehar Vicore 91 829 aktier i I-Tech vilka klassificeras som en finansiell tillgång. Utdelningen av aktierna i I-Tech grundar sig på en renodling av Vicore Pharmas verksamhet genom förvärvet att INIM Pharma.

Riskfaktorer

Operativa risker

Vicore är verksamt inom forskning och utveckling genom sitt dotterbolag Vicore Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv

process. Majoriteten av alla initierade projekt kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av den 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 VP01 och VP02 kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. 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

Genom sin verksamhet är Vicore utsatt för olika typer av finansiella risker; kreditrisker, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och andra prisrisker) och likviditetsrisker (inklusive refinansieringsrisk). Bolagets övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på finansmarknaden och strävar efter att minimera eventuella ogynnsamma konsekvenser för koncernens finansiella resultat. Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av Vicore's CFO och CEO. Det övergripande målet när det gäller finansiella risker är att bibehålla kostnadseffektiv finansiering och likviditetshandling samt att alla betalningsförpliktelser behandlas vid rätt tidpunkt.

För en mer detaljerad beskrivning av riskfaktorerna hänvisas till Vicores senaste prospekt (Prospekt för företrädesemission i september 2018) som kan laddas ned från bolagets hemsida: www.vicorepharma.com

Granskning av revisor

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiell information

Intäkter

Under fjärde kvartalet uppgick rörelsens intäkter till 0,1 MSEK (0,3) och till 0,6 MSEK (1,0) för helåret 2018, varav 0,5 MSEK bestod av management fee från I-Tech.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för fjärde kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (9,3) och till 44,9 MSEK (29,6) för helåret 2018.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Under fjärde kvartalet uppgick forsknings- och utvecklingskostnaderna till 6,7 MSEK (5,8) och till 20,5 MSEK (17,6) för helåret. Efter förändringen av redovisningsprinciper från K3 till IFRS kostnadsförs nu forsknings-kostnader och utvecklingskostnader under den period de uppstår.

Personalkostnader

Personalkostnader inklusive aktiebaserade betalningar uppgick under fjärde kvartalet till 4,2 MSEK (1,9) och till 12,7 MSEK (6,2) för år 2018. Ökningen beror främst på bolagets växande organisation.

Kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som långfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under fjärde kvartalet till 0,7 MSEK (0) och för helåret till 1,0 MSEK (0) varav 0,3 MSEK (0) utgjordes av avsättningar för sociala avgifter och 0,7 MSEK (0) var IFRS 2-klassificerade lönekostnader. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Andel av resultat i I-Tech

Andel av resultat i I-Tech, under den period som innehavet klassificerades som intressebolag, belastade rörelseresultatet negativt med -2,7 MSEK under 2018. Under andra kvartalet 2018 omklassificerades aktierna i I-Tech från intressebolag till finansiell tillgång. Tillgången värderades om till marknadsvärde vid börsintroduktionen av I-Tech, vilket påverkade resultatet positivt med 19,3 MSEK under 2018.

Resultat

För fjärde kvartalet uppgick förlusten till -13,8 MSEK (-9,1) och förlusten för år 2018 uppgick till -21,7 MSEK (-24,2). Detta motsvarar en förlust per aktie före och efter utspädning på -0,42 (-0,26) kronor för fjärde kvartalet och en förlust per aktie före och efter utspädning på -0,95 (-1,43) för helåret 2018.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -35,7 MSEK (-5,9) och till -43,1 MSEK (-27,9) för helåret 2018. Ökningen beror främst på förändringar i rörelsefordringar och skulder under perioden. Bolaget återbetalade bryggglånet till Erik Penser Bank från en del av de medel som tillfördes genom företrädesemissionen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,0 MSEK (-2,5) för fjärde kvartalet och 15,0 MSEK (-2,6) för året. Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen relaterade till det genomförda förvärvet av INIM, som innehöll omkring 20 MSEK i kassan vid förvärvstillfället. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 230,1 MSEK (-0,3) för fjärde kvartalet och till 228,7 MSEK (50,2) för helåret

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Intäkter	0,1	0,3	0,6	1,0	0,9
Rörelseresultat	-13,7	-9,1	-44,3	-28,6	-20,1
Resultat efter skatt	-13,8	-9,1	-21,7	-24,2	-24,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ⁸	-0,42	-0,26	-0,95	-1,43	-1,77
Eget kapital vid periodens slut	295,5	57,6	295,5	57,6	31,6
Kassaflödet för den löpande verksamheten	-35,7	-5,9	-43,1	-27,9	-20,7
Likvida medel vid periodens slut	224,7	24,0	224,7	24,0	4,3

2018. Under året tog bolaget in cirka 242 MSEK i två finansieringsrundor före emissionskostnader om 12,3 MSEK. I företrädesemissionen som slutfördes i oktober 2018 tog bolaget in 82,4 MSEK före emissionskostnader. I den riktade emission som meddelades i november 2018, som senare godkändes av extra bolagsstämma den 7 januari 2019, tog bolaget in cirka 160 MSEK före emissionskostnader. Likvida medel uppgick per den 31 december 2018 till 224,7 MSEK jämfört med 24,0 MSEK per den 31 december 2017. Av de 224,7 MSEK i likvida medel per den 31 december 2018 var 150 MSEK låsta i en depå till dess emissionen godkändes av aktieägarna vid bolagsstämman den 7 januari 2019. Vidare redovisades cirka 10 MSEK relaterad till emissionen som övriga fordringar.

Eget kapital

Summa eget kapital per den 31 december 2018 uppgick till 295,5 MSEK (57,6), motsvarande 8,96 (3,63) per aktie. De två nyemissioner som genomfördes under året om totalt 242,4 MSEK före emissionskostnader tillsammans med apportemissionen av INIM Pharma (70,8 MSEK) ökade det egna kapitalet med totalt 313,2 MSEK under 2018. Utdelningen av totalt 1 983 563 aktier i I-Tech innebar en minsk-

ning av eget kapital med cirka 40,7 MSEK. Bolagets soliditet vid periodens utgång var 95% (90%). Soliditeten har beräknats som eget kapital för perioden dividerat med balansomslutningen för perioden. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger investerare värdefulla information om bolagets kapitalstruktur.

Moderbolag

Under fjärde kvartalet uppgick moderbolagets intäkter från rörelsen till 3,0 MSEK (0,8) och till 5,2 MSEK (3,0) för helåret. För fjärde kvartalet uppgick förlusten till -3,8 MSEK (-0,8) och förlusten för år 2018 uppgick till -11,1 MSEK (-3,9). Kostnaderna består främst av konsultkostnader, löner, resor och marknadsföring. Under fjärde kvartalet gavs ett aktieägartillskott

på 131,4 MSEK till dotterbolaget Vicore Pharma. Under fjärde kvartalet genomfördes ett aktieägartillskott om 131,4 MSEK från Vicore Pharma Holding till Vicore Pharma.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore"), dotterbolaget Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma"), INIM Pharma AB ("INIM Pharma") samt det vilande företaget, ITIN Holding AB.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Detta är koncernens första finansiella rapport i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

Kommande finansiella rapporter

12 april, 2019	Årsredovisning
15 maj, 2019	Delårsrapport, kvartal 1
23 augusti, 2019	Delårsrapport, kvartal 2
18 oktober, 2019	Delårsrapport, kvartal 3

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

⁸. Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier i form av optioner och aktierättigheter, då resultaten för de ovan angivna åren har varit negativa.

Finansiella rapporter, koncern

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Rörelseintäkter	146	257	633	1 029	912
	146	257	633	1 029	912
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Forskning och utvecklingskostnader	-6 665	-5 833	-20 463	-17 555	-12 257
Övriga externa kostnader	-2 927	-1 131	-9 082	-5 431	-5 006
Personalkostnader	-4 242	-1 943	-12 667	-6 209	-3 770
Avskrivningar	-3	-2	-7	-7	-6
Andel av resultat i intresseföretag	0	-410	-2 694	-410	0
Rörelseresultat	-13 691	-9 062	-44 280	-28 583	-20 127
Andel av resultat i intresseföretag	0	0	19 267	0	0
Finansiella intäkter	0	4 414	3 684	4 414	0
Finansiella kostnader	-68	-1	-352	-62	-4 417
Finansnetto	-68	4 413	22 599	4 352	-4 417
Resultat före skatt	-13 759	-4 649	-21 681	-24 231	-24 544
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-13 759	-4 649	-21 681	-24 231	-24 544
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-13 759	-4 649	-21 681	-24 231	-24 544
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,42	-0,26	-0,95	-1,43	-1,77

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	31-dec 2018	31-dec 2017	31-dec 2016	1-jan 2016
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Patent, licenser och liknande rättigheter	69 192	16 637	16 637	16 637
Inventarier	21	28	2	8
Finansiella anläggningstillgångar	5 567	22 745	16 196	20 110
Summa anläggningstillgångar	74 780	39 410	32 835	36 755
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar	4	206	122	146
Övriga fordringar	11 643	337	223	973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	364	163	188	52
Likvida medel	224 688 ⁹	24 019	4 266	25 175
Summa omsättningstillgångar	236 699	24 725	4 799	26 346
Summa tillgångar	311 479	64 135	37 634	63 101
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	295 466	57 576	31 581	55 806
<i>Långfristiga skulder</i>				
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	278	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	1 978	1 978	1 978	1 978
Summa långfristiga skulder	2 256	1 978	1 978	1 978
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	2 384	2 780	2 184	2 312
Aktuell skatteskuld	285	143	86	126
Övriga skulder	445	250	188	1 816
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 643	1 408	1 617	1 063
Summa kortfristiga skulder	13 757	4 581	4 075	5 317
Summa eget kapital och skulder	311 479	64 135	37 634	63 101

⁹ Av de 224 688 KSEK i likvida medel per den 31 december 2018 var 150 MSEK låsta i en depå till dess emissionen godkändes av aktieägarna vid bolagsstämman den 7 januari 2019.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

KSEK	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Ingående eget kapital	57 576	31 581	55 806
Periodens resultat	-21 681	-24 231	-24 544
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	35 895	7 350	31 262
<i>Transaktioner med ägare:</i>			
Nyemission	313 262	56 000	0
Emissionskostnader	-13 745	-5 774	0
Skatteeffekt emissionskostnader	0	0	0
Incitamentsprogram	717	0	319
Utdelning av aktier i I-Tech	-40 663	0	0
Summa transaktioner med ägare	259 571	50 226	319
Utgående eget kapital	295 466	57 576	31 581

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-13 640	-9 062	-44 280	-28 583	-20 126
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	547	412	3 416	417	6
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-35	-1	-351	-62	-3
Betald inkomstskatt	48	7	142	47	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 080	-8 644	-41 073	-28 181	-20 123
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsefordringar	-10 955	101	-11 305	-174	638
Förändring av rörelseskulder	-11 628	2 679	9 312	450	-1 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 663	-5 864	-43 066	-27 905	-20 728
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-2 000	0	-2 000	0	0
Förvärv av inventarier	0	0	0	-33	0
Förvärv av långfristiga värdepapper	0	-2 545	-3 228	-2 545	-500
Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan	0	0	20 258	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 000	-2 545	15 030	-2 578	-500
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	242 450	0	242 450	56 000	319
Emissionskostnader	-12 308	-306	-13 745	-5 764	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	230 142	-306	228 705	50 236	319
Kassaflödet för perioden	192 479	-8 715	200 669	19 753	-20 909
Likvida medel vid periodens början	32 209	32 734	24 019	4 266	25 175
Likvida medel vid perioden slut	224 688¹⁰	24 019	224 688¹⁰	24 019	4 266

¹⁰ Av de 224 688 KSEK i likvida medel per den 31 december 2018 var 150 MSEK låsta i en depå till dess emissionen godkändes av aktieägarna vid bolagsstämman den 7 januari 2019.

Finansiella rapporter moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	577	748	2 653	2 974	2 804
Övriga rörelseintäkter	2 456	5	2 524	8	5
	3 033	753	5 177	2 982	2 809
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	-3 870	-707	-8 065	-3 879	-3 332
Personalkostnader	-3 444	-1 025	-9 285	-3 530	-2 444
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-7	-7	-6
Rörelseresultat	-4 283	-981	-12 180	-4 434	-2 973
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter från koncernföretag	476	202	1 428	616	745
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34	0	-348	-58	-3
	442	202	1 080	558	742
Resultat efter finansiella poster	-3 841	-779	-11 100	-3 876	-2 231
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 841	-779	-11 100	-3 876	-2 231

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	-3 841	-779	-11 100	-3 876	-2 231
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-3 841	-779	-11 100	-3 876	-2 231

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31-dec 2018	31-dec 2017	31-dec 2016	1-jan 2016
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	22	28	2	8
Andelar i koncernföretag	275 898	73 643	42 243	42 243
Fordringar hos koncernföretag	0	9 526	26 936	10 155
Andelar i intresseföretag	0	19 930	0	0
Långfristiga värdepappersinnehav	565	0	6 981	6 481
Summa anläggningstillgångar	276 485	103 127	76 162	58 887
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	4	206	101	146
Fordringar hos koncernföretag	4 019	0	431	672
Övriga fordringar	10 373	1	29	527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	73	175	52
	14 457	280	736	1 397
Likvida medel	198 023	22 902	3 119	24 983
Summa omsättningstillgångar	212 480	23 182	3 855	26 380
Summa tillgångar	488 965	126 309	80 017	85 267

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31-dec 2018	31-dec 2017	31-dec 2016	1-jan 2016
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	21 187	7 934	6 184	6 184
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	402 663	116 400	67 913	67 913
Övrigt fritt kapital	391	319	319	0
Balanserat resultat	-11 658	3 768	6 000	7 967
Periodens resultat	-11 100	-3 876	-2 231	-1 967
Summa eget kapital	401 483	124 545	78 185	80 097
Långfristiga skulder				
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	278	0	0	0
Långfristiga skulder till koncernföretag	400	400	400	400
	678	400	400	400
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	1 510	404	318	1 983
Koncernskuld	75 000	0	0	0
Aktuell skatteskuld	157	69	64	122
Övriga skulder	358	143	90	1 661
Kortfristiga avsättningar	0	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 779	748	960	1 004
	86 804	1 364	1 432	4 770
Summa eget kapital och skulder	488 965	126 309	80 017	85 267

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen.

Detta är koncernens första finansiella rapport enligt IFRS med övergångsdatum 1 januari 2016. Koncernen har tidigare tillämpat BFNAR 2012: 1 Årsrapporter och Koncernredovisning (K3). Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1. Första gången IFRS tillämpas och beskrivs mer i detalj i not 6 Effekter vid övergången till IFRS. Redovisningsprinciperna enligt IFRS beskrivs i bilaga 1.

Moderbolaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012: 1 årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid utarbetandet av finansiella rapporter. Från och med detta år tillämpar moderbolaget, som en följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Övergången till RFR 2 innebar en mindre förändring som beskrivs i Not 6.

Bolaget har beslutat att tillämpa IFRS 9 finansiella instrument och IFRS 15 intäkter från avtal med kunder vid övergången till IFRS den 1 januari 2016.

Nya och ändrade IFRS som ännu inte trätt i kraft

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare leasingstandarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27.

Till följd av införandet av IFRS 16 kommer Vicore's balansslutning att öka genom redovisning av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningen mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Standarden medger undantag för leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde för vilka leasingavgifterna kan kostnadsföras löpande i resultaträkningen. Vicore nyttjar båda dessa lätttnadsregler. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkten för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i enlighet med lätttnadsregeln i övergångsreglerna och inkluderas inte

i öppningsbalansen för leasingkulder och nyttjanderättstillgångar.

Koncernen tillämpar IFRS 16 från 1 januari 2019 och kommer att använda den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att omräknas. Koncernens leasingportfölj består av ett fåtal operationella leasingavtal för lokaler och fordon vilka utgör de två klasser av leasade tillgångar som koncernen kommer presentera. Koncernen har vid bedömning av leasingperiod för leasingavtalen beaktat eventuella förlängnings- och uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter (med undantag för leasingavtal av lågt värde och korttidsleasingavtal) nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan. Koncernen uppskattar att värdet per den 1 januari 2019 för nyttjanderättstillgångarna uppgår till 330 KSEK och att motsvarande värde för leasingkulden uppgår till 266 KSEK. Skillnaden mellan nyttjanderättstillgångarna och leasingkulden utgörs av förutbetalda leasingavgifter.

I moderbolaget kommer undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal att tillämpas. Det innebär att moderbolagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

Not 2 Rörelsesegment

Vicore Pharma delar inte sin verksamhet i olika segment. Istället behandlas koncernens hela verksamhet som ett segment. Detta återspeglar företagets interna organisation och rapporteringssystem. Vicore Pharmas verkställande beslutsfattare är VD.

För närvarande bedrivs verksamheten endast i Sverige dit även koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar är hänförliga.

Not 3 Upplysningar om verkligt värde

Verkligt värde för finansiella tillgångar

Finansiella anläggningstillgångar klassificerades till verkligt värde via resultatet	31-dec 2018	31-dec 2017	31-dec 2016	1-jan 2016
Innehav i I-Tech AB, onoterat	0	0	16 196	20 110
Innehav i I-Tech AB, noterat	5 567	0	0	0

Under 2017 redovisades innehavet i I-Tech som ett intressebolag.

Värdering till verkligt värde

IFRS 13 Värdering till verkligt värde innehåller en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. Denna värderingshierarki indelas i tre nivåer, vilka utgörs av:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. icke observerbara indata)

Finansiella anläggningstillgångar

Innehav i koncernens finansiella anläggningstillgångar värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring i resultatet.

Innehav i noterade aktier värderas löpande till verkligt värde enligt nivå 1 i värderingshierarkin. Innehav i onoterade aktier har värderats enligt nivå 3 i värderingshierarkin utifrån ej observerbara indata.

Noterade innehav värderas på grundval av aktiekursen på balansdagen. Innehav i onoterade aktier värderas på den senaste privata finansieringsrundan. Betydande ökning (minskning) i värderingar i privata finansieringsrundor skulle leda till ett betydligt högre (lägre) verkligt värde. Alla värderingar på nivå 3 baseras på antaganden och bedömningar som ledningen anser vara rimliga utifrån de rådande omständigheterna vid den tiden. Förändringar i antaganden kan leda till anpassningar av redovisade värden och det faktiska resultatet kan skilja sig från de uppskattningar och bedömningar som gjordes. Värdeförändring för innehav i onoterade aktier i nivå 3 presenteras nedan.

Värdeförändring för innehav i onoterade aktier	2016
Ingående redovisat värde	20 610
Värdeförändring i resultat	-4 414
Utgående redovisat värde	16 196

Övriga finansiella tillgångar och skulder

För kundfordringar, likvida medel, leverentörsskulder och upplupna kostnader med en kort löptid anses det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Not 4 Förvärv av dotterbolag

Den 20 augusti 2018 slutförde Vicore förvärvet av 100% av aktierna och rösterna i INIM Pharma AB via en apportemission. Genom förvärvet fick Vicore tillgång till VP02, ett läkemedelsprojekt fokuserat på både den underliggande sjukdomen och allvarlig hosta i samband med IPF samt ytterligare interstitiella lungsjukdomar. Förvärvet innebar också en breddning av verksamheten samtidigt som man fokuserade på sällsynta och allvarliga lungsjukdomar. Vidare gav förvärvet av INIM Pharma företaget ytterligare kompetenser både inom läkemedelsutveckling och interstitiella lungsjukdomar.

Eftersom INIM huvudsakligen bestod av immateriella tillgångar i form av patent och utvecklingsprojekt, ansågs förvärvet vara ett förvärv av tillgångar och inte en rörelsekombination. Köpeskillingen uppgick till 70,8 miljoner kronor, vilket fördelas på immateriella tillgångar om 50,8 miljoner kronor och likvida medel om 20 miljoner kronor.

Not 5 Eventualförpliktelser

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga kontrakt som bolaget har ingått under de senaste tre åren:

Agreement with Emeriti Bio AB

Vicore Pharma ingick ett samarbets- och utvecklingsavtal med Emeriti Bio AB den 24 augusti 2016. Den 1 november 2017 utvidgade parterna sitt samarbete genom att ingå ett tilläggsavtal. Avtalet gäller tills det inte längre finns någon skyldighet att betala royalties till Emeriti Bio AB. Huvudsyftet med avtalet är att utveckla nya uppföljningsmolekyler baserade på C21 och andra läkemedelssubstanser. För Emeriti Bio AB: s utvecklingsarbete betalar Vicore Pharma konsultavgifter, eventuella milstolpebetalningar samt royalties om samarbetet leder till godkända produkter. Vicore Pharma äger alla resultat. Den sammanlagda ersättningen för milstolpsersättning och royalties enligt avtalet är begränsad till 29 MSEK, varav inget ännu har betalats.

Avtal med Nanologica AB

Den 9 maj 2018 ingick INIM Pharma AB ett licensavtal med Nanologica AB (publ) avseende användningen av Nanologica AB:s teknik för läkemedelsadministration; NLAB Silica® för en unik produkt som INIM Pharma utvecklar. Avtalet gäller tills vidare, där INIM Pharma har en ensidig rätt att säga upp avtalet när som helst utan någon uppsägningstid. Alla resultat ägs av INIM Pharma AB. För att fullt ut erhålla licensen krävdes INIM Pharma AB att betala en engångsavgift motsvarande 2 MSEK. Denna betalning slutfördes under fjärde kvartalet 2018. Därefter är INIM Pharma AB skyldig att betala milestolpsersättningar motsvarande 1 MSEK per produkt i ett definierat utvecklingsstadium. INIM Pharma AB har en skyldighet att utveckla produkter inom en viss tidsperiod för att inte förlora licensen. INIM Pharma har dock rätt att behålla sin licens genom att erlagga en ny engångsbetalning motsvarande 2 MSEK. INIM Pharma ansvarar för all utveckling.

Not 6 Effekter vid övergången till IFRS

Dessa finansiella rapporter för koncernen är de första som upprättats med tillämpning av IFRS så som det antagits av EU. Tidigare upprättade årsredovisningar för koncernen har redovisats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisnings och koncernredovisning (K3).

De redovisningsprinciper som återfinns i bilaga 1 har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 31 december 2018 och för den jämförande information som presenteras per den 31 december 2017 och per den 31 december 2016 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning per den 1 januari 2016. De uppskattningar som gjorts enligt IFRS per den 1 januari 2016 överensstämmer med de uppskattningar som gjordes enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Koncernen har beslutat att inte retroaktivt tillämpa IFRS 3 Förvärv för perioder före övergången till IFRS, d.v.s. 1 januari, 2016.

Följande sammanfattning visar effekterna av de ovan nämnda implementeringarna/tillämpningarna på koncernens resultaträkning och redovisning av finansiell ställning. Övergången till IFRS har inte haft någon inverkan på koncernens kassaflöde.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning. Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens kassaflödesanalys.

Moderbolagets övergång till RFR 2 har medfört en mindre justering för kostnaden för aktierätterna i det tredje kvartalet (se Not D).

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 1 januari 2016

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter	A	42 761	-26 124	16 637
Inventarier		8	0	8
Finansiella anläggningstillgångar		20 110	0	20 110
Summa anläggningstillgångar		62 879	-26 124	36 755
Omsättningstillgångar		26 346	0	26 346
Summa tillgångar		89 225	-26 124	63 101
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		81 930	-26 124	55 806
Långfristiga skulder		1 978	0	1 978
Kortfristiga skulder		5 317	0	5 317
Summa eget kapital och skulder		89 225	-26 124	63 101

Koncernens rapport över totalresultat för jan-dec 2016

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		852	0	852
Aktiverat arbete för egen räkning	A	1 221	-1 221	0
Övriga rörelseintäkter		60	0	60
		2 133	-1 221	912
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forskning och utvecklingskostnader	A	0	-12 257	-12 257
Övriga externa kostnader		-5 006	0	-5 006
Personalkostnader		-3 770	0	-3 770
Av- och nedskrivningar		-6	0	-6
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Rörelseresultat		-6 649	-13 478	-20 127
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Finansiella intäkter		0	0	0
Finansiella kostnader	C	-3	-4 414	-4 417
Finansnetto		-3	-4 414	-4 417
Resultat före skatt		-6 652	-17 892	-24 544
Skatt		0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 652	-17 892	-24 544
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 652	-17 892	-24 544

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 31 december 2016

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter	A	56 239	-39 602	16 637
Inventarier		2	0	2
Finansiella anläggningstillgångar	C	20 610	-4 414	16 196
Summa anläggningstillgångar		76 851	-44 016	32 835
Omsättningstillgångar		4 799	0	4 799
Summa tillgångar		81 650	-44 016	37 634
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		75 597	-44 016	31 581
Långfristiga skulder		1 978	0	1 978
Kortfristiga skulder		4 075	0	4 075
Summa eget kapital och skulder		81 650	-44 016	37 634

Koncernens rapport över totalresultat för jan-dec 2017

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		932	0	932
Aktiverat arbete för egen räkning	A	2 645	-2 645	0
Övriga rörelseintäkter		97	0	97
		3 674	-2 645	1 029
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forskning och utvecklingskostnader	A	0	-17 555	-17 555
Övriga externa kostnader		-5 431	0	-5 431
Personalkostnader		-6 209	0	-6 209
Av- och nedskrivningar	A	-4 417	4 410	-7
Andel av resultat i intresseföretag		-410	0	-410
Rörelseresultat		-12 793	-15 790	-28 583
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Finansiella intäkter	C	0	4 414	4 414
Finansiella kostnader		-62	0	-62
Finansnetto		-62	4 414	4 352
Resultat före skatt		-12 855	-11 376	-24 231
Skatt		0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-12 855	-11 376	-24 231
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-12 855	-11 376	-24 231

Koncernens rapport över totalresultat för jan-sep 2017

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		725	0	725
Aktiverat arbete för egen räkning	A	1 908	-1 908	0
Övriga rörelseintäkter		47	0	47
		2 680	-1 908	772
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forskning och utvecklingskostnader	A	0	-11 722	-11 722
Övriga externa kostnader		-4 300	0	-4 300
Personalkostnader		-4 266	0	-4 266
Av- och nedskrivningar	A	-626	621	-5
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Rörelseresultat		-6 512	-13 009	-19 521
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Finansiella intäkter		0	0	0
Finansiella kostnader		-61	0	-61
Finansnetto		-61	0	-61
Resultat före skatt		-6 573	-13 009	-19 582
Skatt		0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 573	-13 009	-19 582
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 573	-13 009	-19 582

Koncernens rapport över totalresultat för okt-dec 2017

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		207	0	207
Aktiverat arbete för egen räkning	A	737	-737	0
Övriga rörelseintäkter		50	0	50
		994	-737	257
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forskning och utvecklingskostnader	A	0	-5 833	-5 833
Övriga externa kostnader		-1 131	0	-1 131
Personalkostnader		-1 943	0	-1 943
Av- och nedskrivningar	A	-3 791	3 789	-2
Andel av resultat i intresseföretag		-410	0	-410
Rörelseresultat		-6 281	-2 781	-9 062
Andel av resultat i intresseföretag		0	0	0
Finansiella intäkter	C	0	4 414	4 414
Finansiella kostnader		-1	0	-1
Finansnetto		-1	4 414	4 413
Resultat före skatt		-6 282	1 633	-4 649
Skatt		0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 282	1 633	-4 649
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-6 282	1 633	-4 649

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 31 december 2017

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter	A	72 029	-55 392	16 637
Inventarier		28	0	28
Finansiella anläggningstillgångar		22 745	0	22 745
Summa anläggningstillgångar		94 802	-55 392	39 410
Omsättningstillgångar		24 725	0	24 725
Summa tillgångar		119 527	-55 392	64 135
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		112 968	-55 392	57 576
Långfristiga skulder		1 978	0	1 978
Kortfristiga skulder		4 581	0	4 581
Summa eget kapital och skulder		119 527	-55 392	64 135

Koncernens rapport över totalresultat för jan-sep 2018

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning		472	0	472
Aktiverat arbete för egen räkning	A	1 980	-1 980	0
Övriga rörelseintäkter		15	0	15
		2 467	-1 980	487
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forskning och utvecklingskostnader	A	0	-13 798	-13 798
Övriga externa kostnader		-6 155	0	-6 155
Personalkostnader	D	-8 201	-275	-8 476
Av- och nedskrivningar	C	-1 662	1 658	-4
Andel av resultat i intresseföretag		-2 694	0	-2 694
Rörelseresultat		-16 245	-14 395	-30 640
Andel av resultat i intresseföretag		19 267	0	19 267
Finansiella intäkter	C	0	3 717	3 717
Finansiella kostnader		-317	0	-317
Finansnetto		18 950	3 717	22 667
Resultat före skatt		2 705	-10 678	-7 973
Skatt		0	0	0
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 705	-10 678	-7 973
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 705	-10 678	-7 973

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 30 september 2018

KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper	IFRS justeringar	Enligt IFRS
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter	A, B	136 704	-69 512	67 192
Inventarier		23	0	23
Finansiella anläggningstillgångar	C	1 883	3 717	5 600
Summa anläggningstillgångar		138 610	-65 795	72 815
Omsättningstillgångar		33 264	0	33 264
Summa tillgångar		171 874	-65 795	106 079
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		144 385	-65 900	78 485
Långfristiga skulder	D	1 978	105	2 083
Kortfristiga skulder		25 511	0	25 511
Summa eget kapital och skulder		171 874	-65 795	106 079

Kommentarer till avstämningen mellan tidigare redovisningsprinciper och IFRS

Not A. Utvecklingsutgifter

Bolagets aktiverade utvecklingsutgifter som inte uppfyller kriterierna för aktivering enligt IFRS har justerats. Uppskjuten skatt har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster inom de närmsta åren.

Not B. Tillgångsförvärv

En översyn har gjorts av förvärvet av INIM som genomfördes i augusti 2018. Då INIM i allt väsentligt bestod av immateriella tillgångar i form av patent och utvecklingsprojekt har förvärvet bedömts vara ett tillgångsförvärv och inte ett förvärv av en rörelse. Den goodwill som redovisades i samband med förvärvet samt den avskrivning som har gjorts har därför reverserats och istället har en immateriell tillgång i form av patent och utvecklingsprojekt redovisats.

Not C. Finansiella anläggningstillgångar

Innehav i noterade och onoterade aktier har enligt tidigare tillämpade principer värderats till anskaffningsvärde. I samband med övergången till IFRS har innehaven värderats till verkligt värde via resultatet.

Not D. Incitamentsprogram

I augusti 2018 beslutades om två nya incitamentsprogram ("Co-worker LTIP 2018" och "Board LTIP 2018") till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar. En justering har gjorts relaterat till Board LTIP 2018 i tredje kvartalet för ej redovisade kostnader om 0,3 MSEK, varav 0,1 MSEK varav 0,1 MSEK var avsättningar för sociala avgifter och 0,2 MSEK var IFRS 2 klassificerade lönekostnader.

Not E. Effekter på eget kapital

Summan av justeringarnas nettoeffekt på eget kapital efter skatt sammanfattas i nedan tabell:

Effekter på eget kapital

	30-sept 2018	31-dec 2017	31-dec 2016	1-jan 2016
Eget kapital enligt tidigare principer	144 385	112 968	75 597	81 930
Utvecklingsutgifter, Not A	-69 512	-59 806	-39 602	-26 124
Tillgångsförvärv, Not B	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar, Not C	3 717	4 414	-4 414	0
Incitamentsprogram, Not D	-105	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
Eget kapital enligt IFRS	78 485	57 576	31 581	55 806

Bilaga 1

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper bokslutskommuniké 2018-12-31

Vicore Pharmas 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". Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Detta är koncernens första finansiella rapport i enlighet med IFRS och koncernen har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Koncernen tillämpade tidigare BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till IFRS beskrivs mer i detalj i Not 1-6.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "moderföretagets redovisningsprinciper". Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderföretaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler.

Grunder för koncernredovisningen

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om dessa bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder har baserats på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av innehav i noterade och onoterade aktier.

Konsolidering

Dotterföretag

Dotterföretag är alla bolag över vilka Vicore Pharma har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den

exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Vid förvärv av en tillgång fördelas anskaffningsvärdet på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna med grund i deras relativa verkliga värden. En sådan transaktion ger inte upphov till goodwill.

Andelar i intresseföretag

Ett intresseföretag är ett företag i vilket koncernen har ett betydande, men inte bestämmande, inflytande över ekonomiska och operativa strategier. Ett betydande intresse anses föreligga när koncernen innehar 20–50% av rösterna, såvida inte annat klart kan påvisas. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att de redovisade värdena för innehav i intresseföretag motsvarar koncernens andel av redovisat eget kapital i intresseföretaget, eventuell goodwill och eventuella övriga kvarvarande justeringar till verkligt värde som redovisats per förvärvstidpunkten. Det som redovisas under posten "Resultat från intresseföretag" i resultaträkningarna, utgörs av koncernens andel av intresseföretagets resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och andra justeringar som uppkommit på grund av eventuella kvarstående justeringar till verkligt värde som redovisats vid förvärvstidpunkten. Utdelning från ett intresseföretag minskar innehavets redovisade värde. När koncernens andel av förluster i ett intresseföretag motsvarar eller överstiger dess innehav i intresseföretaget redovisas inte ytterligare förluster om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort utbetalningar å intresseföretagets vägnar.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt, men endast i den utsträckning det inte finns någon nedskrivningsbehov.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer företagen bedriver sin verksamhet. Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Samtliga belopp är, om inget annat anges, avrundade till närmaste tusental (KSEK).

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som bolagets verkställande direktör.

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vicore Pharma delar inte upp verksamheten i olika segment utan ser hela koncernens verksamhet som ett segment, vilket även följer bolagets interna organisation och rapportering.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med den femstegsmodell som återfinns i standarden:

Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.

Steg 2: Identifiera de olika åtagandena i avtalet.

Steg 3: Fastställa transaktionspriset, det vill säga det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna.

Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena.

Steg 5: Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden.

Koncernens nettoomsättning utgör för närvarande en ej väsentlig del av verksamheten. Företaget bedriver endast utveckling och förväntas inte erhålla några väsentliga intäkter under de närmsta åren.

Leasing

Leasingavtal där leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden. Hänsyn tas initialt till eventuella incitament som har erhållits vid tecknandet av leasingkontraktet. Koncernen innehar enbart leasingavtal som bedöms vara operationella leasingavtal.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Pensionsåtaganden

Koncernen har enbart så kallade avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. För koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period.

Optionsprogram

Det finns två typer av aktierelaterade ersättningsprogram i koncernen, ett optionsprogram till anställda och konsulter samt ett program för aktierätter till vissa styrelseledamöter. Optionerna och aktierätterna har tilldelats vederlagsfritt och regleras med eget kapitalinstrument.

Det verkliga värdet av aktierelaterade ersättningar redovisas som personalkostnad. Det verkliga värdet av personaloptionerna fastställs per tilldelningstidpunkten med Black-Scholes modell för prissättning av optioner. För aktierätterna fastställs det



verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten med hjälp av en Monte Carlo-simulering av framtida aktiekursutveckling. Kostnaden redovisas, tillsammans med en motsvarande ökning av eget kapital, under den period som prestations- och intjäningsvillkoren uppfylls, till och med det datum då personerna som berörs är fullt berättigade till ersättningen.

Den ackumulerade kostnaden som redovisas vid varje rapporteringstillfälle visar i vilken utsträckning intjänandeperioden har avverkats med en uppskattning av det antal aktierelaterade instrument som slutligen kommer att bli fullt intjänade.

Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument till anställda som ersättning för köpta tjänster ska kostnadsföras fördelade på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Kostnaden ska då beräknas med tillämpning av samma värderingsmodell som använts när optionerna ställdes ut. Den avsättning som görs ska omvärderas vid varje rapporttillfälle utifrån en beräkning av de sociala avgifter som kan komma att betalas när instrumenten löses.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av eventuella realisationsresultat på och utdelningar från finansiella anläggningstillgångar. Erhållen utdelning redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningssmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas

gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförlig till moderföretagets aktieägare divideras med viktat genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Vinst per aktie efter utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförlig till moderföretagets aktieägare divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består i koncernen av teknologi i form av patent, licenser och liknande rättigheter och värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då det tas upp för första gången i den finansiella rapporten. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod prövas istället årligen för nedskrivning.

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbart nyttjandeperiod skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Såväl de immateriella tillgångar med bestämbart som obestämbart nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov i de fall det föreligger indikationer på en nedskrivning kan behövas. Nyttjandeperioden för immateriella tillgångar omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov.

Immateriella anläggningstillgångar med en begränsad nyttjandeperiod skrivs systematiskt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Immateriella tillgångar med begränsad och obestämd nyttjandeperiod omprövas för nedskrivningsbehov i de fall det finns indikationer på att nedskrivning kan behövas. Nyttjandeperioden på immateriella tillgångar ses över vid varje balansdag och justeras vid behov.

Kapitalisering av utvecklingsutgifter

De utgifter som uppkommer under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella tillgångar, då de enligt ledningens bedömning sannolikt kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för kapitalisering uppfylls och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Koncernen har endast förvärvat immateriella tillgångar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas, d.v.s. när den befinner sig på den plats och i det skick som krävs för att kunna användas på det sätt som företagsledningen avser. Avskrivning har ännu inte påbörjats för koncernens immateriella tillgångar, vilket innebär att de årligen prövas för nedskrivning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Utrustning5 år

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Vidare prövas koncernens utvecklingsprojekt årligen för nedskrivningsbehov tills dess att de tas i bruk. Detta görs oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet över den kassagenererande enhetens tillgångar proportionellt.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

Tillgångarna klassificeras till

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen, eller
- Verkligt värde via övrigt totalresultat

Koncernens finansiella tillgångar som klassificeras till upplupet anskaffningsvärde inkluderar kundfordringar, vissa övriga fordringar samt likvida medel. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för en förlustreservering för förväntade kreditförluster. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehåller enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Koncernens finansiella tillgångar som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen avser innehav i noterade och onoterade aktier.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder utgörs av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, vilka alla klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de enligt effektivräntemetoden.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande finansiella institut.

Eget kapital

Samtliga aktier i bolaget är stamaktier, vilket redovisas som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflöde

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och andra likvida investeringar med en ursprunglig förfallodag på mindre än tre månader som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. In- och utbetalningar redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget har upprättat sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Skillnaderna mellan koncernens och moderföretagets redo-

visningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Ändrade redovisningsprinciper

Moderföretaget har tidigare tillämpat BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättande av årsredovisningen. Från och med i år som en följd av koncernens övergång till IFRS tillämpar moderföretaget ÅRL och RFR 2. Detta innebär främst att upplysningskraven har ökat och att även moderföretaget ska lämna samtliga finansiella rapporter, dvs. resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, rapport över eget kapital, kassaflödesanalys och noter.

Klassificering och uppställning

Resultaträkning och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och rapport över kassaflöde baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. Skillnader mot koncernens rapporter i moderföretagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av eget kapital.

Dotter- och intresseföretag

Andelar i dotter- och intresseföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden minskat med eventuell nedskrivning. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

Finansiella tillgångar och skulder

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning verkliga värden.

Leasing

I moderföretaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

⋮ **Kontakt** ⋮ **information**

Adress

Vicore Pharma Holding AB

c/o BioVentureHub

Pepparedsleden 1

431 83 Mölndal SWEDEN

Tel: +46 (0)31-788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Hans Jeppsson, CFO

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

Carl-Johan Dalsgaard, CEO

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

Verkställande direktören försäkrar att
bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av
Bolagets ställning och resultat.

Möndal den 15 mars, 2019

Carl-Johan Dalsgaard, Chief Executive Officer

