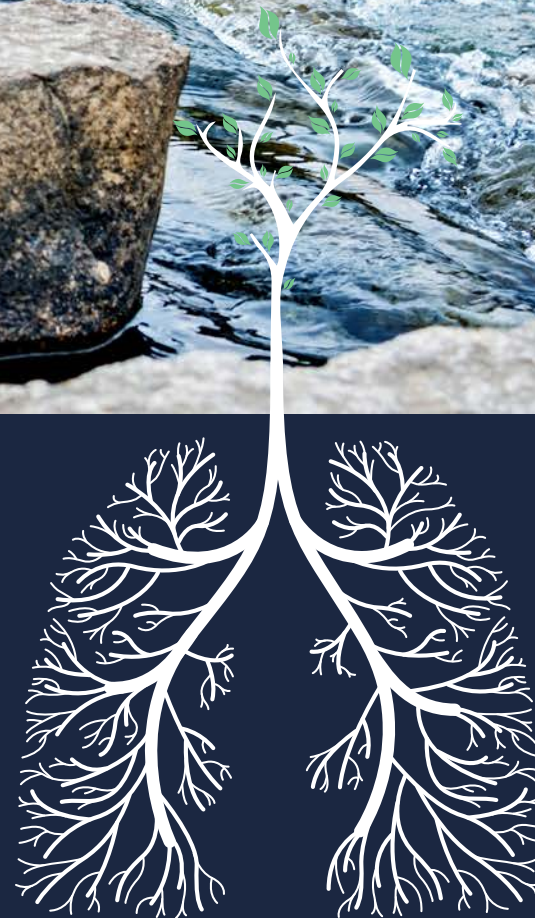




Delårsrapport 1 apr-30 jun 2021

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord.....	4
Affärs- och fokusområden.....	5
Programöversikt.....	6
Finansiell information.....	7
Övrig information.....	10
Finansiella rapporter - Koncern.....	12
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	14
Noter.....	16
Nyckeltal.....	19
Kontaktinformation.....	21



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under andra kvartalet

- I maj meddelade Vicore¹ att bolaget ingått ett samarbetsavtal med Alex Therapeutics för utveckling av en digital terapi (DTx) för patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).
- I juni meddelade Vicore att godkännande från U.S. Food and Drug Administration (FDA) för att starta en pivotal fas 3-studie med C21 i COVID-19 (ATTRACT-3) erhållits.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Inga viktiga händelser har skett efter periodens utgång.

Finansiell översikt för perioden

1 april - 30 juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -68,4 MSEK (-27,5)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -70,4 MSEK (-24,2)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,98 SEK (-0,48)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2021 uppgick till 514,4 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020)

1 januari - 30 juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -116,0 MSEK (-56,3)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -118,5 MSEK (-52,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,75 SEK (-1,04)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-68,4	-27,5	-116,0	-56,3	-149,5
Resultat efter skatt	-70,4	-24,2	-118,5	-52,6	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,98	-0,48	-1,75	-1,04	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	92,7	85,4	91,1	84,6	84,7
Eget kapital vid periodens slut	559,2	272,7	559,2	272,7	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-73,8	-25,8	-121,5	-55,1	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	514,4	212,4	514,4	212,4	318,7

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 20.

¹ Koncernen ("Vicore") består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB samt dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

VD-ord

Vicore gjorde flera framsteg under det andra kvartalet 2021 med kliniska utvecklingsprogram både inom idiopatisk lungfibros (IPF) och COVID-19.

I juni blev Vicore ett fas 3-bolag i och med att U.S. Food and Drug Administration (FDA) gav sitt godkännande att påbörja en klinisk studie, ATTRACT-3, i USA. ATTRACT-3 är en global, placebokontrollerad fas 3-studie på 600 patienter där vi utvärderar effekten av C21 för att återställa lungfunktionen hos sjukhusvårdade patienter med COVID-19. Efter vår framgångsrika fas 2-studie som genomfördes under COVID-19-pandemins början, är ATTRACT-3 en pivotal studie med målet att generera viktiga data som gör det möjligt för de regulatoriska myndigheterna, inklusive FDA, att bedöma fortsatt användning av C21 vid COVID-19 behandling. Godkännandet från FDA möjliggör för sjukhusen i Vicores amerikanska kliniska nätverk att påbörja rekrytering av patienter. Parallellt fortsätter Vicore processen med att starta studien i ytterligare länder i Syd- och Centralamerika, Europa, Afrika och Asien. ATTRACT-3 har fått regulatoriskt godkännande i Brasilien, Tjeckien, Indien, Ukraina och Sydafrika och arbetet med att starta upp

kliniker i dessa länder pågår.

Vicores ledning och rådgivare upprätthåller en kontinuerlig och öppen kommunikation med både forskare och investerare. Då COVID-19-pandemin nu går in i sin nästa fas vill vi betona två speciellt viktiga aspekter med ATTRACT-3: att studien kommer inkludera patienter infekterade med olika mutationsvarianter av COVID-19 och att behandlingar som förbättrar andningen och främjar patientens återhämtning direkt - som C21 gör - kommer vara vitalt då vi inte kommer att nå full vaccination i närtid och nya, potentiellt mer vaccineresistenta, mutationer fortsätter att utvecklas.

Vicore har en 360-gradersstrategi för att adressera svåra och ovanliga lungsjukdomar. I maj, genom samarbetet med Alex Therapeutics, lanserade vi VP04, ett utvecklingsprogram för en receptbelagd digital terapi för patienter med IPF. VP04 kommer att vara en del i ett paket av behandlingsmöjligheter för IPF tillsammans med våra läkemedelsprogram VP01 (C21) och VP02, inhalerad talidomid för IPF och IPF-hosta.

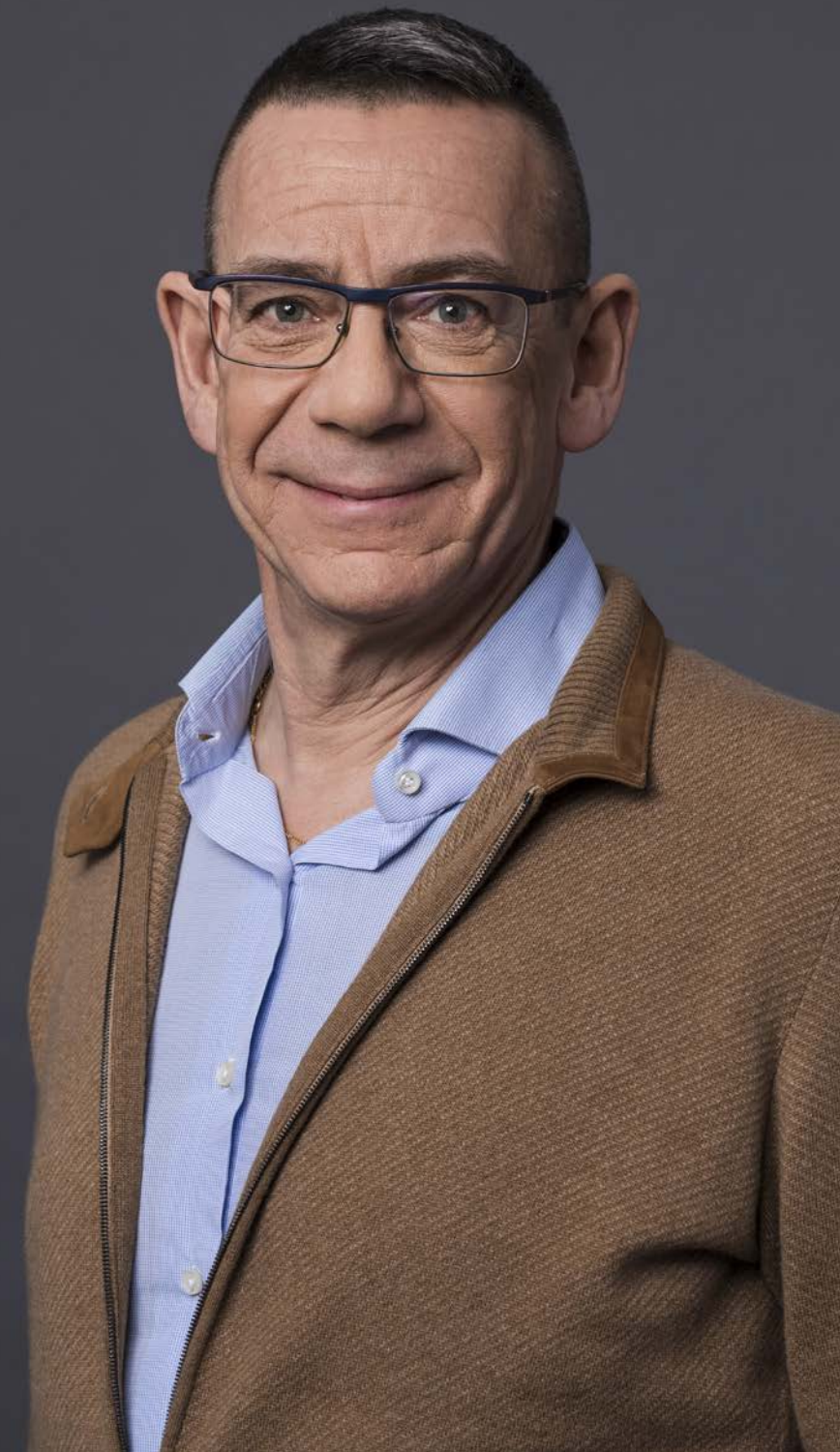
VP04 utformas för att stödja patienten i att kunna hantera de psykologiska aspekterna av att leva med IPF och

förbättra livskvaliteten. Den kommer att förskrivas på recept till relevanta patienter och ska genomgå regulatoriska godkännanden, baserade på klinisk evidens av effektivitet. VP04 kommer även öka medvetenheten och förståelsen för IPF inom sjukvården.

Vicores övriga program fortsätter enligt plan. Resultaten från fas 2-studien (AIR) med C21 inom IPF beräknas konkluderas i slutet av 2022 enligt nuvarande rekryteringsplan och patientrekrytering pågår i Indien, Ukraina, Storbritannien och Ryssland. VP02-programmet är redo att starta GLP-toxicitetsstudier under hösten 2021, följt av en fas 1-studie under 2022. Arbetet går enligt plan med att lämna in ansökan för en fas 1-studie med VP03 i slutet av 2021.

Vicore-teamet växer, våra möjligheter ökar och verksamheten börjar bli mer global. Som vanligt så vill jag tacka alla deltagare i våra kliniska studier, vår utökade cirkel av kliniska samarbetspartners världen runt, våra aktieägare för deras fortsatta support av Vicores arbete samt våra anställda för att så smidigt anpassa sig till de utmaningar som snabb tillväxt kan innebära.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicorens långsiktiga mål är att etablera företaget som en ledande aktör inom fibrotiska lungsjukdomar och lungrelaterade indikationer. Genom kliniska studier kommer bolaget att dokumentera de terapeutiska egenskaperna i fyra utvecklingsprogram VP01, VP02, VP03 och VP04 i IPF och andra relaterade indikationer. Det övergripande målet under de närmaste åren är att skapa betydande värden genom starka kliniska data och därigenom skapa förutsättningar för fortsatt utveckling och kommersiella samarbeten.

Längre fram är målet att erhålla regulatoriska godkännanden och att kunna lansera särläkemedel för att hjälpa patienter som lider av fibrotiska

lungsjukdomar. Särläkemedelsjukdomar, såsom IPF, ger bolag möjlighet till kommersialisering med riktad marknadsföring och subventioner. Fibrotiska lungsjukdomar är ett område där det finns stort behov av nya och effektiva behandlingar, vilket väcker stort intresse från stora läkemedelsbolag för kommersiella partnerskap.

Patienten i fokus

Patientfokus är något Vicore arbetar med i alla våra aktiviteter. Vicore jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar – ideella organisationer som startas av patienter, vårdgivare, familjemedlemmar eller vårdpersonal – för att förstå deras erfarenheter

och behov. Vicore är silversponsor till EU-IPFF, som är en europeisk välgörenhets- och patientorganisation för IPF. Vicorens aktie är listad på Nasdaq Stockholms huvudlista.

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

Mål

Vicorens 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), VP03 (nya AT2R-agonister) samt VP04 (digitala terapier) i IPF och andra indikationer. Genom att generera starka kliniska data är det Vicorens 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

Vicorens 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

■ Pågående ■ Slutförd

Pipeline

Program	Indikation	Explorativ	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)	■	■	■	■	
	COVID-19	■	■	■	■	*
VP02 (IMiD)	IPF och IPF-hosta	■	■			
VP03 (Nya AT2R-agonister)	Flera indikationer	■	■			
Program	Indikation	Teknisk utveckling och testning	Klinisk prövning	Regulatoriska godkännanden	Lansering	
VP04 (Digital Terapi, DTx)	Kognitiv beteende terapi (KBT) för idiopatisk lungfibros (IPF)	■				

* Godkännande att starta fas 3-studien har hittills erhållits i USA, Sydafrika, Tjeckien, Indien, Ukraina och Brasilien.

VP01 – AT2 receptor agonist – först i sin klass

Vicore's läkemedelskandidat C21 (VP01-programmet) härstammar från forskning på Renin-Angiotensin systemet (RAS). RAS är ett hormonsystem som reglerar flera viktiga fysiologiska processer. I RAS-kaskaden konverteras först inaktivt angiotensinogen till angiotensin I via enzymet renin som frisätts från njurarna vid blodtrycksfall. Angiotensin I konverteras sedan till angiotensin II (Ang II) av enzymet "angiotensin converting enzyme" (ACE). Ang II verkar via två specifika receptorer, angiotensin II typ 1-receptorn (AT1R) och angiotensin II typ 2-receptorn (AT2R).

AT1R är vitt spridd i kroppen och kontinuerligt aktiv. AT2R däremot är normalt lågt uttryckt och uppregleras i samband med läkning efter skada. Intressant nog så uttrycks AT2R relativt högt i alveolära epitelceller typ II i den friska lungan där dessa celler spelar en viktig roll för att upprätthålla en normal alveolär funktion. Dessa celler är också kända för att bidra till lungfibros när de förlorar sin normala funktion, till exempel om man blivit utsatt för överdriven exponering av inhalede skadliga ämnen och mikroorganismer.

AT1R är huvudsakligen involverad i blodtrycksreglering genom olika mekanismer relaterade till sammandragning av blodkärl och vätskeretention, men

bidrar även till immunförsvaret genom pro-inflammatoriska aktiviteter. Den blodtryckshöjande effekten av angiotensin II via AT1R är också en viktig räddningsmekanism vid blodtrycksfall på grund av t ex blodförlust. Det förekommer även att AT1R överstimuleras vilket kan bidra till uppkomsten av högt blodtryck, hjärtinfarkt och fibrotiska tillstånd som lungfibros och kronisk njursjukdom.

AT2R har å andra sidan karaktären av ett inducerbart system ansvarigt för läkning efter skadliga immunologiska och vaskulära processer. Kroppsegna AT2R-stimulerande ämnen (agonister) såsom Ang 1-9 och Ang 1-7 är fragment av angiotensin I och II klyvda av "angi-

otensin converting enzyme 2" (ACE2). Vicore's läkemedelskandidat C21 är en AT2R-agonist som specifikt binder till och aktiverar AT2R.

Vicore har i studier visat uttalade effekter av C21 i en väletablerad djurmodell som anses kunna förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension (PH) hos människa, den så kallade Sugen-Hypoxia-modellen. PH är en vanlig och allvarlig komplikation vid interstitiella lungsjukdomar, inklusive IPF och behandlingsalternativen är extremt begränsade.

Man har även kunnat påvisa 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 har tidigare visat sig mycket effektiv i djurmodeller med lungfibros och undersöks nu i en fas 2-studie i patienter med IPF och i en fas 3-studie i patienter med COVID-19. Vicore har erhållit FDA och EMA sär-läkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland andra fördelar 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

Idiopatisk lungfibros (IPF)

Fas II-studien i IPF (AIR) 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 2b/3 studie och genomförs i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland.

Studien är designad som en öppen sex-månaders studie i cirka 60 behandlingsnaiva patienter. Patienterna kommer ges möjlighet att fortsätta behandlingen i ytterligare tre månader och målet är att genomföra den bästa möjliga studien för att besvara frågan om C21 signifikant kan minska försämringen av lungfunktion hos patienter med IPF.

Den första patienten doserades i Indien i november 2020 och beräknad utläsning av studien är under Q4 2022 enligt nuvarande rekryteringsplan.

COVID-19

Vicore har under 2020 genomfört en fas 2-studie med C21 i 106 patienter med COVID-19 (ATTRACT). 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.

Studien var designad som en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad studie på patienter med måttligt allvarlig sjukdom som krävde basalt andningsstöd, men inte respirator. Studien undersökte säkerhet och effekten av C21 på andningsinsufficiens och andra funktionella parametrar. Majoriteten av

patienterna i studien erhöll kortikosteroider som en del av standardbehandling.

De kliniska resultaten från studien var positiva och visade att C21 kunde återställa lungfunktionen vid COVID-19, vilket indikerar att C21 kan motverka progressionen av sjukdomen.

Sammanfattningsvis visade studien att risken för att patienter i C21-gruppen behövde syrgas minskade med 58% ($p=0,026$) 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. Det var också en tydlig trend att C21 minskade behovet av respiratorbehandling, att C21 tenderade att minska dödligheten samt hade en gynnsam biverkningsprofil. Det fanns inga behandlingsrelaterade biverkningar.

I juni 2021 erhöll bolaget godkännande från U.S. Food and Drug Administration (FDA) för att starta en pivotal fas 3-studie med C21 i COVID-19 (ATTRACT-3).

Studien är designad som en randomiserad, dubbelblind, placebo-kontrollerad, multinationell fas 3-studie på 600 sjukhusinlagda vuxna patienter med COVID-19 som är i behov av syrgas men ej respirator. Studiens huvudsyfte är att utvärdera effekten av C21 avseende återhämtning från COVID-19. Patienterna i studien kommer att erhålla antingen 100 mg C21 eller placebo två gånger dagligen under 14 dagar som tillägg till standardbehandling och därefter uppföljning under 60 dagar. Förutom

USA, pågår förberedelser för att starta studien på mer än 50 kliniska center i Syd- och Centralamerika, Europa, Afrika, och Asien. Godkännande att starta studien har hittills erhållits i USA, Sydafrika, Tjeckien, Indien, Ukraina och Brasilien. Så kallade top-line resultat från ATTRACT-3 förväntas under det första halvåret 2022 enligt nuvarande rekryteringsplan.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

Inom VP02-programmet utvecklar Vicore en ny formulering av talidomid som är ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administreras lokalt i lungan genom en inkapsling av läkemedelsmolekylerna i amorfa silikapartiklar. Man tror att talidomid, utöver att ha en antifibrotisk effekt, även verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen.

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. Befintliga hostmediciner har en liten eller ingen effekt vid sjukdomen. Mekanismen för hosta vid IPF är okänd men 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 dokumenterat antifibrotiska och antiinflammatoriska egenskaper och kan därför vara väl lämpade för behandling av ett spektrum av intersti-

tiella lungsjukdomar. I en klinisk studie visade en IMiD signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket sällan observerats i andra 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 talidomid 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 de amorfa silikapartiklarna till den första kliniska studien har Vicore tecknat ett avtal med Nanologica AB angående tekniköverföring till den brittiska producenten Sterling Ltd.

GLP-toxicitetsstudier med VP02 beräknas starta under hösten 2021 följt av en fas 1-studie under 2022.

VP03 – nya AT2R agonister

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

I november 2020 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.

Programstatus VP03

VP03 har utvecklats väl och programmet utvärderar potentiella läkemedelskandidater. Utvecklingsarbetet sker i samarbete med Emeriti Bio och HaLaCore Pharma. Målet är att ha en läkemedelskandidat vid årets slut för att inleda en fas I-studie under första halvåret 2022.

VP04 – Digitala terapier – ett bredare perspektiv

VP04-programmet utvecklar en digital terapi (DTx) baserad på kognitiv beteendeterapi (KBT) för att adressera den psykologiska påverkan patienter med IPF upplever. Vicore samarbetar med Alex Therapeutics som är ett medicintekniskt bolag specialiserat på att designa och utveckla mjukvara till medicintekniska produkter och har expertis inom teknologi och klinisk psykologi.

Produkten inom detta program utvärderas genom personliga tester, kliniska studier och regulatoriska godkännanden i likhet med utveckling inom läkemedelstekniska produkter.

Programstatus VP04

Teknisk utveckling av applikationen och mjukvara kommer att pågå under 2021 och målet är att inleda en klinisk studie under andra kvartalet 2022.

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

Finansiell information

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det andra kvartalet uppgick till -68,8 MSEK (-34,8) och till -116,4 MSEK (-63,6) för det första halvåret. Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -4,7 MSEK (-4,9) och till -9,2 MSEK (-9,5) under första halvåret. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med +1,5 MSEK (-1,3) under det andra kvartalet och med +1,9 MSEK (-1,3) för det första halvåret. De positiva värdena representerar en återföring av bokförda avsättningar för sociala avgifter kopplade till incitamentsprogrammen på grund av en förändring av underliggande aktiekurs. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under andra kvartalet till -63,7 MSEK (-29,7) och till -106,0 MSEK (-53,8) under första halvåret. Huvuddelen av kostnadsökningen förklaras av

ökade kliniska kostnader på grund av ökad aktivitet i de pågående kliniska studierna AIR (IPF) och ATTRACT-3 (COVID-19). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med 0,0 MSEK (-0,3) för det andra kvartalet och med -0,1 MSEK (-0,4) för det första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under andra kvartalet till 92,7 procent (85,4).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under andra kvartalet till 0,0 MSEK (7,1) och till -0,7 MSEK (7,0) under första halvåret. 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. 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 och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under andra kvartalet till +1,3 MSEK (-1,5) och till +1,6 MSEK (-1,6) för det första halvåret. Av de +1,3 MSEK (-1,5) för det andra kvartalet utgör -0,8 MSEK (-0,7) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +2,1 MSEK (-0,8). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -68,4 MSEK (-27,5) och till -116,0 MSEK (-56,3) för det första halvåret. Resultatet från finansiella

Finansiell kalender

4 november 2021 Delårsrapport, kvartal 3
25 februari 2022 Bokslutskommuniké 2021

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

poster uppgick till -2,1 MSEK (3,1) för det andra kvartalet och till -2,8 MSEK (3,4) under första halvåret. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech). Resultat efter finansiella poster under det andra kvartalet uppgick till -70,6 MSEK (-24,3) och till -118,8 MSEK (-52,8) för det första halvåret.

Skatt för det andra kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,2 MSEK (0,2) under första halvåret. 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 2020 uppgick till 413,2 MSEK per den 31 december 2020. 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 andra kvartalet uppgick till -70,4 MSEK (-24,2) och till -118,5 MSEK (-52,6) för det första halvåret. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det andra kvartalet till -0,98 SEK (-0,48) och till -1,75 SEK (-1,04) för det första halvåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till -73,8 MSEK (-25,8) och till -121,5 MSEK (-55,1) för det första halvåret. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det andra kvartalet till 1,8 MSEK (1,6) och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (0,0) för det andra kvartalet och till -77,0 MSEK (0,0) för det första halvåret. Skillnaden jämfört med föregående år är hänförligt till förvärv av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 MSEK (0,0) för det andra kvartalet och till 318,3 MSEK (2,5) för det första halvåret. Den 10 februari 2021 genomförde bolaget en riktad nyemission om totalt 336 MSEK före transaktionskostnader uppgående till cirka 17,6 MSEK. Nyemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma i mars 2021.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2021 till 367,0 MSEK (248,6 MSEK per den 31 december 2020). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 30 juni 2021 uppgick till 147,5 MSEK (77,1 MSEK per den 31 december 2020). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 514,4 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 juni 2021 uppgick till 559,2 MSEK (272,7) motsvarande 7,79 SEK (5,41) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 90,5 procent (93,7 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under det andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1,6 MSEK (0,9) och till 2,6 MSEK (1,8) under första halvåret. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det andra kvartalet uppgick till -4,6 MSEK (-4,8) och till -9,0 MSEK (-9,2) under första halvåret. Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -3,4 MSEK (-4,2) och till -7,3 MSEK (-8,1) för det första halvåret. Förlusten för det andra kvartalet var -3,2 MSEK (-4,1) och -7,0 MSEK (-7,8) för det första halvåret.

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

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-68,4	-27,5	-116,0	-56,3	-149,5
Resultat efter skatt	-70,4	-24,2	-118,5	-52,6	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,98	-0,48	-1,75	-1,04	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	92,7	85,4	91,1	84,6	84,7
Eget kapital vid periodens slut	559,2	272,7	559,2	272,7	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-73,8	-25,8	-121,5	-55,1	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	514,4	212,4	514,4	212,4	318,7

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 20.

Övrig information

Personal

Per den 30 juni 2021 uppgick antalet anställda i koncernen till 17 personer, varav elva kvinnor och sex män. Av de anställda är tolv verksamma inom forskning och utveckling. 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 30 juni 2021 uppgick det totala antalet aktier till 71 760 293 och marknadsvärdet uppgick till 1 482 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 juni 2021:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 929 908	22,2%
Swedbank Robur	7 130 936	9,9%
Fjärde AP-fonden	6 632 041	9,2%
Handelsbanken Fonder	4 081 570	5,7%
Göran Wessman ¹	4 030 340	5,6%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 850 000	4,0%
Tredje AP-fonden	1 891 425	2,6%
Länsförsäkringar Fonder	1 854 263	2,6%
Unionen	1 663 990	2,3%
Kjell Stenberg	1 531 303	2,1%
Andra AP-fonden	1 050 000	1,5%
Alfred Berg Fonder	895 149	1,2%
Övriga	22 219 368	31,0%
Totalt antal aktier	71 760 293	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 personaloptioner 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 vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2020") uppgående till högst 525 000 aktierätter.

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 3 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattnings-

havare och anställda ("Co-worker LTIP 2021"); och högst 73 000 aktierätter kan tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2021").

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

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2020 samt protokollen från den extra bolagsstämman 2018, protokollet från årsstämman 2020 och protokollet från årsstämman 2021 som finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full målpåfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga beslutade incitamentsprogram (dvs inklusive icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter) uppgår till högst 3 036 500 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 7,8 procent av det totala antalet aktier.

Per den 30 juni 2021 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018,

525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020, 61 773 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2021 och personaloptioner motsvarande 1 325 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018. Under antagande om full målpåfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade aktierätter och optioner per 30 juni 2021 motsvarande sammanlagt 2 387 573 aktier skulle medföra en utspädning på 3,2 procent av det totala antalet aktier. I tabellen nedan följer en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan komma att berättiga till per 30 juni 2021.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav. Värdet per den 30 juni 2021 uppgick till 5,8 MSEK.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	
Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018	1 325 800
Co-worker LTIP 2021	-
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	1 325 800
Aktierätter	
Board LTIP 2018	475 000
Board LTIP 2020	525 000
Board LTIP 2021	61 773
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan komma att berättiga till	1 061 773
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	2 387 573

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 augusti 2021

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-4 685	-4 903	-9 209	-9 472	-24 986
Forsknings- och utvecklingskostnader	-63 727	-29 701	-106 027	-53 785	-142 021
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-27	7 131	-736	7 002	17 469
Rörelseresultat	-68 439	-27 473	-115 972	-56 255	-149 538
Finansiella intäkter	198	3 137	338	3 428	2 229
Finansiella kostnader	-2 312	0	-3 139	0	-6
Finansnetto	-2 114	3 137	-2 801	3 428	2 223
Resultat efter finansiella poster	-70 553	-24 336	-118 773	-52 827	-147 315
Skatt	114	114	228	231	453
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,98	-0,48	-1,75	-1,04	-2,71

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	69 091	66 418	70 755
Inventarier	98	128	113
Nyttjanderätter	444	123	139
Långfristiga värdepappersinnehav	5 822	9 183	7 530
Uppskjuten skattefordran	167	102	131
Summa anläggningstillgångar	75 622	75 954	78 668
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	2 400	1 029	5 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 450	1 818	3 757
Kortfristiga placeringar	147 456	77 392	70 118
Likvida medel	366 980	134 975	248 618
Summa omsättningstillgångar	542 286	215 214	327 847
SUMMA TILLGÅNGAR	617 908	291 168	406 515
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	559 197	272 732	354 513
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	445	125	0
Övriga avsättningar	1 722	1 080	2 385
Uppskjuten skatteskuld	1 371	1 696	1 531
Summa långfristiga skulder	3 538	2 901	3 916
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	0	140
Leverantörsskulder	34 257	9 896	10 943
Aktuell skatteskuld	264	469	553
Övriga skulder	814	494	3 132
Övriga avsättningar	906	0	3 792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 932	4 676	29 526
Summa kortfristiga skulder	55 173	15 535	48 086
SUMMA SKULDER	58 711	18 436	52 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	617 908	291 168	406 515

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Ingående eget kapital	629 149	296 262	354 513	321 597	321 597
Periodens resultat	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Transaktioner med ägare:					
Apportemission	0	0	3 000	0	0
Nyemission	0	0	336 000	2 550	187 550
Emissionskostnader	-386	0	-17 578	0	-10 404
Optionsprogram	873	692	1 807	1 181	2 632
Summa transaktioner med ägare	487	692	323 229	3 731	179 778
Utgående eget kapital	559 197	272 732	559 197	272 732	354 513

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-68 439	-27 473	-115 972	-56 255	-149 538
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 756	1 563	3 599	2 958	6 202
Erhållen ränta	0	0	0	0	726
Erlagd ränta	-7	-2	-7	-3	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-66 690	-25 912	-112 380	-53 300	-142 616
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	-21 102	-853	-21 739	-945	-3 867
Förändring av rörelseskulder	13 963	958	12 597	-850	26 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-73 829	-25 807	-121 522	-55 095	-119 935
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0	-3 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	-77 000	0	-70 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	0	0	0	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-77 000	0	4 000
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-43	-31	-113	-66	-179
Nyemission	0	0	336 000	2 550	187 550
Emissionskostnader	-386	0	-17 578	0	-10 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-429	-31	318 309	2 484	176 967
Kassaflödet för perioden	-74 258	-25 838	119 787	-52 611	61 032
Likvida medel vid periodens början	442 663	160 813	248 618	187 586	187 586
Kursdifferens likvida medel	-1 425	0	-1 425	0	0
Likvida medel vid perioden slut	366 980	134 975	366 980	134 975	248 618

Finansiella rapporter

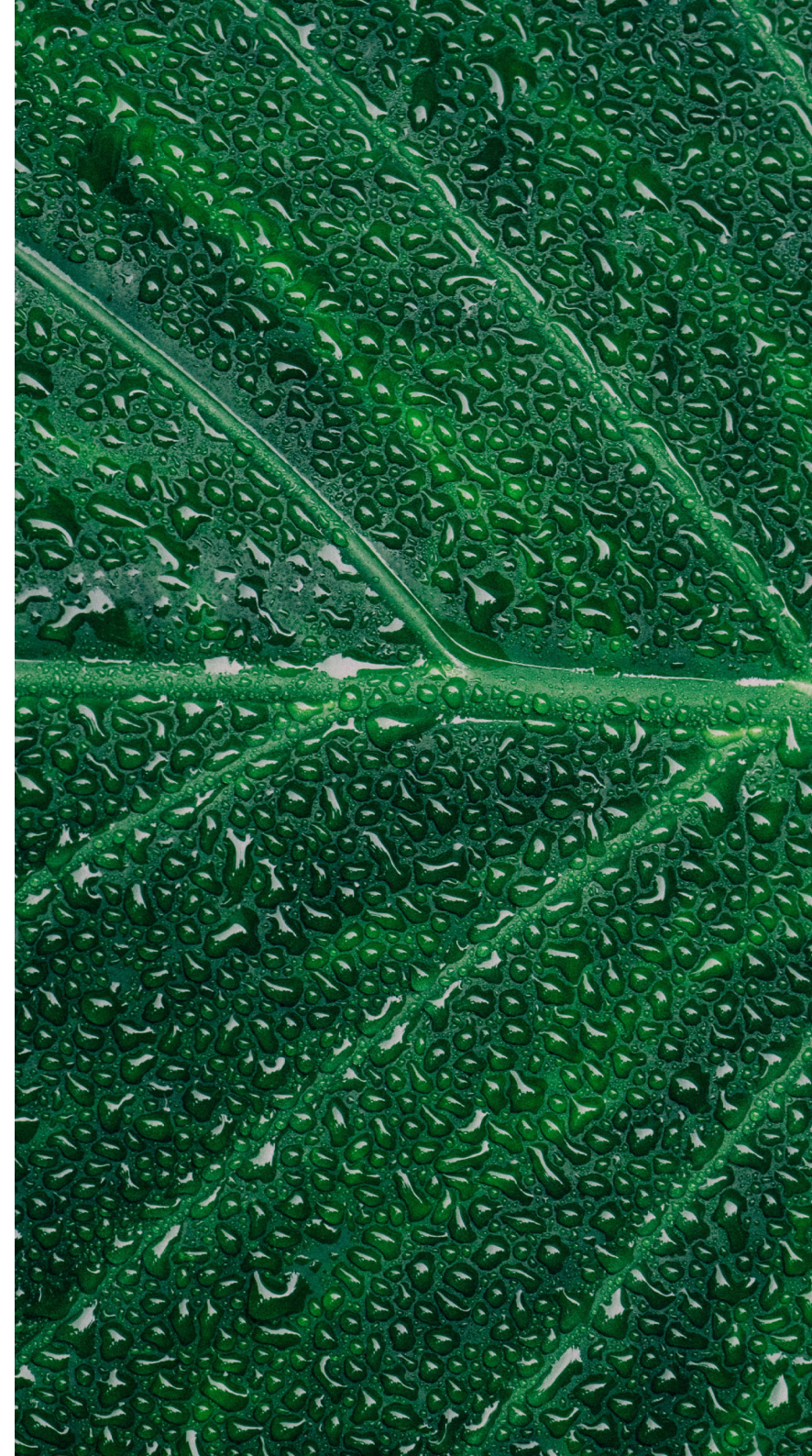
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Nettoomsättning	1 639	918	2 557	1 836	3 672
Bruttoresultat	1 639	918	2 557	1 836	3 672
Administrationskostnader	-4 594	-4 798	-9 038	-9 195	-24 663
Forsknings- och utvecklingskostnader	-414	-415	-828	-830	-1 658
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-14	46	-38	46	44
Rörelseresultat	-3 383	-4 249	-7 347	-8 143	-22 605
Ränteintäkter och liknande intäkter	198	182	338	364	817
Räntekostnader och liknande kostnader	-2	-36	-2	-36	-38
Finansnetto	196	146	336	328	779
Resultat efter finansiella poster	-3 187	-4 103	-7 011	-7 815	-21 826
Skatt	18	18	36	39	69
Periodens resultat	-3 169	-4 085	-6 975	-7 776	-21 757

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Periodens resultat	-3 169	-4 085	-6 975	-7 776	-21 757
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-3 169	-4 085	-6 975	-7 776	-21 757



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	0	0	6 000
Andelar i koncernföretag	695 531	276 046	396 303
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	167	102	131
Summa anläggningstillgångar	696 263	276 713	402 999
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	15 000	0
Övriga fordringar	416	297	305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	966	372	270
	1 382	15 669	575
Kortfristiga placeringar	147 456	77 392	70 118
Likvida medel	130 635	125 972	195 822
Summa omsättningstillgångar	279 473	219 033	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	975 736	495 746	669 514

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-06-30	2020-06-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	35 880	25 209	30 209
Summa bundet eget kapital	35 880	25 209	30 209
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 003 762	518 416	688 011
Balanserat resultat	-62 433	-43 936	-42 483
Periodens resultat	-6 975	-7 776	-21 757
Summa fritt eget kapital	934 354	466 704	623 771
SUMMA EGET KAPITAL	970 234	491 913	653 980
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	2 127	921	5 312
Uppskjuten skatteskuld	152	93	120
Summa avsättningar	2 279	1 014	5 432
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	922	741	764
Aktuell skatteskuld	112	324	385
Övriga skulder	498	365	1 725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 691	1 389	7 228
Summa kortfristiga skulder	3 223	2 819	10 102
SUMMA SKULDER		3 833	15 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	975 736	495 746	669 514

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag 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.

Delårsrapporten för det andra kvartalet 2021 har godkänts för publicering den 26 augusti 2021 enligt styrelsebeslut den 25 augusti 2021.

Not 2 Redovisningsprinciper

Vicores koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Väsentliga

redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 42-45 i årsredovisningen för 2020.

Delårsrapporten för det andra kvartalet har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2020.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare utgått enligt gällande policier. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det andra kvartalet 2021:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB cirka 0,7 MSEK under andra kvartalet och cirka 1,5 MSEK under första halvåret för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har

fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB cirka 0,7 MSEK under andra kvartalet och cirka 1,4 MSEK under första halvåret för management fee. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB 0,7 MSEK under andra kvartalet och cirka 6,7 MSEK under första halvåret för vidarefakturerade konsultarvoden.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB cirka 0,2 MSEK under andra kvartalet och cirka 0,4 MSEK under första halvåret för management fee.

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

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderföretag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterföretag Vicore Pharma och INIM Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt,

oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till 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 överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnads-täckning och prisändringar.

Finansiella risker

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likvi-

ditetsrisk 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 2020 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

COVID-19-pandemin

Utbrottet av COVID-19-pandemin under 2020 över världen har lett till omfattande störningar av ekonomin och verksamheten i många länder och har påverkat bolagets möjlighet 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-nöd-vändiga sjukhusbesök försämras. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större studiekostnader och kapitalbehov än beräknat,

- ◉ störningar i verksamheten hos tredjepartstillverkare, kliniska forskningsorganisationer och andra parter som Vicore förlitar sig på, tillgången eller kostnaden för material, som kan negativt påverka Vicores leveranskedja eller på annat sätt begränsa dess förmåga att skaffa tillräckligt med material för att tillverka Vicores läkemedelskandidater som ska användas i kliniska studier,
- ◉ viktiga leverantörer eller kontrakt-forskningsorganisationer drabbas av allvarliga finansiella svårigheter,
- ◉ nedskrivningsbehov kan uppkomma för bolagets immateriella tillgångar, och att

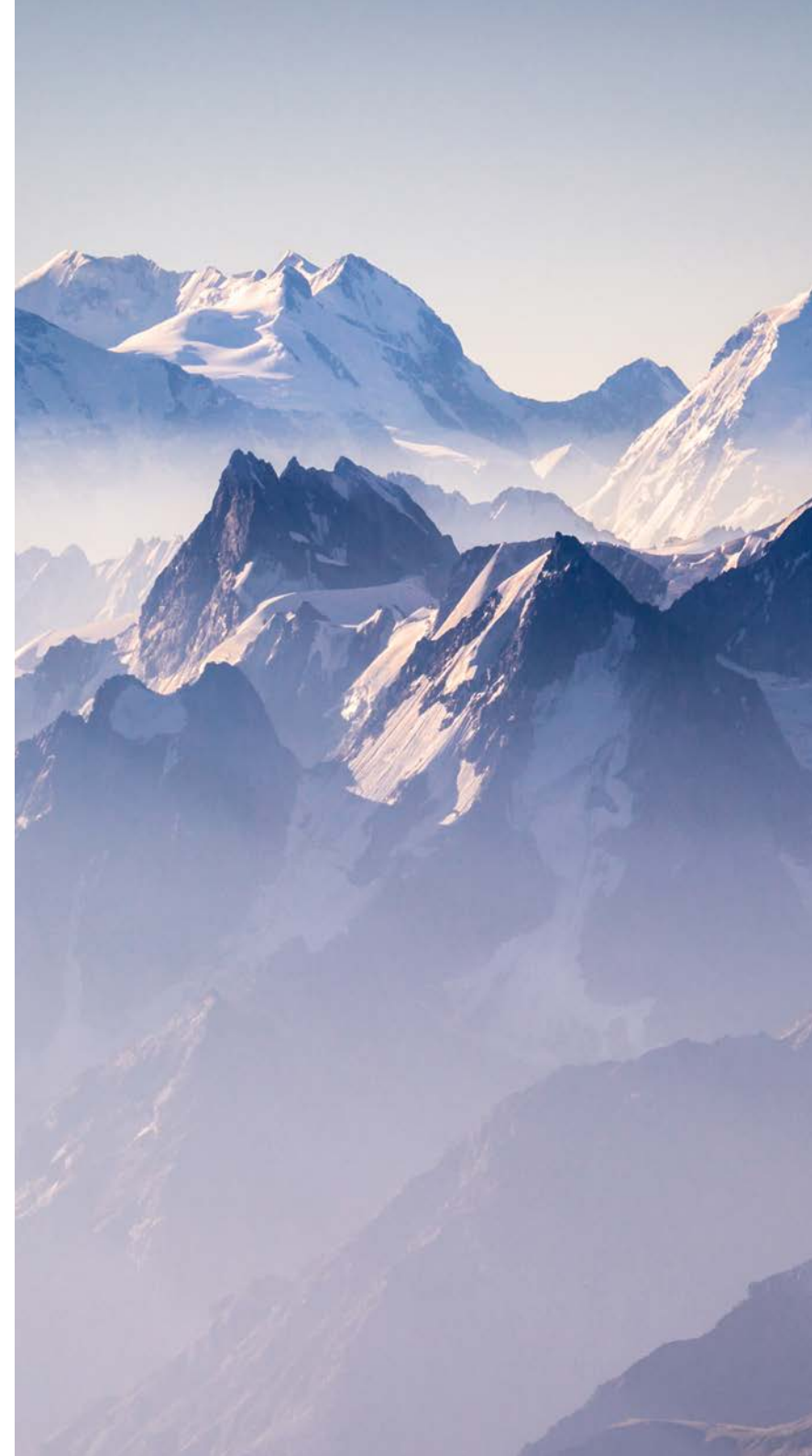
- ◉ ytterligare störningar av de finansiella marknaderna inträffar, vilket kan påverka bolagets möjligheter till refinansiering

Med hänsyn till hur pandemin utvecklats 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. Pandemin bedöms för tillfället inte ha någon väsentlig negativ påverkan på bolagets räkenskaper.

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.

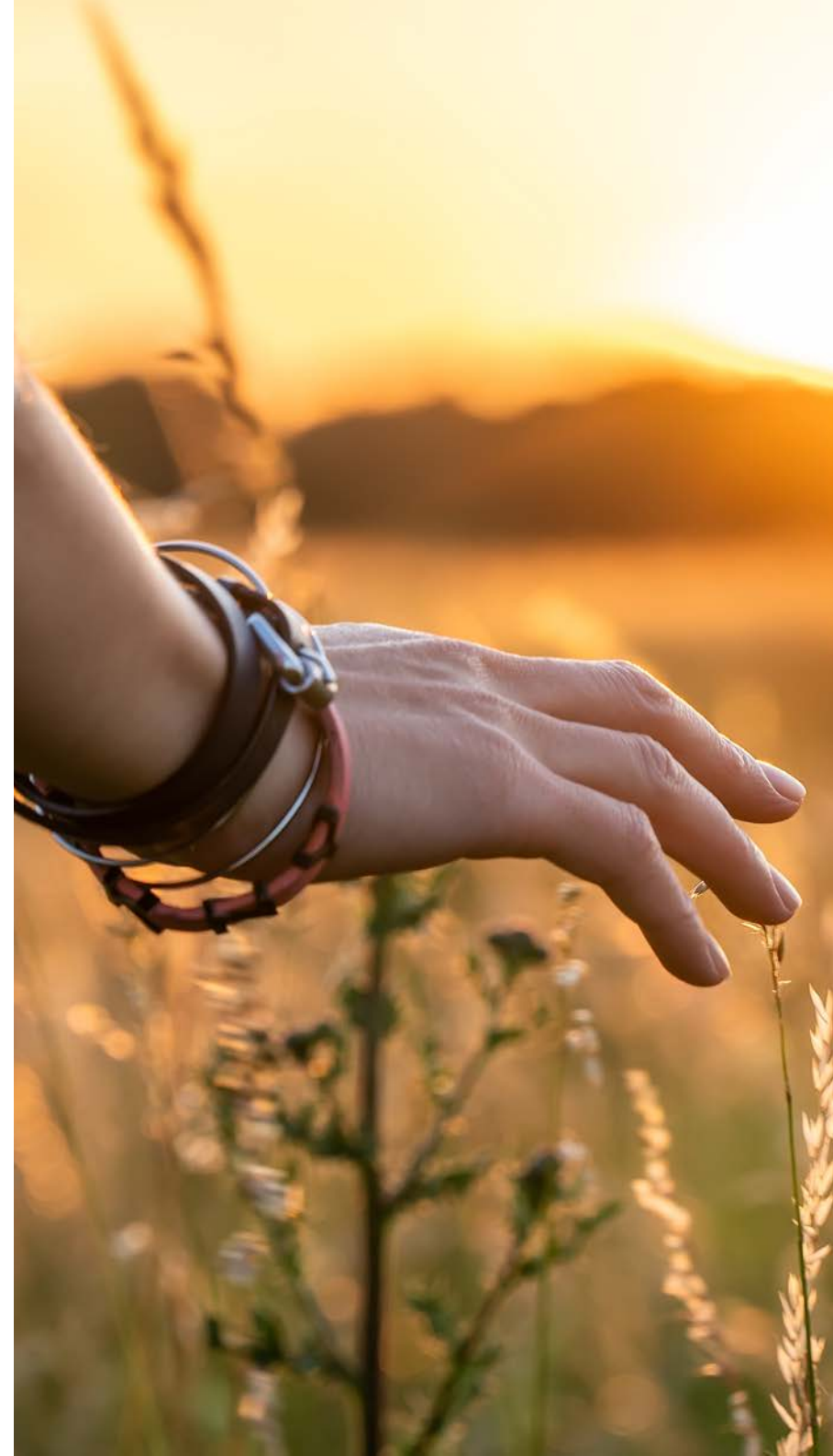


Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Administrationskostnader	0	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-883	-871	-1 792	-1 745	-3 537
Summa	-883	-871	-1 792	-1 745	-3 537

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

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	35 880	25 209	35 880	25 209	30 209
Antal registrerade aktier vid periodens början	71 760 293	50 418 239	60 418 239	50 174 714	50 174 714
Antal registrerade aktier vid periodens slut	71 760 293	50 418 239	71 760 293	50 418 239	60 418 239
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	71 760 293	50 418 239	67 550 366	50 408 821	54 249 185
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 387 573	1 765 800	2 387 573	1 765 800	2 325 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-70 439	-24 222	-118 545	-52 596	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,98	-0,48	-1,75	-1,04	-2,71
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	90,5	93,7	90,5	93,7	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	92,7	85,4	91,1	84,6	84,7

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

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	2020 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	559 197	272 732	559 197	272 732	354 513
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	617 908	291 168	617 908	291 168	406 515
Soliditet vid periodens utgång (%)	90,5	93,7	90,5	93,7	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-63 727	-29 701	-106 027	-53 785	-142 021
Administrationskostnader (KSEK)	-4 685	-4 903	-9 209	-9 472	-24 986
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-344	-178	-1 185	-347	-721
Rörelsekostnader (KSEK)	-68 756	-34 782	-116 421	-63 604	-167 728
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	92,7	85,4	91,1	84,6	84,7



⋮ 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 augusti 2021 kl. 08:00 CET.

