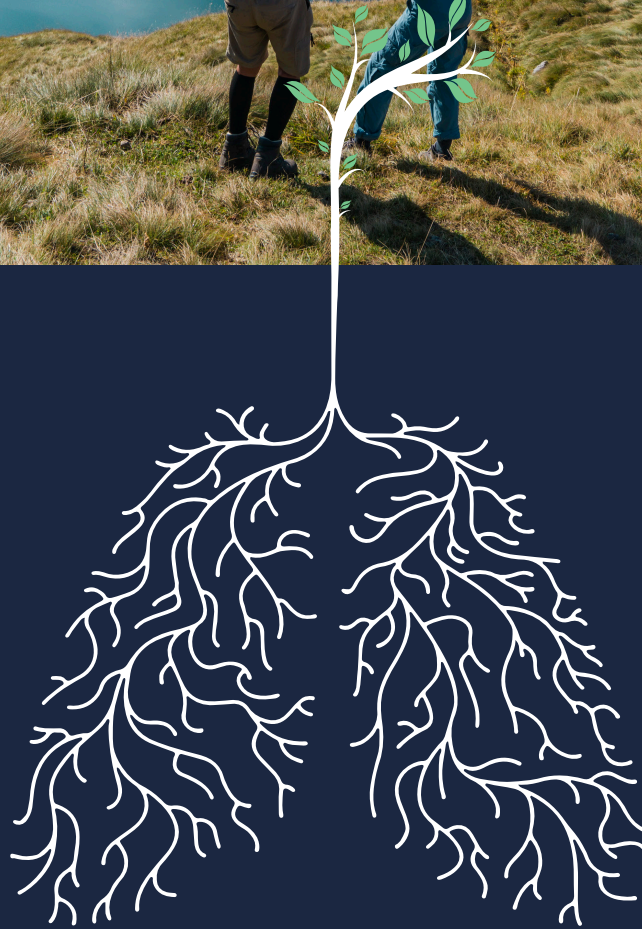


Bokslutskommuniké 2019

Vicore Pharma Holding AB (publ)



Fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar



Innehålls- förteckning

| | |
|---|----|
| Sammanfattning av perioden..... | 3 |
| VD-kommentar | 4 |
| Affärs- och fokusområden | 6 |
| Projektöversikt | 7 |
| Finansiell information..... | 10 |
| Övrig information | 13 |
| Finansiella rapporter - Koncern..... | 15 |
| Finansiella rapporter - Moderföretag..... | 19 |
| Noter | 22 |
| Nyckeltal..... | 29 |
| Kontaktinformation..... | 31 |

Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober lämnade Vicore in en ansökan om att börja en fas II-studie med C21 på köldinducerad kärlsammansdragning hos personer med systemisk skleros (SSc). Ansökan blev godkänd och den första patienten rekryterades i december. Studien förväntas vara slutförd inom ett år.
- I november genomförde Vicore en riktad nyemission som tillförde 125 MSEK före transaktionskostnader.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I januari emitterade Vicore 243 525 aktier till optionsinnehavare inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2016.
- I fas II-studien med C21, inom ramen för VP01-projektet, har de första patienterna med SSc doserats.
- I VP01-projektet har den första fas II-studien med C21 i patienter med idiopatisk lungfibros (IPF) designats om och förlängts till sex månader, istället för tre månader, vilket ökar sannolikheten att kunna dokumentera en behandlingseffekt. Detta möjliggörs genom att jämföra utvecklingen hos patienternas lungfunktion med sjukdomens väl dokumenterade spontana utveckling. Studien kommer inte att inkludera en placebo-grupp.

Finansiell översikt för perioden 1 oktober - 31 december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,1)
- Rörelseresultatet var -30,2 MSEK (-13,6)
- Periodens resultat uppgick till -27,6 MSEK (-13,7)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,60 SEK (-0,42)

Finansiell översikt för perioden 1 januari - 31 december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,5)
- Rörelseresultatet var -94,0 MSEK (-41,6)
- Periodens resultat uppgick till -93,1 MSEK (-21,7)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -2,16 SEK (-0,95)
- Likvida medel per den 31 december 2019 uppgick till 187,6 MSEK (224,7)
- Kortfristiga placeringar per den 31 december 2019 var 77,0 MSEK (0)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019

Finansiell sammanställning, koncern

| Belopp i MSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,5 |
| Rörelseresultat | -30,2 | -13,6 | -94,0 | -41,6 |
| Resultat efter skatt | -27,6 | -13,7 | -93,1 | -21,7 |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) | -0,60 | -0,42 | -2,16 | -0,95 |
| Eget kapital vid periodens slut | 321,6 | 285,4 | 321,6 | 285,4 |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten | -24,8 | -25,6 | -87,0 | -33,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 187,6 | 224,7 | 187,6 | 224,7 |
| Kortfristiga placeringar vid periodens slut | 77,0 | 0,0 | 77,0 | 0,0 |

VD- kommentar

2019 var ett händelserikt år där vi tog ett antal viktiga steg mot det övergripande målet att utveckla Vicore till ett företag med en attraktiv portfölj av läkemedel för behandling av ovanliga lungsjukdomar som idiopatisk lungfibros (IPF) och andra sjukdomar som matchar de specifika egenskaperna hos våra läkemedelskandidater.

Under det fjärde kvartalet och inledningen av 2020 pågick arbetet med våra två fas II-studier inom ramen för VP01-projektet intensivt. Studien av blodflöde i händerna på SSc-patienter med Raynauds fenomen har börjat rekrytera enligt plan och därmed har den första patienten doserats med C21. Vi räknar med att kunna rapportera det preliminära resultatet i slutet av året. Syftet är att undersöka effekten av C21 på köldinducerad kärlsammansamning hos personer med SSc. Det innebär att vi kan dokumentera en potentiell direkt kärlvidgande effekt av C21 hos människor, något som kan vara av stor betydelse för kärlmekanismen som C21 har i SSc och IPF.

IPF-studiens design har modifierats för att 1) ge oss ett starkare statistiskt underlag för att detektera en behandlingseffekt; 2) ge oss bättre förutsättningar för patientrekrytering och 3) minska antalet patienter som krävs, och därmed potentiellt förkorta studietiden. Istället för en blindad placebokontrollerad tremånadersstudie, som vårt säkerhetspaket automatiskt tillåter, kommer vi att göra en oblandad (inga patienter får placebo) sexmånadersstudie och jämföra med patientens

väldokumenterade ingångsvärden vid studiens start. Detta är möjligt eftersom det viktiga effektmåttet, FVC, som mäter lungvolymen, är ett objektiva mått och då sjukdomens utveckling när det gäller FVC är väl dokumenterad, en minskning av lungvolymen på cirka 120 ml per sexmånadersperiod. Genom denna förändring kan vi också eliminera risken för oavsiktlig "avblindning", d.v.s. att patienterna inser om de får läkemedel eller placebo under studien. Vi håller just nu på att slutföra arbetet med myndighetsansökan för att starta studien.

I november genomförde vi framgångsrikt en riktad emission om cirka 125 miljoner kronor till svenska och utländska institutioner. Rabatten mot börskurs uppgick till endast 1,5 procent, vilket speglade det stora intresset för att delta bland både befintliga och nya institutionella ägare. Likviden innebar att vi förstärkte balansräkningen betydligt vilket ger oss möjligheter att accelerera takten ytterligare i våra utvecklingsprogram och därmed potentiellt minimera den tid det tar att nå marknaden.

Upplisningen till Nasdaq Stockholms huvudlista i slutet av september var ytterligare en milstolpe under 2019. Noteringen är en viktig pusselbit för att ytterligare öka intresset för Vicore och vår aktie på längre sikt.

VP02-programmet, som avser lokal tillförsel av en IMiD till lungan för behandling av IPF och IPF-hosta, fortskrider enligt plan. En produktkandidat som visar lovande separation mellan lokal och systemisk exponering utvecklas nu vidare i

toxikologiska studier. Myndighetsansökan i samband med den första kliniska studien i VP02 planeras om allt förlöper enligt plan till senare delen av 2020.

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick vi till att redovisa enligt en funktionsindeldad resultaträkning istället för kostnadsslagsindeldad. Det ger en mer rättvisande bild eftersom de stora kostnaderna för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling tydliggörs.

Sammanfattningsvis går vi in i 2020 med utmärkta förutsättningar: ett team i världsklass, en stark balansräkning och ett högt tempo i våra läkemedelsutvecklingsprojekt. Vårt fokus är att skapa bästa möjliga förutsättningar för att våra läkemedelskandidater ska kunna nå marknaden och därmed hjälpa svårt lidande lungpatienter.



Carl-Johan Dalsgaard, VD

Mål

Vicores mål är att etablera sig som ett ledande företag 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 Pharma är ett sÄrläkemedels-bolag med fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har för närvarande två läkemedelsutvecklingsprogram, VP01 och VP02. VP01 syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF") samt interstitiell lungsjukdom vid systemisk skleros ("SSc"). VP02 bygger på ett nytt administrationssätt för en befintlig immunmodulerande substans (en "IMiD"). Utöver den underliggande sjukdomen fokuserar VP02 på den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP01 och VP02 utvärderas även för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar. Utöver de två huvudprojekten pågår ett arbete med att identifiera nya selektiva AT2-receptor stimulerare för vidareutveckling. Detta arbete sker i samarbete med externa forskare.

Den kliniska fas II-studien med C21 i

systemisk skleros (SSc) började rekrytera patienter i december enligt plan och Vicore förväntar sig att studien ska vara klar inom ett år från starten. Studien studerar effekten av C21 på köldinducerad kärlsammandragning hos patienter med SSc. Den andra fas II-studien med C21 avser studera lungfunktionen hos patienter med IPF. Vicore håller för närvarande på att slutföra arbetet med myndighetsansökan för att starta studien.

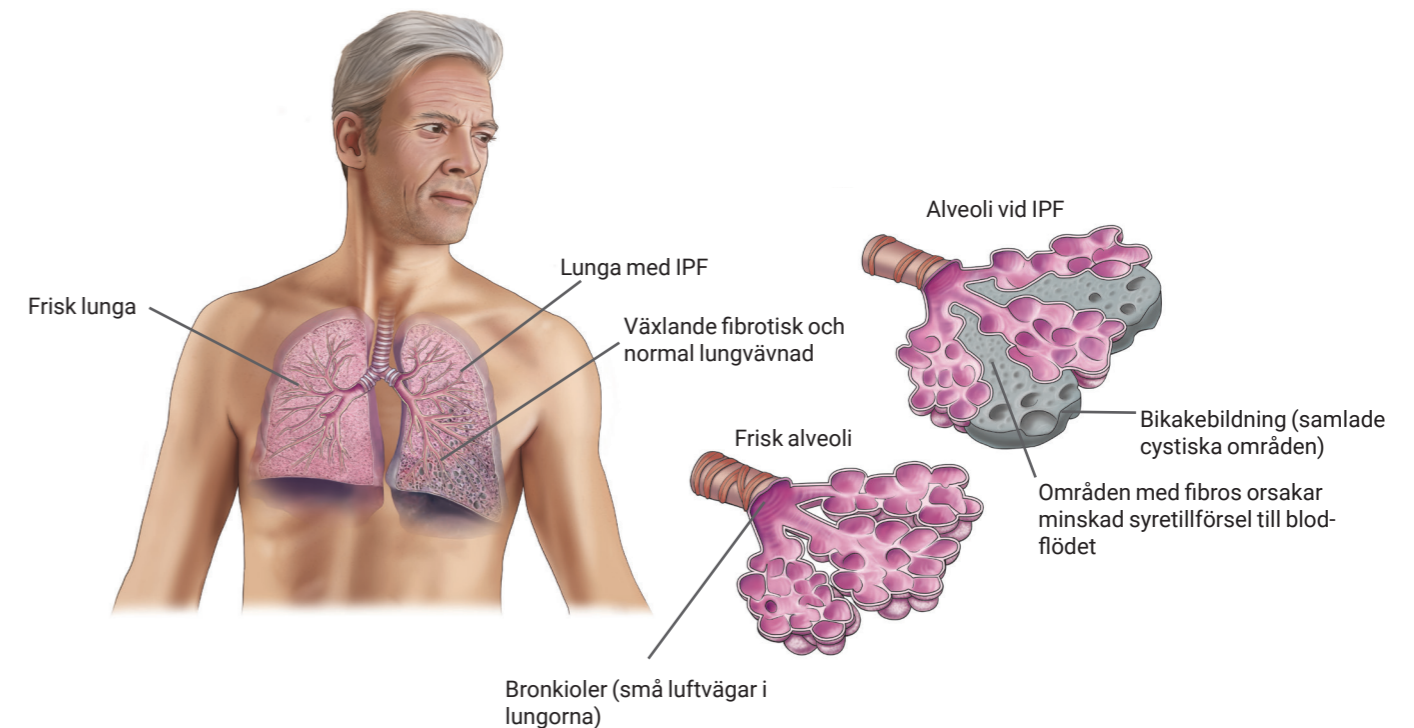
VP02-programmet, som avser lokal tillförsel av en IMiD till lungan för behandling av IPF och IPF-hosta, fortskrider enligt plan och en produktkandidat som visar lovande separation mellan lokal och systemisk exponering utvecklas nu vidare i toxikologiska studier. Myndighetsansökan i samband med den första kliniska studien med VP02 planeras under senare delen av 2020.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista.

"Vicore är ett sÄrläkemedelsbolag som fokuserar på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer."

Idiopatisk lungfibros (IPF)

Idiopatisk lungfibros (IPF) karakteriseras av progressiv fibros (Ärrbildning) i lungorna. Sjukdomen ger gradvis försÄmrad lungfunktion som leder till andfÄddhet och hosta. I senare stadier av IPF ses ofta tecken på pulmonell hypertension.



Projektöversikt

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, förlust av lungfunktion och andningssvårigheter. Andningssvårigheter och svår ihållande torrhosta är de vanligaste symtomen. Sjukdomen 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 fall diagnostiseras per år. Den övergripande prevalensen över hela världen beräknas vara

13-20/100 000 personer.¹ För att vara en s.k. sÄrläkemedelsindikation 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 behandlingsalternativen 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. 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 behandlingsalternativ 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 cirka 2,3 mdr USD under 2018. Allied Market Research prognosticerar att den Årliga försÄljningen av läkemedel inom IPF kommer att uppgå till 3,6 mdr USD 2023, vilket motsvarar en ökning med nästan 60 procent från 2018. Sammanfattningsvis är behovet av nya terapeutiska alternativ med förbättrad effektivitet och säkerhet fortfarande högt.

VP01 - AT2 receptor-agonist - mångsidig effekt

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 bland annat AT1- och AT2-receptorer. Stimulering av AT2-receptorn har

¹ NIH National Library of Medicine. Genetics Home Reference.

Pipeline

| | Indikation | Explorativ | Preklinisk | Fas I | Fas II |
|---------------------------|-----------------------------|------------|------------|-------|-------------------------------------|
| VP01 (C21) | Idiopatisk lungfibros (IPF) | ■ | ■ | ■ | Förberedelser för inlämning av CTA* |
| | Systemisk skleros (SSc) | ■ | ■ | ■ | ■ |
| VP02 (IMiD) | Idiopatisk lungfibros (IPF) | ■ | ■ | | |
| Nya uppföljningsmolekyler | Fibros | ■ | | | |

■ Slutförd ■ Pågående * Clinical Trial Application

läkande effekter på vävnadsskador och vid rubbningar av immunsystemet samt kan motverka de negativa effekterna av AT1-receptoraktivering. AT2-receptorn har visat sig kraftigt upp-reglerad (>200 gånger) vid sjukdomar som IPF.

Resultat från omfattande preklinisk forskning med VP01 indikerar att den har antiinflammatoriska, anti-fibrotiska, anti-proliferativa, vasodilatatoriska och positiva vaskulära remodeleringseffekter.

VP01 binder selektivt till AT2-receptorn och genererar således flera biologiska effekter som är fördelaktiga för att kunna motverka fibros och inflammation, en unik effektprofil som är idealisk för komplexa sjukdomar som IPF. Vicore har erhållit säriläkemedelsstatus för VP01 för behandling av IPF, vilket bl.a. ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

Systemisk skleros

Systemisk skleros (SSc) är den andra indikationen för VP01 (C21). Systemisk skleros är en sjukdom med en tydlig koppling till angiotensin II och uppreglering av angiotensin II typ 2-receptorn (som C21 aktiverar) som är känd för att motverka såväl fibrotiska som vaskulära förändringar i ett antal sjukdomsmodeller.

Systemisk skleros är en allvarlig, sällsynt, kronisk, autoimmun sjukdom som påverkar både hud och inre organ. Det finns inget botemedel och svåra fall behandlas med potenta immunmod-

ulerande läkemedel eller i enstaka fall stamcellsbehandling. Prevalensen för systemisk skleros uppskattas till 7-34 och 14-44 per 100 000 individer i Europa respektive Nordamerika. Incidensen uppskattas till 1-2 och 1-6 per 100 000 individer i Europa respektive Nordamerika. Systemisk skleros är 3-4 gånger så vanligt hos kvinnor som hos män. Det uppskattas att 20 procent av patienterna med systemisk skleros har den svåra diffusa formen. Mellan 30 och 50 procent av patienterna lider också av interstiell lungsjukdom som följd av sin grundsjukdom.²

Projektstatus VP01

Under 2019 valde Vicore systemisk skleros (SSc) som den andra potentiella indikationen för VP01. Omfattande forskning med VP01 i olika sjukdomsmodeller har visat på möjligheten att rikta in sig mot sjukdomar med både fibrotiska och vaskulära patologiska förändringar som förekommer i både SSc och olika interstiella lungsjukdomar.

I september slutförde Vicore en fas I-dosoptimeringsstudie om 54 individer med C21. Studien kunde slå fast att 200 mg dagligen är säkert och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos används i den pågående fas II-studien i SSc och kommer att användas i den planerade fas II-studien i idiopatisk lungfibros. Baserat på data för receptorbindning har Vicore dessutom funnit att dosen resulterar i en fri plasmakoncentration av C21 som är

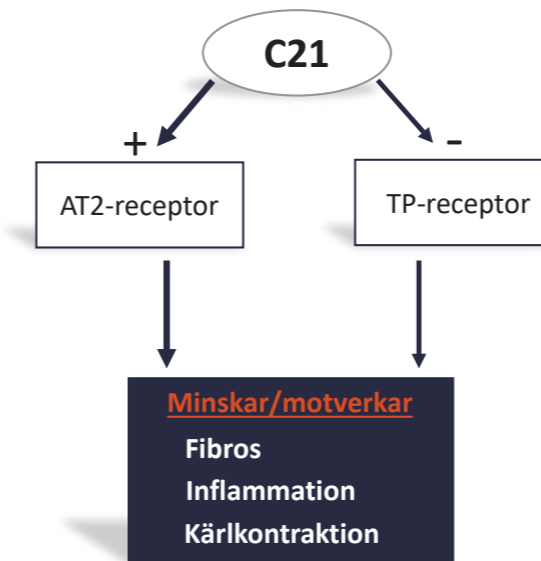
tillräcklig för att aktivera angiotensin II typ 2-receptorn (AT2R). Utöver aktivering av AT2R, blockerar C21 även tromboxan-receptorn (TP-receptorn), vilket är relevant för sjukdomar som systemisk skleros och lungfibros där aktivering av TP-receptorn bidrar till sjukdomen. Effekten på TP-receptorn sker vid högre koncentrationer av C21 på AT2-receptorn.

Den kliniska fas II-studien med C21 i SSc började rekrytera patienter i december enligt plan och Vicore förväntar sig att studien ska vara klar inom ett år från starten. Studien avser studera effekten av C21 på köldinducerad kärlsammandragning hos patienter med SSc. Den kommer att belysa AT2-receptorns roll och potentiella effekt avseende förbättring av blodflödet i sjuka vävnader, en effekt som kan gynna patienter med SSc såväl som patienter med IPF.

Under andra halvåret fortlöpte utvecklingen av läkemedelsformuleringen i VP01-projektet snabbare än förväntat vilket gjorde det möjligt att byta från en oral lösning till kapslar i fas IIa-studien i IPF. Detta är av stor betydelse eftersom en kapsel är mycket smidigare för patienten, väsentligt bättre ur logistisk synvinkel och kan även användas kommersiellt.

Fas IIa-studien i IPF har utformats i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF och kommer att undersöka både säkerhet och lungfunktion. Studien syftar till att stödja beslutet att inleda en konfirmerande fas IIb/III-studie. Vicore håller för närvarande på att

C21:s dubbla verkningsmekanism



C21 är den första läkemedelskandidaten som stimulerar angiotensin-receptorn AT2. Samtidigt har C21 en blockerande effekt på tromboxanreceptorn (TP).

Dessa egenskaper hos C21 motverkar fibros, inflammation och kärlkontraktion som alla bidrar till uppkomsten av IPF.

slutföra arbetet med myndighetsansökan för att starta studien. IPF-studiens design har modifierats för att 1) ge ett starkare statistiskt underlag för att detektera en behandlingseffekt; 2) ge bättre förutsättningar för patientrekrytering och 3) minska antalet patienter som krävs och därmed potentiellt förkorta studietiden.

Istället för en blindad tremånadersstudie, som säkerhetspaketet automatiskt tillåter, kommer en sexmånadersstudie genomföras och jämföras med patientens ingångsvärden vid studiens start. Detta är möjligt eftersom det viktiga effektmåttet, FVC, som mäter lungvolymen, är ett objektiva mått och då sjukdomens utveckling när det gäller FVC är väl dokumenterad, en minskning av lungvolymen på cirka 120 ml per sexmånadersperiod. Genom denna förändring kan också risken för oavsiktlig "avblindning" elimineras, d.v.s. att patienterna inser om de får läkemedel eller placebo under studien. Parallellt fortsätter arbetet med att identifiera nya selektiva AT2R-agonister för fortsatt utveckling. Detta arbete 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 att ha sjukdomsmodifierande antifibrotiska effekter. Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens.³ För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Befintliga hostmedicineringar har en liten eller ingen effekt. Mekanismen för hosta vid IPF är okänd men tros bero på strukturella förändringar i lungorna, ökad känslighet hos hostreflexen, luftvägsinflammation och/eller förändringar i slemproduktion och rening.⁴

Användning av IMiD:er för att behandla IPF-relaterad hosta är en upptäckt som har visat sig ha klinisk relevans. IMiD:er har dokumenterat antifibrotiska och antiinflammatoriska egenskaper och kan därför vara väl lämpade för behandling av ett spektrum av interstiella lungsjuk-

domar. I en klinisk studie visade en IMiD signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket sällan observeras i interventionella kliniska prövningar.⁵ Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som förstoppning, sedering och nervskada, troligen på grund av systemisk IMiD-exponering, 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.

Projektstatus VP02

Vicore arbetar tillsammans med Nanologica AB i utvecklingen av formuleringar för riktad dosering till lungan och därmed lägre risk för systemiska biverkningar. Programmet, som avser lokal tillförsel av en IMiD till lungan för behandling av IPF och IPF-hosta, fortskrider enligt plan och en produktkandidat som visar lovande separation mellan lokal och systemisk exponering utvecklas nu vidare i toxikologiska studier. Myndighetsansökan i samband med den första kliniska studien med VP02 planeras under senare delen av 2020.

²Bergamasco A, et al. Epidemiology of systemic sclerosis and systemic sclerosis-associated interstitial lung disease. Clinical Epidemiology 2019;11 257–273.

³Saini et al 2011 ⁴Vigeland et al 2017 ⁵Horton et al 2012

Finansiell information

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergår Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadslagsindelad resultaträkning. Övergången har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av bolaget. Detta eftersom bolaget har stora kostnader för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling som nu tydliggörs. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna 2018 upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Finansiell kalender

| | |
|-------------------|--------------------------|
| 15 april, 2020 | Årsredovisning 2019 |
| 5 maj, 2020 | Delårsrapport, kvartal 1 |
| 20 maj, 2020 | Årsstämma 2020 |
| 26 augusti, 2020 | Delårsrapport, kvartal 2 |
| 6 november, 2020 | Delårsrapport, kvartal 3 |
| 26 februari, 2021 | Bokslutskommuniké 2020 |

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

Intäkter

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,1) och 0,0 MSEK (0,5) för helåret 2019.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -30,3 MSEK (-13,8) och -94,1 MSEK (-42,2) för helåret 2019. Dessa utgörs till större delen av forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -6,7 MSEK (-4,8) och -26,9 MSEK (-14,8) för helåret 2019. Kostnadsökningen jämfört med föregående

år är främst hänförlig till kostnader för bolagets uppliftningsprocess till huvudlistan samt en större organisation. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -0,2 MSEK (-0,6) för det fjärde kvartalet och -1,9 MSEK (-0,9) för helåret 2019.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under fjärde kvartalet till -23,5 MSEK (-8,8) och till -67,0 MSEK (-26,9) för helåret 2019. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för fjärde kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier för VP01 samt formuleringsarbete. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,1 MSEK (-0,1) för det fjärde kvartalet och -0,4 MSEK (-0,1) för helåret 2019.

Finansiell sammanställning, koncern

| Belopp i MSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,5 |
| Rörelseresultat | -30,2 | -13,6 | -94,0 | -41,6 |
| Resultat efter skatt | -27,6 | -13,7 | -93,1 | -21,7 |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) | -0,60 | -0,42 | -2,16 | -0,95 |
| Eget kapital vid periodens slut | 321,6 | 285,4 | 321,6 | 285,4 |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten | -24,8 | -25,6 | -87,0 | -33,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 187,6 | 224,7 | 187,6 | 224,7 |
| Kortfristiga placeringar vid periodens slut | 77,0 | 0,0 | 77,0 | 0,0 |

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under fjärde kvartalet till -0,0 MSEK (-0,1) och till -0,1 MSEK (-0,4) för helåret 2019. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under fjärde kvartalet till -0,3 MSEK (-0,7). Av de -0,3 MSEK för perioden utgör -0,5 MSEK (-0,5) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +0,2 MSEK (-0,2). Den positiva effekten av sociala avgifter under det fjärde kvartalet är hänförlig

till en minskning i utgående skuld under perioden. Under helåret 2019 uppgick de totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen till -2,3 MSEK (-1,0), varav -0,3 MSEK (-0,3) utgjordes av avsättningar för sociala avgifter och -2,0 MSEK (-0,7) var IFRS 2-klassificerade lönekostnader. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -30,2 MSEK (-13,6) och till -94,0 MSEK (-41,6) för helåret 2019. Resultatet från finansiella poster uppgick till 2,5 MSEK (0,0) för det fjärde kvartalet och till 0,7 MSEK (19,9) för helåret 2019. Skillnaden jämfört med fjärde kvartalet under föregående år är främst hänförlig till värdeökning i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech). Skillnaden jämfört med föregående helår är huvudsakligen hänförlig till effekten av att bolagets aktier i I-Tech under andra kvartalet 2018 omklassificerades från intressebolag till övrig finansiell tillgång. Tillgången värderades om till marknadsvärde vid börsintroduktionen av I-Tech. Vid den extra bolagsstämman i augusti 2018 beslutades att dela ut huvuddelen

av innehavet i I-Tech till aktieägarna i Vicore. Efter utdelningen innehar Vicore 91 829 aktier i I-Tech, vilka klassificeras som en finansiell tillgång. Resultat efter finansiella poster för fjärde kvartalet uppgick till -27,8 MSEK (-13,7) och till -93,3 MSEK (-21,7) för helåret 2019.

Skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (0) och till 0,2 MSEK (0) för helåret 2019. Skatt är relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag enligt årsredovisningen för 2018 uppgick till 163,9 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till -27,6 MSEK (-13,7) och till -93,1 MSEK (-21,7) för helåret 2019. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för fjärde kvartalet till -0,60 (-0,42) SEK och till -2,16 (-0,95) SEK för helåret 2019.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -24,8 MSEK (-25,6) och till -87,0 MSEK (-33,0) för helåret 2019. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -77,1 MSEK (-2,0) för fjärde kvartalet och till -77,1 MSEK (15,0) för helåret 2019. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till ökningen av kortfristiga placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 117,3 MSEK (220,1) för fjärde kvartalet och till 127,0 MSEK (218,7) för helåret 2019. Den 13 november 2019 genomförde bolaget en riktad nyemission om 124,8 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 7,4 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 187,6 MSEK (224,7). Kortfristiga placeringar per den 31 december 2019 var 77,0 MSEK (0).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2019 uppgick till 321,6 MSEK (285,4) motsvarande 6,41 SEK (8,66) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång var 94,3% (94,6%). Soliditet utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal och definieras på sidan 30. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under fjärde kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,8 MSEK (0,6) och 3,1 MSEK (2,7) för helåret 2019. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee till koncernbolag. Management fee till koncernbolag redovisades i årsredovisningen för moderföretaget tillsammans med management fee till I-Tech (avtalet avslutades under 2018) under övriga rörelseintäkter. Management fee till koncernbolag har från och med delårsrapporten för det andra kvartalet

omklassificerats från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Historiska siffror har justerats för att reflektera denna omklassificering. Administrationskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -6,6 MSEK (-4,8) och -26,5 MSEK (-14,5) för helåret 2019. Kostnadsökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till kostnader för bolagets upplistingprocess till huvudlistan samt en större organisation. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -6,2 MSEK (-4,6) och till -24,9 MSEK (-12,2) för helåret 2019. För fjärde kvartalet uppgick förlusten till -6,0 MSEK (-4,1) och till -24,7 MSEK (-11,1) för helåret 2019.

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.

Övrig information

Personal

Per den 31 december 2019 uppgick antalet anställda i koncernen till tolv personer, varav sju kvinnor och fem män. Av de anställda är sju verksamma inom FoU, varav 71% har disputerat. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicore är listad på Nasdaq Stockholm sedan den 27 september 2019 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Bolagets aktier var dessförinnan, sedan december 2015, listade på Nasdaq First North Growth Market. Per den 31 december 2019 uppgick det totala antalet aktier till 50 174 714 och marknadsvärdet uppgick till 738 MSEK. I januari, efter periodens utgång har antalet aktier ökat till 50 418 239 aktier till följd av inlösen av teckningsoptioner. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman 2019 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädnings-effekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman 2019. Den 13 november 2019 genomförde bolaget en riktad nyemission om cirka 125 miljoner kronor, vilket innebär att merparten av bemyndigandet har utnyttjats.

Största aktieägare

Största aktieägare per den 31 december 2019:

| Aktieägare | Antal aktier | % |
|---|-------------------|---------------|
| HealthCap VII L.P. | 13 763 908 | 27,4% |
| Göran Wessman ¹ | 3 826 849 | 7,6% |
| Swedbank Robur | 3 293 332 | 6,6% |
| Fjärde AP-fonden | 3 210 000 | 6,4% |
| HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd | 2 419 438 | 4,8% |
| Unionen | 1 663 990 | 3,3% |
| Kjell Stenberg | 1 531 303 | 3,1% |
| Pomona-gruppen AB | 1 239 440 | 2,5% |
| Shaps Capital | 1 197 100 | 2,4% |
| Länsförsäkringar | 1 190 000 | 2,4% |
| Handelsbanken LäkeMedelsfond | 1 100 000 | 2,2% |
| Övriga | 15 739 354 | 31,4% |
| Totalt antal aktier | 50 174 714 | 100,0% |

¹ 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 två aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, vissa styrelseledamöter, nyckelpersoner och viktigare konsulter.

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 nya incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se protokollet från den extra bolagsstämman 2018 som finns tillgänglig på bolagets

hemsida, www.vicorepharma.com och årsredovisningen för 2018. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av båda incitamentsprogram uppgår till högst 1 237 500 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 4,7 procent av det totala antalet aktier.

Per den 31 december 2019 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018 och optioner motsvarande 765 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Den 8 januari 2016 utfärdade Vicore 570 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och viktigare konsulter ("LTIP 2016"). Till följd av den företrädesemission som beslutades av bolagsstämman den 13 augusti 2018 ska omräkning av teckningskurs och antal aktier per option ske i enlighet med villkoren för de utgivna teckningsoptionerna. Omräkning i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna resulterar i en omräknad teckningskurs om 10,47 kronor respektive omräknat antal

aktier per option om 1,146. Efter årsskiftet har 243 525 aktier av totalt 653 220 aktier emitterats inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2016. Ökningen av bolagets aktiekapital av teckningsoptionerna uppgår till 121 762,50 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 0,48 procent av det totala antal aktier och totalt antal röster i bolaget. Incitamentsprogrammet LTIP 2016 förföll den 3 januari 2020 och är därmed avslutat.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som långfristiga värdepappersinnehav. Värdet per den 31 december 2019 uppgick till 6,1 MSEK.

Granskning av revisor

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

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

Göteborg den 28 februari, 2020

Leif Darner
Styrelseordförande

Hans Schikan
Styrelseledamot

Peter Ström
Styrelseledamot

Sara Malcus
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Finansiella rapporter Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag*

| KSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 0 | 51 | 0 | 508 |
| Bruttoresultat | 0 | 51 | 0 | 508 |
| Administrationskostnader | -6 685 | -4 755 | -26 875 | -14 839 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -23 535 | -8 829 | -67 048 | -26 858 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | -24 | -107 | -91 | -397 |
| Rörelseresultat | -30 244 | -13 640 | -94 014 | -41 586 |
| Andel av resultat i intresseföretag | 0 | 0 | 0 | 16 573 |
| Finansiella intäkter | 2 476 | 0 | 712 | 3 684 |
| Finansiella kostnader | -21 | -68 | -27 | -352 |
| Finansnetto | 2 455 | -68 | 685 | 19 905 |
| Resultat efter finansiella poster | -27 789 | -13 708 | -93 329 | -21 681 |
| Skatt | 212 | 0 | 245 | 0 |
| Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | -27 577 | -13 708 | -93 084 | -21 681 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens övrigt totalresultat efter skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | -27 577 | -13 708 | -93 084 | -21 681 |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) | -0,60 | -0,42 | -2,16 | -0,95 |

* Från och med fjärde kvartalet 2019 övergår Vicore till att redovisa enligt en funktionsindeldad resultaträkning istället för enligt en kostnadslagsindeldad resultaträkning. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna 2018 upprättats enligt en funktionsindeldad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadslagsindeldad till funktionsindeldad kostnadsredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| KSEK | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Patent, licenser och liknande rättigheter | 68 082 | 69 192 |
| Inventarier | 143 | 21 |
| Nyttjanderätter | 189 | 0 |
| Långfristiga värdepappersinnehav | 6 116 | 5 567 |
| Uppskjuten skattefordran | 63 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 74 593 | 74 780 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Kundfordringar | 0 | 4 |
| Övriga fordringar | 1 426 | 1 613 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 474 | 515 |
| Kortfristiga placeringar | 77 029 | 0 |
| Likvida medel | 187 586 | 224 688 |
| Summa omsättningstillgångar | 266 515 | 226 820 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 341 108 | 301 600 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 321 597 | 285 436 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| Leasingskulder | 186 | 0 |
| Övriga avsättningar | 575 | 278 |
| Uppskjuten skatteskuld | 1 796 | 1 978 |
| Summa långfristiga skulder | 2 557 | 2 256 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leasingskulder | 4 | 0 |
| Leverantörsskulder | 5 300 | 2 384 |
| Aktuell skatteskuld | 534 | 285 |
| Övriga skulder | 2 982 | 445 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 134 | 10 794 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 954 | 13 908 |
| SUMMA SKULDER | 19 511 | 16 164 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 341 108 | 301 600 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| KSEK | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
|--------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
| Ingående eget kapital | 231 260 | 78 485 | 285 436 | 57 576 |
| Periodens resultat | -27 577 | -13 708 | -93 084 | -21 681 |
| Periodens övriga totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | -27 577 | -13 708 | -93 084 | -21 681 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | |
| Nyemission | 124 800 | 232 420 | 134 830 | 303 232 |
| Emissionskostnader | -7 374 | -12 308 | -7 575 | -13 745 |
| Optionsprogram | 488 | 547 | 1 990 | 717 |
| Utdelning av aktier i intressebolag | 0 | 0 | 0 | -40 663 |
| Summa transaktioner med ägare | 117 914 | 220 659 | 129 245 | 249 541 |
| Utgående eget kapital | 321 597 | 285 436 | 321 597 | 285 436 |

Koncernens rapport över kassaflödet

| KSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -30 244 | -13 640 | -94 014 | -41 586 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1 428 | 547 | 3 350 | 722 |
| Erhållen ränta | 134 | 0 | 134 | 0 |
| Erlagd ränta | -22 | -36 | -28 | -351 |
| Betald inkomstskatt | 0 | 48 | 0 | 142 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -28 704 | -13 081 | -90 558 | -41 073 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | 1 608 | -922 | 234 | -1 275 |
| Förändring av rörelseskulder | 2 294 | -11 630 | 3 324 | 9 312 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -24 802 | -25 633 | -87 000 | -33 036 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella tillgångar | 0 | -2 000 | 0 | -2 000 |
| Förvärv av inventarier | -147 | 0 | -147 | 0 |
| Förvärv av långfristiga värdepapper | 0 | 0 | 0 | -3 228 |
| Förvärv av kortfristiga placeringar | -77 000 | 0 | -77 000 | 0 |
| Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan | 0 | 0 | 0 | 20 258 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -77 147 | -2 000 | -77 147 | 15 030 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Amortering av leasingkulder | -88 | 0 | -210 | 0 |
| Nyemission | 124 800 | 232 420 | 134 830 | 232 420 |
| Emissionskostnader | -7 374 | -12 308 | -7 575 | -13 745 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 117 338 | 220 112 | 127 045 | 218 675 |
| Kassaflödet för perioden | 15 389 | 192 479 | -37 102 | 200 669 |
| Likvida medel vid periodens början | 172 197 | 32 209 | 224 688 | 24 019 |
| Likvida medel vid perioden slut | 187 586 | 224 688 | 187 586 | 224 688 |

Finansiella rapporter

Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning*

| KSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 768 | 577 | 3 092 | 2 653 |
| Bruttoresultat | 768 | 577 | 3 092 | 2 653 |
| Administrationskostnader | -6 565 | -4 756 | -26 484 | -14 453 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -385 | -384 | -1 536 | -384 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | 0 | 5 | -17 | 4 |
| Rörelseresultat | -6 182 | -4 558 | -24 945 | -12 180 |
| Ränteintäkter och liknande intäkter | 163 | 476 | 163 | 1 428 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | -18 | -34 | -20 | -348 |
| Finansnetto | 145 | 442 | 143 | 1 080 |
| Resultat efter finansiella poster | -6 037 | -4 116 | -24 802 | -11 100 |
| Skatt | 63 | 0 | 63 | 0 |
| Periodens resultat | -5 974 | -4 116 | -24 739 | -11 100 |

Moderföretagets rapport över totalresultat

| KSEK | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | -5 974 | -4 116 | -24 739 | -11 100 |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | -5 974 | -4 116 | -24 739 | -11 100 |

*Från och med fjärde kvartalet 2019 övergår Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnads- lagsindelad resultaträkning. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna 2018 upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Moderföretagets balansräkning

| KSEK | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Inventarier | 0 | 22 |
| Andelar i koncernföretag | 276 274 | 275 898 |
| Långfristiga värdepappersinnehav | 565 | 565 |
| Uppskjuten skattefordran | 63 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 276 902 | 276 485 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 0 | 4 |
| Fordringar hos koncernföretag | 244 | 4 019 |
| Övriga fordringar | 594 | 10 373 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 287 | 61 |
| | 1 125 | 14 457 |
| Kortfristiga placeringar | 77 029 | 0 |
| Likvida medel | 148 903 | 198 023 |
| Summa omsättningstillgångar | 227 057 | 212 480 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 503 959 | 488 965 |

Moderföretagets balansräkning

| KSEK | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| <i>Eget kapital</i> | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 25 087 | 16 480 |
| Ej registrerat aktiekapital | 0 | 4 707 |
| Summa bundet eget kapital | 25 087 | 21 187 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | |
| Överkursfond | 515 987 | 402 663 |
| Balanserat resultat | -20 375 | -11 267 |
| Årets resultat | -24 739 | -11 100 |
| Summa fritt eget kapital | 470 873 | 380 296 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 495 960 | 401 483 |
| <i>Avsättningar</i> | | |
| Övriga avsättningar | 500 | 278 |
| Summa avsättningar | 500 | 278 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| Skulder till koncernföretag | 0 | 400 |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 400 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 917 | 1 510 |
| Skulder till koncernföretag | 400 | 75 000 |
| Aktuell skatteskuld | 341 | 157 |
| Övriga skulder | 2 738 | 358 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 103 | 9 779 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 499 | 86 804 |
| SUMMA SKULDER | 7 999 | 87 482 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 503 959 | 488 965 |

Noter

Not 1 Allmän information

Denna bokslutskommuniké omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Mölndal, Sverige.

Adressen till huvudkontoret är Kronhusgatan 11, 411 05 Göteborg. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Bokslutskommunikén har godkänts för publicering den 28 februari 2020 enligt styrelsebeslut den 27 februari 2020.

Not 2 Redovisningsprinciper

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". Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 34-39 i årsredovisningen för 2018.

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

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

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018 med undantag för de som beskrivs nedan.

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergår Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadsslagsindelad resultaträkning. Övergången har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av bolaget. Detta eftersom bolaget har stora kostnader för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling som nu tydliggörs. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna 2018 upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Management fee till koncernbolag redovisades i årsredovisningen för moderföretaget tillsammans med management

fee till I-Tech (avtalet avslutades under 2018) under övriga rörelseintäkter. Management fee till koncernbolag har omklassificerats från och med delårsrapporten för det andra kvartalet från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Historiska siffror har justerats för att reflektera denna omklassificering.

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 ökar Vicores balansomslutning 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 leasingkuld och nyttjanderättstillgång.

Vicore har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid övergången till IFRS 16, vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte omräknas. Koncernens leasingportfölj består av ett fåtal operationella leasingavtal för lokaler och fordon vilka utgör de två klasser av leasade tillgångar som koncernen presenterar. 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 (2%).

Värdet per den 1 januari 2019 för nyttjanderättstillgångarna uppgår till 176 KSEK och motsvarande värde för leasingkulderna uppgår till 176 KSEK.

I moderföretaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal valt att tillämpas, vilket innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade.

För mer information om IFRS 16 leasingavtal se årsredovisningen för 2018 och delårsrapporten för det första kvartalet som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under det andra kvartalet 2019 förlängdes hyresavtalet för lokal i AstraZeneca's BioVentureHub, som utgör merparten av bolagets nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Nyttjanderättstillgång respektive leasingkuld hänförlig till hyresavtalet för lokal uppgick till 384 KSEK och 385 KSEK vid utgången av det andra kvartalet 2019. Under det tredje kvartalet avslutades hyresavtalet för lokal och sista kontraktsdag är den 31 december 2019. Nyttjanderättstillgång respektive leasingkuld hänförlig till hyresavtalet för lokal uppgick till 27 KSEK och 28 KSEK vid utgången av det tredje kvartalet. Bolagets totala nyttjanderättstillgångar respektive leasingkulder uppgick båda till 45 KSEK vid utgången av det tredje kvartalet.

Under det fjärde kvartalet tillkom ett hyresavtal för lokaler i Köpenhamn. Nyttjanderättstillgång respektive leasingkuld hänförlig till hyresavtalet för lokal i Köpenhamn uppgick till 185 KSEK och 186 KSEK vid utgången av det fjärde kvartalet. Bolagets totala nyttjanderättstillgångar respektive leasingkulder uppgick till 189 KSEK respektive 190 KSEK vid utgången av det fjärde kvartalet.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare utgått enligt gällande policies. Följande koncerninterna transaktioner har skett under fjärde kvartalet samt under helåret 2019:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB ca 0,7 MSEK under fjärde kvartalet för management fee och ca 2,6 MSEK under helåret 2019. Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 0,0 MSEK för vidarefakturerade konsultkostnader under fjärde kvartalet och ca 1,3 MSEK under helåret 2019.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB ca 0,6 MSEK under fjärde kvartalet för management fee och ca 2,3 MSEK under helåret 2019. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB 0,0 MSEK under fjärde kvartalet för vidarefakturerade konsultarvoden och ca 0,6 MSEK under helåret 2019.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB ca 0,2 MSEK under fjärde kvartalet för management fee och ca 0,8 MSEK under helåret 2019.

Inga övriga närståendetransaktioner har skett under perioden än vad som tidigare angivits.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderföretag

Operativa risker

Vicore är verksamt inom forskning och utveckling genom sitt dotterföretag Vicore Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till 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

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likviditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

För mer information kring finansiella risker och andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2018 samt bolagets listningsprospekt som båda finns tillgängliga på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Not 5 Finansiella instrument

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

Not 6 Övergång till funktionsindelad resultaträkning

2018-10-01 - 2018-12-31

Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK | Upplysning | Kostnadsslag-sindlad resultaträkning | Juster-ing övriga rörel-seintäkter | Just-ering övriga externa kostnader | Just-ering per-sonalkost-nader | Just-ering avskriv-ningar | Efter omräkning till funk-tionsinde-lad resul-taträkning |
|---|------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|
| Nettoomsättning | | 51 | | | | | 51 |
| Övriga rörelseintäkter | | 95 | -95 | | | | 0 |
| | | 146 | -95 | | | | 51 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -9 134 | | 9 134 | | | 0 |
| Personalkostnader | 2 | -4 649 | | | 4 649 | | 0 |
| Avskrivningar | | -3 | | | | 3 | 0 |
| Administrationskostnader | | | | -1 893 | -2 859 | -3 | -4 755 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | | | -7 039 | -1 790 | | -8 829 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | | | 95 | -202 | | | -107 |
| Rörelseresultat | | -13 640 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 640 |
| Andel av resultat i intresseföretag | | 0 | | | | | 0 |
| Finansiella intäkter | | 0 | | | | | 0 |
| Finansiella kostnader | | -68 | | | | | -68 |
| Finansnetto | | -68 | | | | | -68 |
| Resultat efter finansiella poster | | -13 708 | | | | | -13 708 |
| Skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens resultat hänförligt till moder-företagets aktieägare | | -13 708 | | | | | -13 708 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | | | |
| Övrigt totalresultat | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens övrigt totalresultat efter skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -13 708 | | | | | -13 708 |

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Forskning och utveckling som bedrivs av externa parter har tidigare särredovisats som forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen, vilka uppgick till 6 665 KSEK i det fjärde kvartalet 2018. I övergången till funktionsindelad resultaträkning har tidigare särredovisade forsknings- och utvecklingskostnader återlagts i övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under fjärde kvartalet 2018. Fyra personer under administrationskostnader och tre personer under forsknings- och utvecklingskostnader. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2018-01-01 - 2018-12-31

Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK | Upplysning | Kostnadsslag-sindlad resultaträkning | Juster-ing övriga rörel-seintäkter | Just-ering övriga externa kostnader | Just-ering per-sonalkost-nader | Just-ering avskriv-ningar | Efter omräkning till funk-tionsinde-lad resul-taträkning |
|---|------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|
| Nettoomsättning | | 508 | | | | | 508 |
| Övriga rörelseintäkter | | 125 | -125 | | | | 0 |
| | | 633 | -125 | | | | 508 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -29 087 | | 29 087 | | | 0 |
| Personalkostnader | 2 | -13 125 | | | 13 125 | | 0 |
| Avskrivningar | | -7 | | | | 7 | 0 |
| Administrationskostnader | | | | -5 857 | -8 975 | -7 | -14 839 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | | | -22 708 | -4 150 | | -26 858 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | | | 125 | -522 | | | -397 |
| Rörelseresultat | | -41 586 | 0 | 0 | 0 | 0 | -41 586 |
| Andel av resultat i intresseföretag | | 16 573 | | | | | 16 573 |
| Finansiella intäkter | | 3 684 | | | | | 3 684 |
| Finansiella kostnader | | -352 | | | | | -352 |
| Finansnetto | | 19 905 | | | | | 19 905 |
| Resultat efter finansiella poster | | -21 681 | | | | | -21 681 |
| Skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens resultat hänförligt till moder-företagets aktieägare | | -21 681 | | | | | -21 681 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | | | |
| Övrigt totalresultat | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens övrigt totalresultat efter skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -21 681 | | | | | -21 681 |

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Forskning och utveckling som bedrivs av externa parter har tidigare särredovisats som forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen, vilka uppgick till 20 463 KSEK för helåret 2018. I övergången till funktionsindelad resultaträkning har tidigare särredovisade forsknings- och utvecklingskostnader återlagts i övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under helåret 2018. Tre personer under administrationskostnader och två personer under forskning- och utvecklingskostnader. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2018-10-01 - 2018-12-31

Moderföretagets resultaträkning

| KSEK | Upplysning | Kostnadsslag-sindlad resultaträkning | Juster-ing övriga rörel-seintäkter | Just-ering övriga externa kostnader | Just-ering per-sonalkost-nader | Just-ering avskriv-ningar | Efter omräkning till funk-tionsinde-lad resul-taträkning |
|--|------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|
| Nettoomsättning | | 577 | 0 | | | | 577 |
| Övriga rörelseintäkter | | 2 457 | -2 457 | | | | 0 |
| | | 3 034 | -2 457 | | | | 577 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -4 146 | | 4 146 | | | 0 |
| Personalkostnader | 2 | -3 444 | | | 3 444 | | 0 |
| Avskrivningar | | -2 | | | | 2 | 0 |
| Administrationskostnader | | | | -1 694 | -3 060 | -2 | -4 756 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | | | | -384 | | -384 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | | | 2 457 | -2 452 | | | 5 |
| Rörelseresultat | | -4 558 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 558 |
| Ränteintäkter och liknande intäkter | | 476 | | | | | 476 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | -34 | | | | | -34 |
| Finansnetto | | 442 | | | | | 442 |
| Resultat efter finansiella poster | | -4 116 | | | | | -4 116 |
| Skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens resultat | | -4 116 | | | | | -4 116 |

Moderföretagets rapport över totalresultat

| KSEK | | | |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| Periodens resultat | | -4 116 | -4 116 |
| Övrigt totalresultat | | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | | -4 116 | -4 116 |

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av vidarefakturerade kostnader och valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under fjärde kvartalet 2018, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2018-01-01 - 2018-12-31

Moderföretagets resultaträkning

| KSEK | Upplysning | Kostnadsslag-sindlad resultaträkning | Juster-ing övriga rörel-seintäkter | Just-ering övriga externa kostnader | Just-ering per-sonalkost-nader | Just-ering avskriv-ningar | Efter omräkning till funk-tionsinde-lad resul-taträkning |
|--|------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|
| Nettoomsättning | | 2 653 | | | | | 2 653 |
| Övriga rörelseintäkter | | 2 524 | -2 524 | | | | 0 |
| | | 5 177 | -2 524 | | | | 2 653 |
| Övriga externa kostnader | 1 | -8 065 | | 8 065 | | | 0 |
| Personalkostnader | 2 | -9 285 | | | 9 285 | | 0 |
| Avskrivningar | | -7 | | | | 7 | 0 |
| Administrationskostnader | | | | -5 545 | -8 901 | -7 | -14 453 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | | | | -384 | | -384 |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader | | | 2 524 | -2 520 | | | 4 |
| Rörelseresultat | | -12 180 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12 180 |
| Ränteintäkter och liknande intäkter | | 1 428 | | | | | 1 428 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | | -348 | | | | | -348 |
| Finansnetto | | 1 080 | | | | | 1 080 |
| Resultat efter finansiella poster | | -11 100 | | | | | -11 100 |
| Skatt | | 0 | | | | | 0 |
| Periodens resultat | | -11 100 | | | | | -11 100 |

Moderföretagets rapport över totalresultat

| KSEK | | | |
|--------------------------------|--|----------------|----------------|
| Periodens resultat | | -11 100 | -11 100 |
| Övrigt totalresultat | | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | | -11 100 | -11 100 |

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av vidarefakturerade kostnader och valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under helåret 2018, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

Not 7 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

| KSEK | 2019 okt- dec | 2018 okt- dec | 2019 jan- dec | 2018 jan- dec |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Administrationskostnader | -27 | -3 | -111 | -7 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -911 | 0 | -1 227 | 0 |
| Summa | -938 | -3 | -1 338 | -7 |

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar (16,6 MSEK). Detta utgörs av en patentportfölj bestående av C21, vars huvudpatent löper ut i USA i september 2024. Avskrivning påbörjades i september 2019.

Nyckeltal

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

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

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

Nyckeltal

| | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Aktiekapital vid periodens slut (KSEK) | 25 087 | 16 480 | 25 087 | 16 480 |
| Antal registrerade aktier vid periodens början | 42 374 714 | 24 720 006 | 32 960 008 | 15 868 504 |
| Antal registrerade aktier vid periodens slut | 50 174 714 | 32 960 008 | 50 174 714 | 32 960 008 |
| Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till ¹ | 1 240 800 | 775 000 | 1 240 800 | 775 000 |
| Genomsnittligt antal utestående stamaktier | 45 974 714 | 32 843 264 | 43 041 933 | 22 882 323 |
| Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK) | -27 577 | -13 708 | -93 084 | -21 681 |
| Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ² | -0,60 | -0,42 | -2,16 | -0,95 |
| Soliditet vid periodens utgång (%) ³ | 94,3 | 94,6 | 94,3 | 94,6 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ⁴ | 77,7 | 64,0 | 71,3 | 63,6 |

¹ Tabellen exkluderar de teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2016 som förföll 3 januari 2020. För ytterligare information se sidan 14.

² Resultat per aktie före (efter) utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före (efter) utspädning under perioden. Genomsnittligt antal utestående aktier har justerats för fondemissionselement i nyemissioner som har riktat sig till befintliga aktieägare. Ingen utspädningseffekt föreligger för potentiella stamaktier för perioder där resultatet har varit negativt.

³ Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

⁴ Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

Definitioner och härledning av alternativa nyckeltal

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

Härledning

| | 2019 okt-dec | 2018 okt-dec | 2019 jan-dec | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Soliditet vid periodens utgång (%) | | | | |
| Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK) | 321 597 | 285 436 | 321 597 | 285 436 |
| Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK) | 341 108 | 301 600 | 341 108 | 301 600 |
| Soliditet vid periodens utgång (%) | 94,3 | 94,6 | 94,3 | 94,6 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) | | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK) | -23 535 | -8 829 | -67 048 | -26 858 |
| Administrationskostnader (KSEK) | -6 685 | -4 755 | -26 875 | -14 839 |
| Övriga rörelsekostnader (KSEK) | -69 | -202 | -157 | -522 |
| Rörelsekostnader (KSEK) | -30 289 | -13 786 | -94 080 | -42 219 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) | 77,7 | 64,0 | 71,3 | 63,6 |

Kontakt- information

Adress

Vicore Pharma Holding AB, Huvudkontor
Kronhusgatan 11
411 05 Göteborg, Sverige
Tel: 031-788 05 60
Org.nr.: 556680-3804
www.vicorepharma.com

Vicore Pharma Holding AB, Stockholm
Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Kontakt

Carl-Johan Dalsgaard, VD
T: 070 975 98 63
E: carl-johan.dalsgaard@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO
T: 070 553 14 65
E: hans.jeppsson@vicorepharma.com

Christian Hall, IR manager
Tel: 076 311 12 42
E: christian.hall@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 28 februari, 2020 kl. 08:00 CET.

