



Bokslutskommuniké 2020

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord	4
Affärs- och fokusområden	6
Programöversikt.....	7
Finansiell information.....	9
Övrig information	11
Finansiella rapporter - Koncern.....	13
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	15
Noter	17
Nyckeltal	20
Kontaktinformation.....	22



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Vicore att fas II-studien i patienter med COVID-19 (ATTRACT-studien) var fullrekryterad.
- I oktober offentliggjorde Vicore valberedningen inför årsstämman 2021.
- I november meddelade Vicore att man stärker sin pipeline genom förvärv av nya AT2R (angiotensin II typ 2-receptor) agonister och beslutar om en apportemission om 142 054 aktier.
- I november meddelade Vicore förändringar i ledningsgruppen.
- I november meddelade Vicore att man rekryterat den första patienten i fas II Proof-of-Concept studien i idiopatisk lungfibros (IPF).
- I december meddelade Vicore positiva resultat från ATTRACT-studien i patienter med COVID-19.
- I december meddelade Vicore att den sista patienten genomfört sitt sista besök i den mekanistiska fas II-studien med C21 i systemisk skleros.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I februari genomförde Vicore en riktad nyemission som, förutsatt att en extra bolagsstämma godkänner den, kommer tillföra bolaget 336 MSEK före transaktionskostnader. Pro forma uppgår likvida medel och kortfristiga placeringar per 31 december till 654,7 MSEK inklusive den riktade nyemissionen.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore") samt dotterbolagen Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma") och INIM Pharma AB ("INIM Pharma")

Finansiell översikt för perioden

1 oktober - 31 december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -58,8 MSEK (-30,2)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -58,3 MSEK (-27,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,96 SEK (-0,60)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2020 uppgick till 318,7 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019)

1 januari - 31 december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -149,5 MSEK (-94,0)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -146,9 MSEK (-93,1)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -2,71 SEK (-2,16)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-58,8	-30,2	-149,5	-94,0
Resultat efter skatt	-58,3	-27,6	-146,9	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,96	-0,60	-2,71	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	84,4	77,7	84,7	71,3
Eget kapital vid periodens slut	354,5	321,6	354,5	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-39,1	-24,8	-120,3	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	318,7	264,6	318,7	264,6

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

VD- ord

"Flera viktiga milstolpar uppnådda under det fjärde kvartalet och tiden därefter"

Positiva resultat i COVID-19-studien och planering för nästa steg

De positiva resultaten från fas II-studien i COVID-19 (ATTRACT) som presenterades i december visade tydligt att C21 återställde lungfunktionen och normaliserade gasutbytet i tillägg till kortikosteroider. Behovet av syrgas minskade gradvis i C21-gruppen i jämförelse med placebogruppen och cirka en vecka efter sista dosen var det bara en patient i C21-gruppen som behövde syrgas i jämförelse med elva i placebogruppen – en minskning med mer än 90% ($p < 0,003$).

Bland de patienter som var i behov av syrgas kunde vi även se en statistiskt signifikant minskning av CRP (C-reaktivt protein) vid en fördefinierad 10% nivå.

Det var också en tydlig trend för minskat behov av mekanisk ventilation och en trend för minskad dödlighet i C21-gruppen i jämförelse med placebogruppen.

Baserat på dessa data så kan vi se en stor potential för C21 som ett behandlingsalternativ i COVID-19 och vi förbereder oss nu, för att starta en fas III-studie i en större patientgrupp i ett flertal länder, inklusive USA. Vi uppskattar att behovet för alternativa behandlingar, i tillägg till vacciner, kommer att kvarstå under en längre period då vi ser en ökning av viruset och mutationer på många ställen i världen. Det finns också andra omständigheter som gör det svårt för många människor att kunna få ett vaccin.

- ✓ *Rapporterat positiva resultat från vår fas II ATTRACT studie i COVID-19*
- ✓ *Rekryterat den första patienten i fas II-studien i IPF*
- ✓ *Stärkt vår pipeline genom förvärv av nya AT2R-agonister*
- ✓ *Slutfört rekryteringen i den mekanistiska fas II-studien i systemisk skleros och Raynauds fenomen*
- ✓ *Stärkt bolagets finansiella ställning genom en riktad nyemission om 336 MSEK*

IPF-studien rekryterar patienter

I november annonserade vi att den första patienten hade rekryterats till fas II-studien i IPF (AIR) och vi är på gång att starta upp studien i Ukraina och Ryssland. Dock har vi inte kunnat påbörja studien i England än på grund av COVID-19 situationen men vi är förberedda att starta så snart situationen förbättrats.

Det har varit ett svårt jobb att få igång studien under dessa speciella tider och jag är mycket stolt över mina kollegor som har arbetat mycket hårt för att få allt på plats och starta studien. Vi är också mycket nöjda över samarbetet med vår CRO, Orphan Reach, och de lokala sjukhusen där studien genomförs.



Rekryteringen till studien i systemisk skleros slutförd

I december inkluderade vi den sista patienten i den mekanistiska fas II-studien i systemisk skleros och Raynauds fenomen. Tolv patienter har inkluderats i studien och målet med studien är att tydliggöra AT2-receptorns roll för att akut förbättra blodflödet i sjuka vävnader. Positiva resultat kan ge ytterligare stöd för att C21 positivt kan påverka de sjukliga lungkärlsförändringar som ofta ses hos patienter med SSc-relaterad lungfibros och IPF.

Vi inväntar nu resultaten från studien som blivit något försenade på grund av COVID-19 nedstängningen men som förväntas kunna presenteras i mars.

VP02-produktionen har återupptagits

I Q3-rapporten meddelade vi om en försening i produktionen av vår inhäradade formulering av thalidomid på grund av tekniska störningar hos producenten. Dessa störningar är nu lösta och produktionen har återupptagits. Vi räknar med att kunna lämna in en ansökan om att starta en fas I-studie mot slutet av 2021.

VP03-programmet utvecklas vidare

Samarbetet med HaLaCore Pharma och Emeriti Bio inom VP03-programmet utvecklas väl. Vi testar nu ett flertal substanser parallellt i olika modeller för att undersöka deras potential.

Lyckad riktad nyemission

I februari 2021 genomförde vi en riktad nyemission som inbringade 336 MSEK från välrenommerade nya och befintliga investerare. Nettolikviden kommer främst att användas till att finansiera fas III-studien i COVID-19 inklusive produktion- och uppskalningsaktiviteter av C21 samt för att stärka vår ställning inom IPF-området.

Sammanfattning

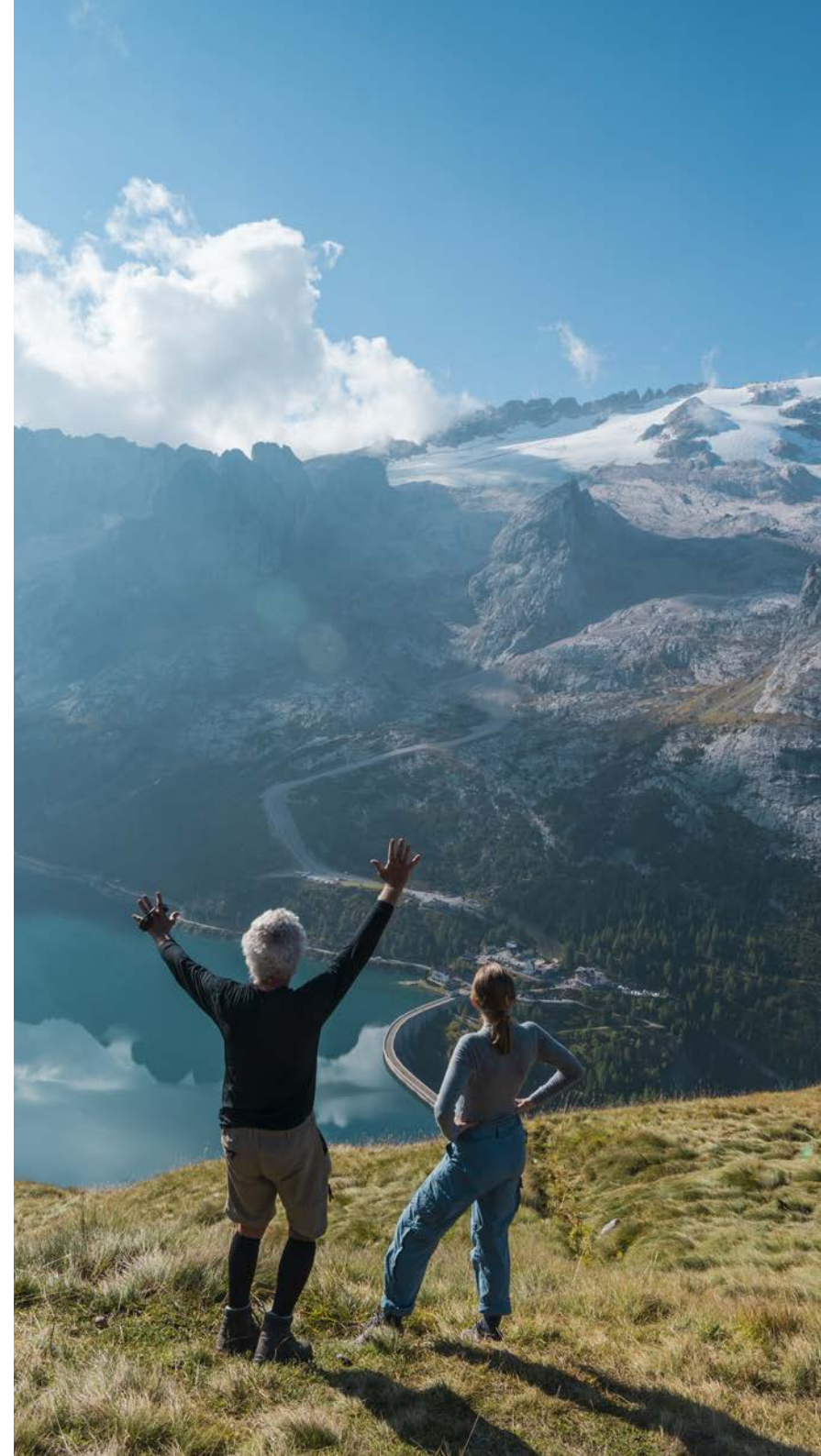
Vi är mycket glada att kunna säga, trots alla svårigheter på grund av pandemin, att samtliga våra projekt har gått framåt och vi är speciellt stolta över att ha kunnat slutföra två fas II-studier och påbörjat en tredje.

Vi ser fram emot att hålla er uppdaterade avseende våra aktiviteter under 2021!

Carl-Johan Dalsgaard, CEO

Resultaten från fas II ATTRACT-studien har publicerats online. Läs den fullständiga artikeln här:

www.medrxiv.org/content/10.1101/2021.01.26.21250511v1



⋮ Affärs- och ⋮ fokusområden

Vicore utvecklar innovativa läkemedel mot svåra ovanliga lungsjukdomar och närliggande indikationer. Bolaget har för närvarande tre läkemedelsutvecklingsprogram, VP01, VP02 och VP03. VP01-programmet syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF"), lungfibros vid systemisk skleros ("SSc") samt COVID-19. VP02-programmet bygger på ett nytt administrationsätt för talidomid, en befintlig immunmodulerande substans (en "IMiD"). Utöver den underliggande sjukdomen fokuserar VP02-programmet på den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP01- och VP02-programmen utvärderas även för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar där det finns ett stort behov av nya behandlingsalternativ. Inom VP03-programmet utvecklar

Vicore nya patenterbara C21-liknande AT2-receptorstimulerare med nya och i vissa avseenden förbättrade egenskaper. Målet är bland annat att utveckla konkurrenskraftiga läkemedel även för bredare indikationer där det ej är möjligt att erhålla sär läkemedelsstatus.

Fibrotiska lungsjukdomar är ett område där det finns ett stort behov av nya och effektiva behandlingar. De tilldrar sig ett betydande intresse från de stora läkemedelsbolagen vilket kan skapa förutsättningar för framtida kommersiella samarbeten.

Vicore har ett patientcentrerat fokus och jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar – ideella organisationer som startats av patienter, vårdgivare, familjemedlemmar eller vårdpersonal – för att förstå deras erfarenheter och behov. Under 2020 gav

Vicore ett bidrag till Action for Pulmonary Fibrosis som ett led i att öka förståelsen för IPF. Vicore är också sponsor till den europeiska välgörenhets- och patientorganisationen för IPF, EU-IPFF, och deltar i deras konferenser.

Vicores aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista.

”Vicore är ett sär läkemedelsbolag som fokuserar på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer.”

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), VP02 (IMiD-teknologin) och VP03 (uppföljningsmolekyler till C21) 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.

Program- översikt

Pipeline

	Indikation	Explorativ	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)					
	Lungfibros vid systemisk skleros (SSc)					*
	COVID-19					**
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)					
VP03 (Nya AT2R agonister)	Flertal indikationer					



Slutförd



Pågående

* Mekanistisk fas II-studie på Raynauds fenomen och SSc slutförd. Resultat förväntas publiceras i mars, 2021

** Fas III-förberedelser pågår

VP01 – AT2 receptor agonist – först i sin klass

Vicore läkemedelskandidat C21 (VP01-programmet) 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 angiotensin II typ 2-receptorn (AT2 receptorn) som vid aktivering har läkande effekter på vävnadsskador och vid rubbningar av immunsystemet samt kan motverka de negativa effekterna av angiotensin II typ 1-receptor (AT1R)-aktivering. AT2-receptorn har visat sig

vara uppreglerad vid sjukdomar som IPF.

Resultat från omfattande preklinisk forskning har visat att C21 har antiinflammatoriska, antifibrotiska, antiproliferativa, vasodilaterande och positiva vaskulära remodeleringseffekter. I juni annonserade Vicore resultat som visade uttalade effekter av C21 i en väletablerad djurmodell som anses kunna förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension hos människa, den så kallade Sugden-Hypoxia-modellen. Pulmonell hypertension är en vanlig och allvarlig komplikation vid interstiella lungsjukdomar, inklusive IPF, där

det idag saknas effektiva behandlingsalternativ. I september meddelade Vicore robusta effekter av C21 i lungvävnad med idiopatisk lungfibros. Lungvävnad från en IPF-patient som genomgått lungtransplantation visade ett stabilt uttryck av AT2R, den receptor som C21 aktiverar. Behandling med kliniskt relevanta koncentrationer av C21 ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1 som anses central vid fibrosutveckling.

C21 binder selektivt till och aktiverar AT2-receptorn och genererar således flera biologiska effekter som är fördelaktiga för att kunna motverka

fibros, inflammation och vaskulopati, en unik effektprofil som är idealisk för komplexa sjukdomar som IPF. Vicore har erhållit sär läkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland annat ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

Programstatus VP01

I september 2019 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 användes i den mekanistiska fas II-studien i SSc, fas II-studien i COVID-19 samt i den pågående fas II-studien i IPF. Baserat bland annat på data för receptorbindning har Vicore dessutom funnit att dosen resulterar i en fri plasmakoncentration av C21 som är tillräcklig för att aktivera AT2-receptorn.

Fas II-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. Myndighetsansökan

för fas II-studien i patienter med IPF lämnades in till den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA i slutet av mars och godkännande för att starta studien erhöles i maj. Därefter har Vicore erhållit ytterligare godkännanden att starta studien i Indien, Ukraina och Ryssland.

IPF-studien är designad för att;

- skapa ett starkt statistiskt underlag för att detektera en behandlings-effekt
- underlätta patientrekrytering
- minska antalet patienter som krävs

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 objektivt 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. Vi kommer dessutom ge patienten möjlighet att fortsätta behandlingen ytterligare tre månader. Den första patienten i studien rekryterades i Indien i november 2020.

Vicore har valt lungfibros i samband med systemisk skleros ("SSc") som den andra potentiella indikationen för C21. 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 interstitiella lungsjukdomar.

I fas II-studien i patienter med SSc och Raynaud's fenomen undersöker Vicore om akut behandling med C21 kan öka blodflödet i ett köldtest. Blodflödeseffekter kommer att kunna vara betydelsefulla vid lungmanifstationer i SSc såväl som i IPF. Studien har rekryterat försöksdeltagare snabbare än planerat sedan starten i december. Det kliniska prövningsarbetet pausades dock i mars på grund av situationen med COVID-19-pandemin men kunde senare återupptas och den sista patienten avslutade sin behandling i december. "Top-line"-resultat förväntas kunna presenteras under mars 2021.

Vicore har genomfört en fas II-studie med C21 i patienter med COVID-19 (ATTRACT - Angiotensin II Type Two Receptor Agonist COVID-19 Trial). I slutet av juli doserades den första patienten i Indien och den första oktober rapporterade bolaget att studien var fullrekryterad. "Top-line"-data publicerades i december 2020.

Resultatet från studien var positivt och visade att C21 kunde återställa lungfunktionen vid COVID-19 vilket indikerar att C21 kan bli ett viktigt komplement till vacciner för att stoppa pandemin.

Sammanfattningsvis visade studien att risken för att patienter i C21-gruppen behövde syrgas minskade med 40% ($p=0,055$) i slutet av 7-dagarsbehandlingen och med 57% ($p=0,014$) vid dag 8 efter start av behandlingen. Vid dag 14 var det endast en patient i C21-gruppen som behövde syrgas i jämförelse med elva patienter i placebogruppen ($p=0,003$) vilket innebär en minskning med mer än 90%. I den undergrupp som behövde syrgas (cirka 30 patienter per behandlingsgrupp) visade C21 en mer uttalad minskning av CRP (C-reaktivt protein) jämfört med placebogruppen. Man såg också en tydlig trend att C21 minskade behovet av respiratorbehandling och tenderade att minska dödligheten samt hade en gynnsam biverkningsprofil.

Studien var en randomiserad, dubbelblindad, placebokontrollerad studie som inkluderade 106 patienter med måttligt allvarlig sjukdom som krävde basalt andningsstöd, men inte respirator. Studien undersökte effekten på andningsinsufficiens och andra funktionella parametrar.

Förberedelser för att starta en fas III-studie i en större patientpopulation och i ett flertal länder pågår.

Vicore erhöill ett anslag om 1,5 miljoner GBP från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc för att delfinansiera COVID-19-studien. LifeArc är en självständigt finansierad välgörenhetsorganisation inom medicinsk forskning.

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 inhalerbara amorfa mikropartiklar.

Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens¹. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Det är dock troligt att VP02 verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver att ha sjukdomsmodifierande antifibrotiska effekter. Befintliga hostmediciner har en liten eller ingen effekt vid IPF. Mekanis-men för VP02 vid IPF-hosta är okänd men hostan tros bero på strukturella förändringar i lungorna, ökad känslighet i hostreflexen, luftvägsinflammation och/eller förändringar i slemproduktion och rening².

Användning av IMiD:er för att behandla IPF-relaterad hosta är en upptäckt som har visat sig ha klinisk relevans. IMiD:er har således 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 i tablettform signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket sällan observeras i interventionella kliniska prövningar³.

Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som nervskada, förstoppning och sedering på grund

av den systemiska IMiD-exponeringen begränsat dess användning. VP02-programmet syftar till att eliminera de negativa aspekterna av systemisk exponering genom att utveckla VP02 för lokal administrering direkt till lungorna.

Programstatus VP02

Den inhalerade formuleringen för lokal administration av en IMiD för att behandla IPF-relaterad hosta befinner sig i preklinisk utvecklingsfas med finjustering av formuleringen och förberedelser inför toxikologiska studier. För att producera substansen till den första kliniska studien har Vicore tecknat ett avtal med Nanologica AB angående tekniköverföring till den brittiska producenten Sterling Ltd. Den tekniska störningen hos producenten som tidigare meddelats har nu klarats upp och produktionen av substansen har återupptagits.

VP03 – uppföljare till VP01

Inom detta program utvecklar Vicore nya patenterbara AT2R agonister. Målet är bland annat att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelsprodukter även för bredare indikationer där det inte är möjligt att erhålla sär-läkemedelsstatus.

I november stärkte Vicore sin produktportfölj i VP03-programmet med nya molekyler genom förvärv av patenträttigheter från HaLaCore Pharma som en del i framtagandet av nya AT2R agonister.

VP03 har utvecklats väl och programmet befinner sig i preklinisk fas. Utvecklingsarbetet sker i samarbete med Emeriti Bio och HaLaCore Pharma.

1. Saini et al 2011 2. Vigeland et al 2017 3. Horton et al 2012

Finansiell information

Intäkter

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och 0,0 MSEK (0,0) för helåret 2020.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -63,6 MSEK (-30,3) och till -167,7 MSEK (-94,1) för helåret 2020. Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -9,7 MSEK (-6,7) och till -25,0 MSEK (-26,9) för helåret 2020. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -3,6 MSEK (-0,2) för det fjärde kvartalet och med -6,9 MSEK (-1,9) för helåret 2020.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under fjärde kvartalet till -53,7 MSEK (-23,5) och till -142,0 MSEK (-67,0) för helåret 2020. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det fjärde kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier för VP01. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitaments-

program belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,6 MSEK (-0,1) för det fjärde kvartalet och med -1,3 MSEK (-0,4) för helåret 2020. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under fjärde kvartalet till 84,4 procent (77,7 procent) och till 84,7 procent (71,3 procent) för helåret 2020.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under fjärde kvartalet till 4,5 MSEK (0,0) och till 17,5 MSEK (-0,1) för helåret 2020. Under det andra kvartalet beviljades Vicore ett anslag om 1,5 GBP miljoner från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc för ATTRACT-studien i patienter med COVID-19. Under det fjärde kvartalet utbetalades 4,5 MSEK, vilket innebär att cirka 81 procent av anslaget utbetalats. Därutöver är 3,4 MSEK redovisat som upplupen intäkt. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i övrigt 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 och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under fjärde kvartalet till -4,2 MSEK (-0,3) och till -8,2 MSEK (-2,3) för helåret 2020. Av de -4,2 MSEK (-0,3) för det fjärde kvartalet utgör -0,8 MSEK (-0,5) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter -3,4 MSEK (+0,2). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -58,8 MSEK (-30,2) och till -149,5 MSEK (-94,0) för helåret 2020. Resultatet från finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (2,5) för det fjärde kvartalet och till 2,2 MSEK (0,7) för helåret 2020. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech). Resultat efter finansiella poster under det fjärde kvartalet uppgick till -58,4 MSEK (-27,8) och till -147,3 MSEK (-93,3) för helåret 2020.

Finansiell kalender

15 april 2021	Årsredovisning 2020
5 maj 2021	Delårsrapport, kvartal 1
11 maj 2021	Årsstämma
26 augusti 2021	Delårsrapport, kvartal 2
4 november 2021	Delårsrapport, kvartal 3
26 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021

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

Skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,2) och till 0,5 MSEK (0,2) för helåret 2020. 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 2019 uppgick till 263,3 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat för det fjärde kvartalet uppgick till -58,3 MSEK (-27,6) och till -146,9 MSEK (-93,1) för helåret 2020. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det fjärde kvartalet till -0,96 SEK (-0,60) och till -2,71 SEK (-2,16) för helåret 2020.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -39,1 MSEK (-24,8) och till -120,3 MSEK (-87,0) för helåret 2020. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det fjärde kvartalet till 1,7 MSEK (1,4) och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 74,0 MSEK (-77,1) för det fjärde kvartalet och till 4,0 MSEK (-77,1) för helåret 2020. Skillnaden jämfört med föregående år är hänförligt till förvärv och försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar. Under det fjärde kvartalet förvärvade Vicore ett antal nya patenträttigheter från HaLaCore Pharma som en del i framtagandet av nya AT2R-agonister för 6 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 MSEK (117,3) för det fjärde kvartalet och till 177,3 MSEK (127,0) för helåret 2020. Den 3 juli 2020 genomförde bolaget en riktad nyemission om 185,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 10,1 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 248,6 MSEK (187,6 MSEK per den 31 december 2019). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 31 december 2020 uppgick till 70,1 MSEK (77,0 MSEK per den 31 december 2019). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 318,7 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2020 uppgick till 354,5 MSEK (321,6) motsvarande 5,87 SEK (6,41) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 87,2 procent (94,3 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under det fjärde kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,9 MSEK (0,8) och till 3,7 MSEK (3,1) för helåret 2020. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -9,6 MSEK (-6,6) och till -24,7 MSEK (-26,5) för helåret 2020. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -9,1 MSEK (-6,2) och till -22,6 MSEK (-24,9) för helåret 2020. Förlusten för det fjärde kvartalet var -8,9 MSEK (-6,0) och -21,8 MSEK (-24,7) för helåret 2020.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore") samt dotterbolagen Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma") och INIM Pharma AB ("INIM Pharma").

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	okt-dec 2020	okt-dec 2019	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-58,8	-30,2	-149,5	-94,0
Resultat efter skatt	-58,3	-27,6	-146,9	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,96	-0,60	-2,71	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	84,4	77,7	84,7	71,3
Eget kapital vid periodens slut	354,5	321,6	354,5	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-39,1	-24,8	-120,3	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	318,7	264,6	318,7	264,6

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

Övrig information

Personal

Per den 31 december 2020 uppgick antalet anställda i koncernen till 13 personer, varav åtta kvinnor och fem män. Av de anställda är åtta verksamma inom forskning och utveckling, varav 63 procent har disputerat. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicores aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 december 2020 uppgick det totala antalet aktier till 60 418 239 och marknadsvärdet uppgick till 1 903 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman i maj 2020 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädnings effekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman 2020. I juli genomförde Vicore en riktad nyemission av 10 000 000 aktier till en teckningskurs om 18,5 SEK per aktie, motsvarande ett belopp

om totalt 185 MSEK före transaktionskostnader. Bolaget har därmed utnyttjat merparten av bemyndigandet från årsstämman 2020.

I november förvärvade Vicore nya AT2R-agonister från HaLaCore Pharma och beslutade om en apportemission om 142 054 aktier, vilken registrerades hos Bolagsverket under det första kvartalet 2021.

Den 10 februari 2021 genomförde Vicore en riktad nyemission av 11 200 000 aktier till en teckningskurs om 30,0 SEK per aktie. Förutsatt att

en extra bolagsstämma godkänner den riktade nyemissionen kommer bolaget att tillföras 336 MSEK före transaktionskostnader. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarar cirka 0,6 procent premium jämfört med den volymvägda genomsnittskursen under de tio senaste handelsdagarna. Nyemissionen medför en utspädning om cirka 15,6 procent. Det totala antalet aktier i Vicore, under förutsättning att den riktade nyemissionen godkänns vid en extra bolagsstämma, uppgår efter nyemissionen till 71 760 293.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 december 2020:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 663 908	25,9%
Swedbank Robur	6 005 432	9,9%
Fjärde AP-fonden	4 515 041	7,5%
Göran Wessman ¹	4 030 340	6,7%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 000 000	3,3%
Handelsbanken Fonder	1 983 696	3,3%
Unionen	1 663 990	2,8%
Länsförsäkringar Fonder	1 621 662	2,7%
Tredje AP-fonden	1 591 425	2,6%
Kjell Stenberg	1 531 303	2,5%
Alfred Berg Fonder	1 051 313	1,7%
Andra AP-fonden	1 050 000	1,7%
Övriga	17 710 129	29,3%
Totalt antal aktier	60 418 239	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 tre aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 2 000 000 optioner kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2018"); och högst 475 000 aktierätter kan tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2018").

Årsstämman den 20 maj 2020 beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att anta ett nytt incitamentsprogram för de nya styrelseledamöterna ("Board LTIP 2020") uppgående till högst 525 000 aktierätter.

Alla dessa incitamentsprogram är

prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år.

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2019 samt protokollen från den extra bolagsstämman 2018 och protokollet från bolagsstämman 2020 som finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full målpuppfyllelse och fullt utnyttjande av alla incitamentsprogram uppgår till högst 1 500 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 4,7 procent av det totala antalet aktier.

Per den 31 december 2020 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018, 525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020 och optioner motsvarande 1 325 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav. Värdet per den 31 december 2020 uppgick till 7,5 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, 26 februari 2021

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

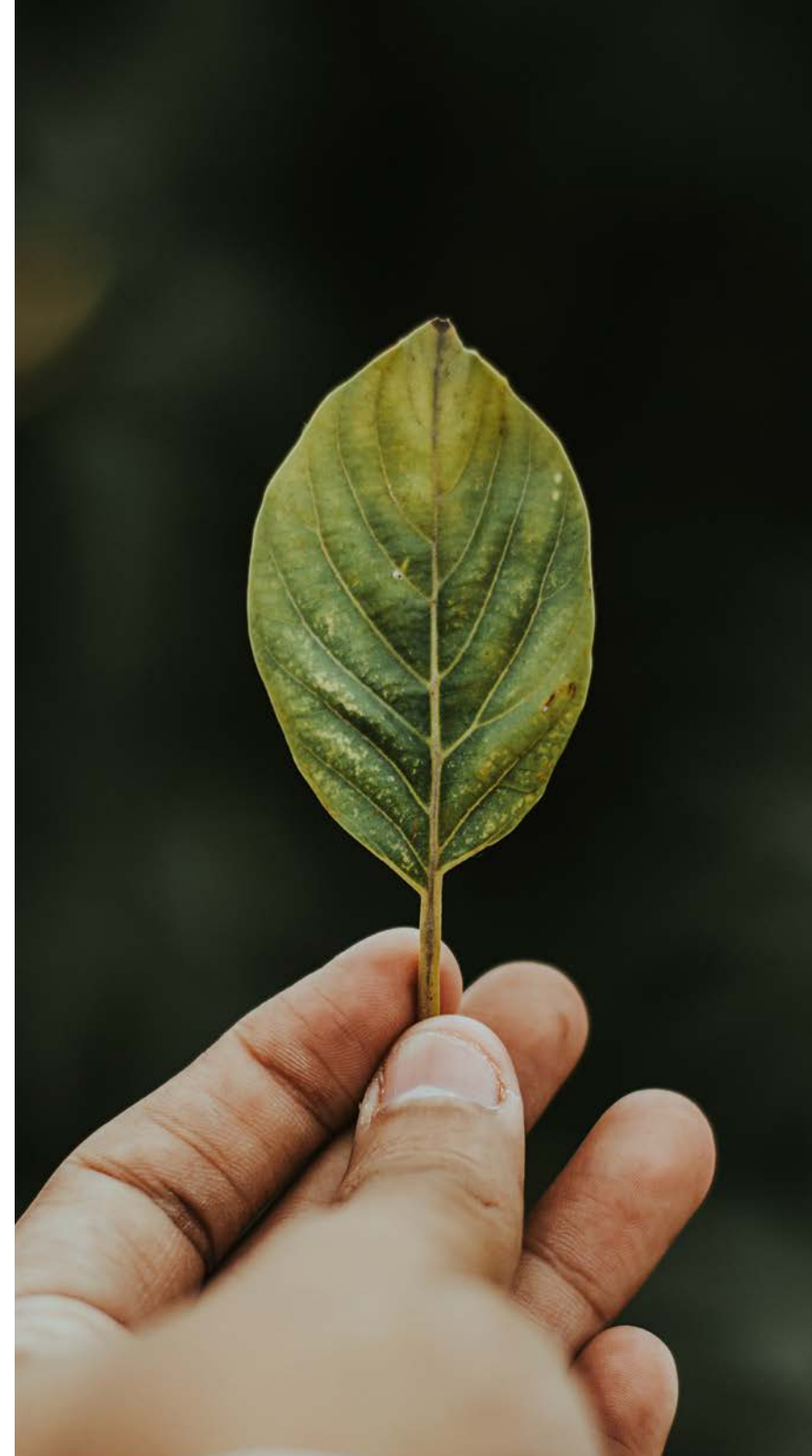
Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Peter Ström
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-9 667	-6 685	-24 986	-26 875
Forsknings- och utvecklingskostnader	-53 706	-23 535	-142 021	-67 048
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4 532	-24	17 469	-91
Rörelseresultat	-58 841	-30 244	-149 538	-94 014
Finansiella intäkter	685	2 476	2 229	712
Finansiella kostnader	-223	-21	-6	-27
Finansnetto	462	2 455	2 223	685
Resultat efter finansiella poster	-58 379	-27 789	-147 315	-93 329
Skatt	108	212	453	245
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-58 271	-27 577	-146 862	-93 084
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-58 271	-27 577	-146 862	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,96	-0,60	-2,71	-2,16

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Patent, licenser och liknande rättigheter	70 755	68 082
Inventarier	113	143
Nyttjanderätter	139	189
Långfristiga värdepappersinnehav	7 530	6 116
Uppskjuten skattefordran	131	63
Summa anläggningstillgångar	78 668	74 593
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	5 354	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 757	474
Kortfristiga placeringar	70 118	77 029
Likvida medel	248 618	187 586
Summa omsättningstillgångar	327 847	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	406 515	341 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	354 513	321 597
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	0	186
Övriga avsättningar	2 385	575
Uppskjuten skatteskuld	1 531	1 796
Summa långfristiga skulder	3 916	2 557
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	140	4
Leverantörsskulder	10 943	5 300
Aktuell skatteskuld	553	534
Övriga skulder	3 132	2 982
Övriga avsättningar	3 792	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 526	8 134
Summa kortfristiga skulder	48 086	16 954
SUMMA SKULDER	52 002	19 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	406 515	341 108

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Ingående eget kapital	411 993	231 260	321 597	285 436
Periodens resultat	-58 271	-27 577	-146 862	-93 084
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-58 271	-27 577	-146 862	-93 084
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	0	124 800	187 550	134 830
Emissionskostnader	0	-7 374	-10 404	-7 575
Optionsprogram	791	488	2 632	1 990
Summa transaktioner med ägare	791	117 914	179 778	129 245
Utgående eget kapital	354 513	321 597	354 513	321 597

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-58 841	-30 244	-149 538	-94 014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 701	1 428	6 202	3 350
Erhållen ränta	726	134	726	134
Erlagd ränta	-3	-22	-6	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-56 417	-28 704	-142 616	-90 558
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-789	1 608	-4 212	234
Förändring av rörelseskulder	18 113	2 294	26 548	3 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 093	-24 802	-120 280	-87 000
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 000	0	-3 000	0
Förvärv av inventarier	0	-147	0	-147
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	-77 000	-70 000	-77 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	77 000	0	77 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	74 000	-77 147	4 000	-77 147
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingkulder	-69	-88	-179	-210
Nyemission	0	124 800	187 550	134 830
Emissionskostnader	0	-7 374	-10 059	-7 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69	117 338	177 312	127 045
Kassaflödet för perioden	34 838	15 389	61 032	-37 102
Likvida medel vid periodens början	213 780	172 197	187 586	224 688
Likvida medel vid perioden slut	248 618	187 586	248 618	187 586

Finansiella rapporter

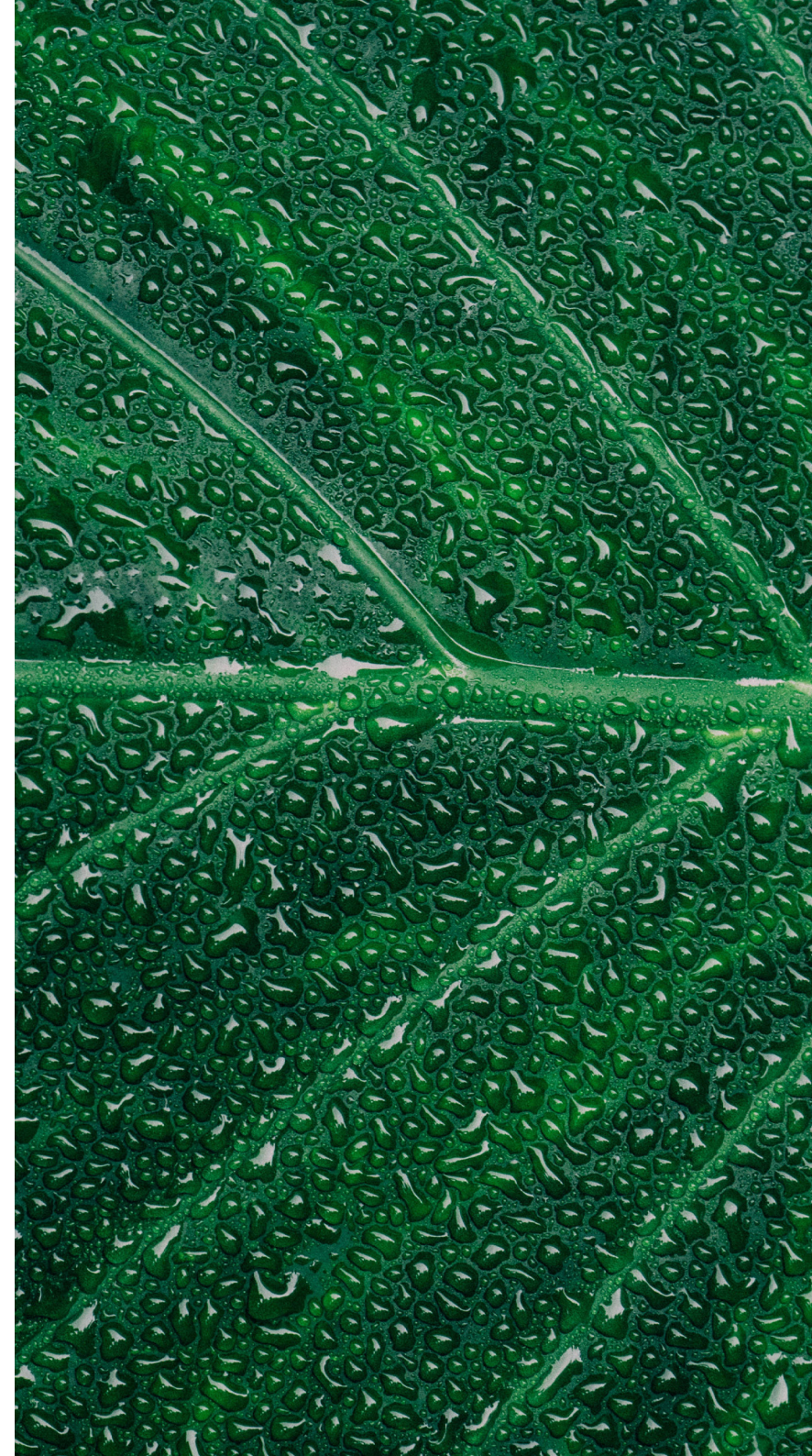
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	918	768	3 672	3 092
Bruttoresultat	918	768	3 672	3 092
Administrationskostnader	-9 643	-6 565	-24 663	-26 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-414	-385	-1 658	-1 536
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-3	0	44	-17
Rörelseresultat	-9 142	-6 182	-22 605	-24 945
Ränteintäkter och liknande intäkter	245	163	817	163
Räntekostnader och liknande kostnader	-2	-18	-38	-20
Finansnetto	243	145	779	143
Resultat efter finansiella poster	-8 899	-6 037	-21 826	-24 802
Skatt	12	63	69	63
Periodens resultat	-8 887	-5 974	-21 757	-24 739

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat	-8 887	-5 974	-21 757	-24 739
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-8 887	-5 974	-21 757	-24 739



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Patent, licenser och liknande rättigheter	6 000	0
Andelar i koncernföretag	396 303	276 274
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565
Uppskjuten skattefordran	131	63
Summa anläggningstillgångar	402 999	276 902
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	0	244
Övriga fordringar	305	594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	270	287
	575	1 125
Kortfristiga placeringar	70 118	77 029
Likvida medel	195 822	148 903
Summa omsättningstillgångar	266 515	227 057
SUMMA TILLGÅNGAR	669 514	503 959

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	30 209	25 087
Summa bundet eget kapital	30 209	25 087
Fritt eget kapital		
Överkursfond	688 011	515 987
Balanserat resultat	-42 483	-20 375
Årets resultat	-21 757	-24 739
Summa fritt eget kapital	623 771	470 873
SUMMA EGET KAPITAL	653 980	495 960
SKULDER		
Avsättningar		
Övriga avsättningar	1 845	500
Uppskjuten skatteskuld	120	0
Summa avsättningar	1 965	500
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	764	917
Skulder till koncernföretag	0	400
Aktuell skatteskuld	385	341
Övriga skulder	1 725	2 738
Övriga avsättningar	3 467	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 228	3 103
Summa kortfristiga skulder	13 569	7 499
SUMMA SKULDER	15 534	7 999
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	669 514	503 959

: 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 aktieföretag registrerat i och med säte i Göteborg, 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 26 februari 2021 enligt styrelsebeslut den 25 februari 2021.

Not 2 Redovisningsprinciper

Vicorens 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 38-42 i årsredovisningen för 2019.

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

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

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 2019 med undantag för det som beskrivs nedan.

IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd"

Under det andra kvartalet 2020 beviljades Vicore ett anslag om 1,5 GBP miljoner från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc* för ATTRACT-studien i patienter med COVID-19. Statliga bidrag redovisas i rapporten över finansiell ställning och rapporten över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidraget

kommer att uppfyllas och att bidraget kommer att erhållas. Bidraget periodiseras systematiskt på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidraget är avsedda att kompensera för.

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 det fjärde kvartalet 2020 samt under helåret 2020:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB cirka 0,7 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 2,9 MSEK för helåret 2020 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB cirka 0,7 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 2,8 MSEK för helåret 2020 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB cirka 0,2 MSEK under fjärde kvartalet och cirka 0,9 MSEK för helåret 2020 för management fee.

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

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderföretag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterföretag Vicore Pharma och INIM Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicorens expansion och utveckling relaterad till VP01 och VP02 kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, däribland till följd av svårigheter att nå överenskomelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurre-

rande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnadstäckning och prisändringar.

Finansiella risker

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

För mer information kring operativa och finansiella risker samt andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2019 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

* LifeArc är en brittisk självständigt finansierad välgörenhetsorganisation inom medicinsk forskning. Deras uppdrag är att främja tillämpning av ny vetenskap för nya behandlings- eller diagnostikmetoder som kan färdigställas och därmed göras tillgängliga för patienter. LifeArc har gjort 10 miljoner GBP tillgängligt för klinisk COVID-19-forskning som syftar till att studera såväl befintliga läkemedel som läkemedel i sen utvecklingsfas eftersom detta är en av de snabbaste vägarna för att utveckla nya behandlingar mot sjukdomen.

COVID-19-pandemin

Utbrottet av COVID-19-pandemin över världen har lett till omfattande störningar av ekonomin och verksamheten i många länder, inklusive möjligheten att bedriva kliniska studier. Hur länge COVID-19-pandemin kommer att pågå och hur den kommer att utvecklas är okänt. Det går heller inte att förutse hur länge de krisåtgärder som införts i olika länder kommer att fortsätta eller vilka ytterligare åtgärder som kan komma att beslutas. Om virusutbrottet förlängs eller förvärras kan det dock bl.a. medföra att:

- tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare till kliniska studier samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök försämras. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat,
- viktiga leverantörer eller kontrakt-forskningsorganisationer drabbas av allvarliga finansiella svårigheter,
- nedskrivningsbehov kan upp-komma för bolagets immateriella tillgångar, och att
- ytterligare störningar av de finansiella marknaderna inträffar, vilket

kan påverka bolagets möjligheter till refinansiering

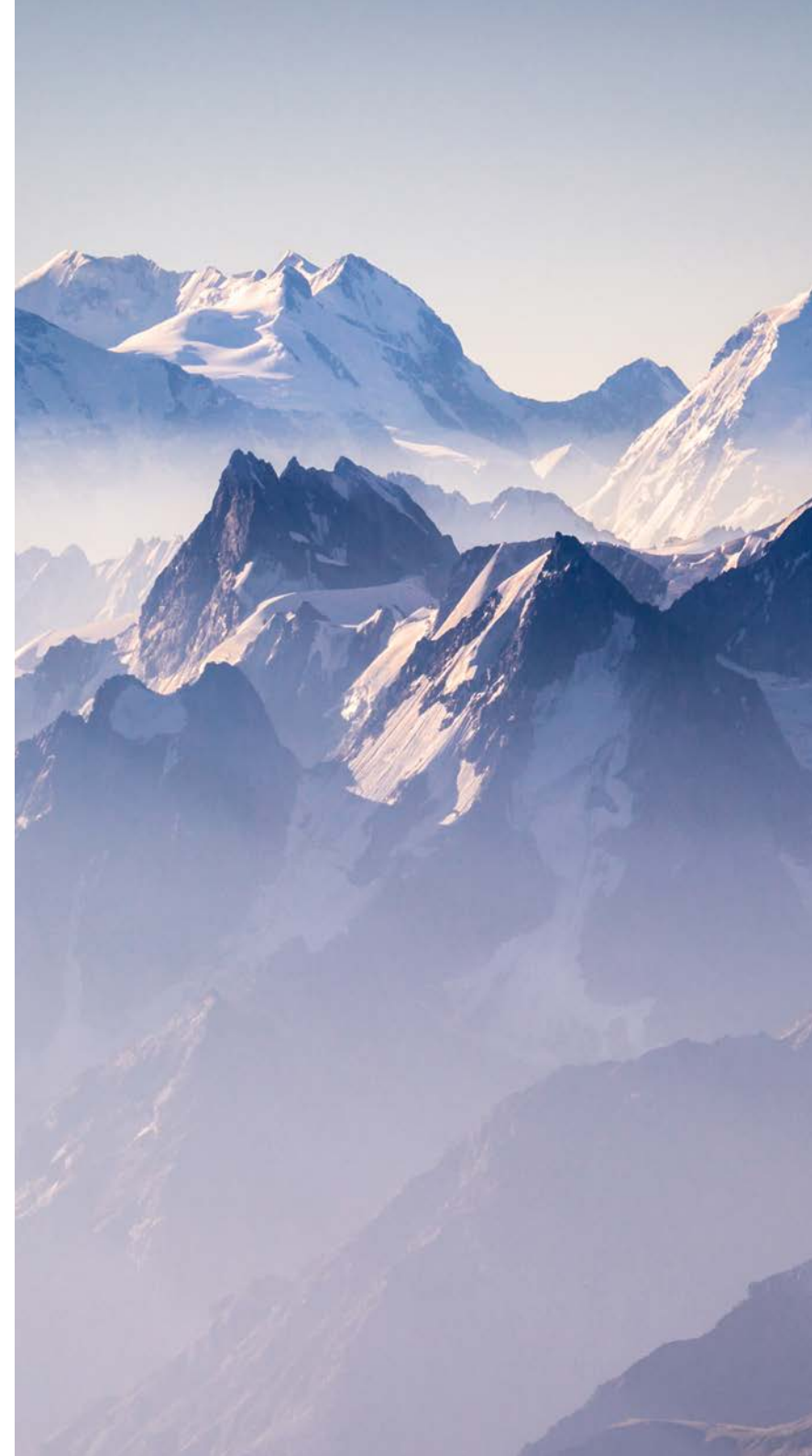
Med hänsyn till hur krisen kan utvecklas är listan ovan inte uttömmande. Var och en av de angivna händelserna, eller en kombination av dem, kan dock förstärka krisens negativa effekter på bolagets finansiella utveckling och ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, finansiella utveckling och aktieägarvärde.

Under det fjärde kvartalet har bolaget utvärderat effekterna från utbrottet av COVID-19 på tillämpade redovisningsprinciper eftersom pandemin är en händelse och indikation på att tillgångar kan ha minskat i värde. Tillämpade redovisningsmodeller och antaganden har granskats för att säkerställa att risker och osäkerheter kopplade till den makroekonomiska utvecklingen återspeglas. Några av de huvudsakliga områden som beaktats är antagande om fortlevnadsprincipen (going concern), nedskrivning av icke-finansiella tillgångar samt förväntade kreditförluster. Bolaget bedömer att det inte finns några indikationer på att tillgångar kan

ha minskat i värde.

Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech AB), kortfristiga placeringar, leverantörs-skulder, leasingskulder 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 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Administrationskostnader	0	-27	0	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-909	-911	-3 537	-1 227
Summa	-909	-938	-3 537	-1 338

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar. Detta utgörs av en patentportfölj bestående av C21, vars huvudpatent löper ut i USA i september 2024. Avskrivning påbörjades i september 2019 och skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod, vilken avser den återstående patentperioden. Avskrivning har ännu inte påbörjats för koncernens övriga immateriella tillgångar.



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

	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	30 209	25 087	30 209	25 087
Antal registrerade aktier vid periodens början	60 418 239	42 374 714	50 174 714	32 960 008
Antal registrerade aktier vid periodens slut	60 418 239	50 174 714	60 418 239	50 174 714
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	60 418 239	45 974 714	54 249 185	43 041 933
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 325 800	1 240 800	2 325 800	1 240 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-58 271	-27 577	-146 862	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,96	-0,60	-2,71	-2,16
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	87,2	94,3	87,2	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	84,4	77,7	84,7	71,3

¹ 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.

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

³ 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

	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)				
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	354 513	321 597	354 513	321 597
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	406 515	341 108	406 515	341 108
Soliditet vid periodens utgång (%)	87,2	94,3	87,2	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)				
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-53 706	-23 535	-142 021	-67 048
Administrationskostnader (KSEK)	-9 667	-6 685	-24 986	-26 875
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-233	-69	-721	-157
Rörelsekostnader (KSEK)	-63 606	-30 289	-167 728	-94 080
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	84,4	77,7	84,7	71,3



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

Vicore Pharma Holding AB

Kronhusgatan 11
411 05 Göteborg, Sverige

Vicore Pharma Holding AB

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Tel: 031 788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Carl-Johan Dalsgaard, VD

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

Hans Jeppsson, CFO

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2021 kl. 08:00 CET.

