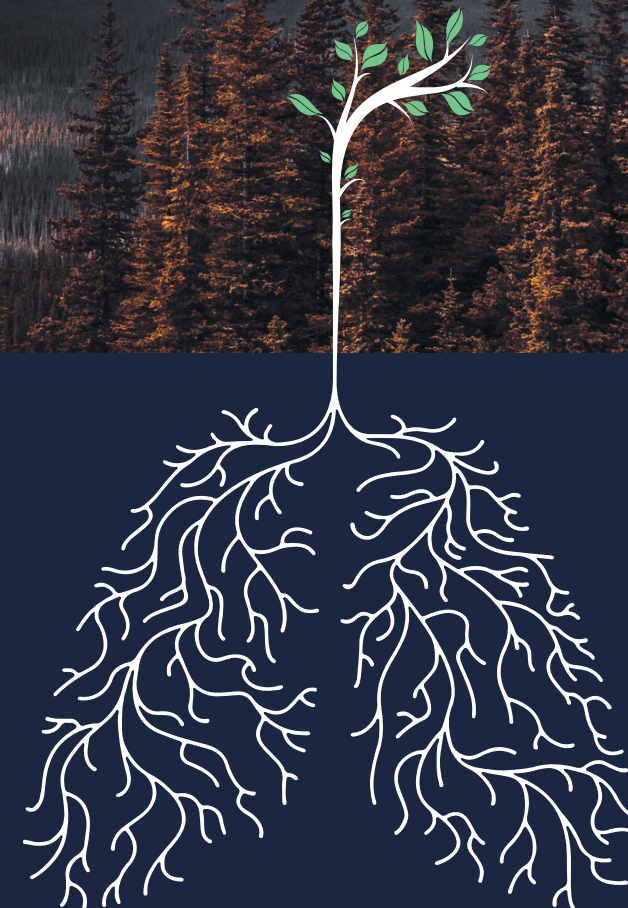




Delårsrapport 1 jan - 31 mar 2020

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord	4
Affärs- och fokusområden	5
Projektöversikt	6
Finansiell information.....	8
Övrig information	10
Finansiella rapporter - Koncern.....	12
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	14
Noter	16
Nyckeltal	21
Kontaktinformation.....	23



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under första kvartalet

- I januari emitterade Vicore 243 525 aktier till optionsinnehavare inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2016.
- I inledningen av 2020 doserades de första patienterna med systemisk skleros (SSc) och Raynauds fenomen i fas II-studien med VP01 (C21).
- I mars lämnade Vicore in en ansökan till den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för att starta en fas II-studie med VP01 i patienter med IPF. Studien har designats om och förlängts till sex månader, istället för tre månader, vilket ökar sannolikheten att kunna dokumentera en behandlingseffekt. Detta möjliggörs genom att jämföra utvecklingen hos patienternas lungfunktion med sjukdomens väl dokumenterade utveckling hos obehandlade patienter. Vicore kommer dessutom ge patienterna möjlighet att fortsätta behandlingen ytterligare tre månader. Studien kommer inte att inkludera en placebogrupp.
- I mars lämnade Vicore in ett "Letter of Intent" angående en myndighetsansökan till den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för en fas II-studie med VP01 i patienter med COVID-19.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I april erhöll Vicore godkännande från den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för att starta fas II-studien med VP01 i patienter med COVID-19. Studien kommer att vara randomiserad, dubbelblindad och placebokontrollerad med cirka 100 infekterade patienter med måttligt allvarlig sjukdom som kräver basalt andningsstöd, men inte respirator. Studien kommer att undersöka effekten på andningsinsufficiens och andra funktionella parametrar.
- I maj erhöll Vicore godkännande från den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för att starta fas II-studien med VP01 i patienter med IPF.

Finansiell översikt för perioden

1 januari - 31 mars 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -28,8 MSEK (-16,1)
- Periodens resultat uppgick till -28,4 MSEK (-16,0)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,56 SEK (-0,40)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2020 uppgick till 238,0 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-28,8	-16,1	-94,0
Resultat efter skatt	-28,4	-16,0	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,56	-0,40	-2,16
Eget kapital vid periodens slut	296,3	279,7	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-29,3	-18,5	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	238,0	216,0	264,6

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

VD- ord

Under de första fyra månaderna av 2020 har vi arbetat intensivt med våra tre fas II-studier inom ramen för VP01-projektet. VP02-projektet löper samtidigt enligt plan.

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. Studien har designats för att ge oss ett starkt statistiskt underlag. Eftersom den är öppen kommer vi ha goda förutsättningar för rekrytering genom att patienterna är förvissade om att behandlas med den aktiva substansen. Studien omfattar ungefär 60 individer och ska jämföra den observerade behandlingseffekten av VP01 under sex månader med den väldokumenterade linjära minskningen av lungfunktionen hos obehandlade patienter. Vi bedömer att patientrekryteringen kan starta under tredje kvartalet 2020, detta är dock avhängigt av hur COVID-19-situationen utvecklas.

Den 28 april annonserade vi att den kliniska prövningsansökan (CTA) godkänts av den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA för en fas II-studie med VP01 i patienter med COVID-19. Tack vare ett hängivet team och ansträngningarna från vår kliniska kontraktsforskningsorganisation

Orphan Reach, lyckades vi nå ett godkännande för studien på rekordtid, endast fyra veckor.

Studien, med namnet ATTRACT (Angiotensin II Type Two Receptor Agonist Covid-19 Trial), är inriktad på inlagda patienter som behandlas med basalt andningsstöd, men inte med respirator. Dessa patienter har en tydligt inflammatorisk sjukdomsbild som om den fortskrider kan leda till akut andningskollaps.

Interna prekliniska fynd med VP01 tyder på att det kan ha en roll för behandling av COVID-19. RAS antas spela en roll i utvecklingen av COVID-19 eftersom angiotensin II (ANG II) är uppreglerat och bidrar till den inflammatoriska kaskaden. Vidare avaktiveras RAS skyddande del av SARS-CoV-2, vilket binder till enzymet ACE2 och därmed hämmar omvandlingen av ANG II till skyddande molekyler som stimulerar AT2R. Eftersom VP01 stimulerar AT2R direkt är bedömningen att det kan kringgå mekanismen genom vilken ett virus som SARS-CoV-2 sätter RAS ur spel.

I den pågående fas II-studien i patienter med SSc och Raynaud's fenomen undersöker vi om VP01 kan öka blodflödet i ett köldtest. Blodflödeseffekter

kommer att kunna vara betydelsefulla även vid lungmanifestationerna i SSc såväl som i IPF. Studien har rekryterat försöksdeltagare snabbare än planerat. Det kliniska prövningsarbetet har dock pausats på grund av situationen med COVID-19. Vi planerar för att komma igång i höst igen och fullfölja studien innan årsskiftet givet hur väl rekryteringen fungerat hittills. Detta beror dock på hur pandemin utvecklas.

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

Sammanfattningsvis har vi inlett 2020 med ett mycket högt tempo i våra läkemedelsutvecklingsprojekt och även om COVID-situationen kan bromsa oss något genererar den också nya möjligheter. Vårt fokus är att skapa bästa möjliga förutsättningar för att våra läkemedelskandidater ska kunna nå marknaden och därmed hjälpa svårt lidande lungpatienter.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicore är ett sär läkemedelsbolag med fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har för närvarande två läkemedelsutvecklingsprogram, VP01 och VP02. VP01 syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF"), lungfibros vid systemisk skleros ("SSc") samt COVID-19. VP02 bygger på ett nytt administrationssätt för en befintlig immunmodulerande substans (en "IMiD"). Utöver den underliggande sjukdomen fokuserar VP02 på den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP01 och VP02 utvärderas även för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar där det finns ett stort behov av nya behandlingsalternativ. Utöver de två huvudprojekten pågår ett arbete med att identifiera nya selektiva AT2 receptorstimulerare för vidareutveckling. Detta arbete sker i samarbete med externa forskare.

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

Vicore har ett patientcentrerat fokus och jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar – ideella organisationer som startas av patienter, vårdgivare, familjemedlemmar eller vårdpersonal – för att förstå deras erfarenheter och behov. Under 2019 gav Vicore ett bidrag till Action for Pulmonary Fibrosis som ett led i att öka förståelsen för IPF. Vicore är också sponsor till välgörenhetsorganisationen EU-IPFF och deltar i deras konferenser.

Bolagets 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) och VP02 (IMiD-teknologin) i IPF och andra indikationer. Genom att generera starka kliniska data är det Vicores mål att skapa betydande värde i företaget och därmed skapa förutsättningar för framtida finansiering och kommersiella samarbeten. Bolagets långsiktiga mål är att erhålla regulatoriska godkännanden och kunna lansera läkemedel för att hjälpa patienter som lider av fibrotiska lungsjukdomar.

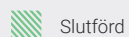
Vision

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

Projekt- översikt

Pipeline

	Indikation	Explorativ	Preklinik	Fas I	Fas II
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				CTA* godkänd
	Lungfibros vid systemisk skleros (SSc)				
	COVID-19				
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				
Nya uppföljningsmolekyler	Ny kemi				



Slutförd



Pågående

* Clinical Trial Application

VP01 – AT2 receptor agonist – mångsidig effekt

Vicore läkemedelskandidat VP01 (C21) härstammar från omfattande forskning på Renin-Angiotensin Systemet (RAS), ett centralt system i kroppen för reglering av blodtryck och saltbalans. Inom RAS finns bland annat AT1- och AT2 receptorer. Stimulering av angiotensin II typ 2-receptorn (AT2 receptorn) har läkande effekter på vävnadsskador och vid rubbningar av immunsystemet samt kan motverka de negativa effekterna av AT1 receptoraktivering. AT2 receptorn har visat sig kraftigt uppreglerad (>200 gånger) vid sjukdomar som idiopatisk lungfibros ("IPF").

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

VP01 binder selektivt till AT2 receptorn och

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

Projektstatus VP01

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

I september slutförde Vicore en fas I-dosoptime-

ringsstudie om 54 individer med VP01. Studien kunde slå fast att 200 mg dagligen är säkert och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos används i den pågående fas II-studien i SSc och kommer att användas i de planerade fas II-studierna i IPF respektive COVID-19. Baserat på data för receptorbindning har Vicore dessutom funnit att dosen resulterar i en fri plasmakoncentration av VP01 som är tillräcklig för att aktivera angiotensin II typ 2-receptorn (AT2 receptorn). Utöver aktivering av AT2 receptorn, blockerar VP01 även tromboxanreceptorn (TP receptorn), vilket är relevant för sjukdomar som SSc och lungfibros där aktivering av TP receptorn bidrar till sjukdomen. Effekten på TP receptorn sker vid högre koncentrationer av VP01 än vad man behöver på AT2 receptorn.

I fas II-studien i patienter med SSc och Raynaud's fenomen undersöker Vicore om VP01 kan öka blodflödet i ett köldtest. Blodflödeseffekter

kommer att kunna vara betydelsefulla även vid lungmanifestationerna 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. Den planeras att komma igång i höst igen. Baserat på hur väl rekryteringen fungerat hittills kan den vara klar i slutet av 2020, beroende på hur pandemin utvecklas.

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. IPF-studiens design har modifierats för att

- ge ett starkare statistiskt underlag för att kunna detektera en behandlingseffekt
- ge bättre förutsättningar för patientrekrytering och
- 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. Vicore bedömer att patientrekryteringen kan starta under tredje kvartalet 2020. Detta är dock avhängigt av hur COVID-19-situationen utvecklas.

I tillägg kommer Vicore genomföra en fas II-studie med VP01 hos patienter med COVID-19. Kombinationen av interna prekliniska fynd med VP01 och det faktum att RAS spelar en nyckelroll i utvecklingen av COVID-19, pekar mot att VP01 skulle kunna utgöra en behandling av sjukdomen.

Det finns en god vetenskaplig grund för att studera VP01 för behandling av COVID-19. Det har nyligen visats att SARS-CoV-2-viruset använder enzymet ACE2, en del av RAS, för att komma in och infektera lungceller. Detta avaktiverar ACE2-enzymet, vilket skapar en obalans i det lokala RAS, med akut lungskada som följd. Eftersom ACE2 genererar de naturliga liganderna för AT2R har Vicore gjort antagandet att VP01 genom att agera direkt på AT2R skulle kunna undertrycka inflamma-

toriska mediatorer och därigenom förhindra virusets möjligheter att slå ut systemet.

Studien kommer att vara en randomiserad, dubbelblindad, placebokontrollerad på cirka 100 patienter med måttligt allvarlig sjukdom som kräver basalt andningsstöd, men inte respirator. Studien kommer att undersöka effekten på andningsingsinsufficiens och andra funktionella parametrar.

Parallellt fortsätter arbetet med att identifiera nya selektiva AT2R-agonister för fortsatt utveckling. Detta arbete sker i samarbete med externa forskare.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

VP02 är en ny formulering av ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administreras lokalt i lungan genom en inkapsling av läkemedelsmolekylerna i amorfa mikropartiklar. Man tror att IMiD (VP02) verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver att ha sjukdomsmodifierande antifibrotiska effekter. Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens¹. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Befintliga hostmediciner har en liten eller ingen effekt. 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 interstiella 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 observeras i interventionella kliniska prövningar³. Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som nervskada, förstoppning och sedering, på grund av 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.

Projektstatus VP02

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

1. Saini et al 2011

2. Vigeland et al 2017

3. Horton et al 2012



Finansiell information

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

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det första kvartalet uppgick till -28,8 MSEK (-16,1). Dessa utgörs till större delen av forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under första kvartalet uppgick till -4,6 MSEK (-7,9). De högre kostnaderna under föregående år är främst hänförliga till kostnader för bolagets upplistsningsprocess till huvudlistan samt kostnader för de aktiebaserade incitamentsprogrammen. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med 0,0 MSEK (-0,6) för det första kvartalet.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under första kvartalet till -24,1 MSEK (-8,2). Forsknings- och utvecklingskostnaderna för första kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier och formulering för VP01 samt prekliniska kostnader för VP02. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,1 MSEK (-0,1) för det första kvartalet. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, var under perioden 83,6% (50,9%).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under första kvartalet till -0,1 MSEK (0,0). Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under första kvartalet till -0,1 MSEK (-0,7). Av de -0,1 MSEK för perioden utgör -0,5 MSEK (-0,5) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +0,4 MSEK (-0,1). Den positiva effekten av sociala avgifter under det första kvartalet är hänförlig till en minskning i utgående skuld under perioden. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiell kalender

20 maj 2020	Årsstämma 2020
26 augusti 2020	Delårsrapport, kvartal 2
6 november 2020	Delårsrapport, kvartal 3
26 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020

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

Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -28,8 MSEK (-16,1). Resultatet från finansiella poster uppgick till 0,3 MSEK (0,1) för det första kvartalet. Resultat efter finansiella poster för första kvartalet uppgick till -28,5 MSEK (-16,0).

Skatt för det första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0). 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 första kvartalet uppgick till -28,4 MSEK (-16,0). Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för första kvartalet till -0,56 (-0,40) SEK.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet uppgick till -29,3 MSEK (-18,5). Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under första kvartalet till 1,4 MSEK (0,7)

och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (0) för första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 MSEK (9,8) för första kvartalet. I januari emitterades 243 525 aktier till följd av inlösen av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2016, vilket hade en positiv effekt på kassaflödet med 2,6 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2020 till 160,8 MSEK (187,6 MSEK per den 31 december 2019). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 31 mars 2020 uppgick till 77,2 MSEK (77,0 MSEK per den 31 december 2019). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2020 till 238,0 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 mars 2020 uppgick till 296,3 MSEK (279,7) motsvarande 5,88 SEK (6,60) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 94,4% (95,4%). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under första kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,9 MSEK (0,5). Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Management fee från koncernbolag har från och med delårsrapporten för det andra kvartalet 2019 omklassificerats från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Historiska siffror har justerats för att reflektera denna omklassificering. Administrationskostnaderna under första kvartalet uppgick till -4,4 MSEK (-7,9). De högre kostnaderna under föregående år är främst hänförliga till kostnader för bolagets upplistningsprocess till huvudlistan samt kostnader för de aktiebaserade incitamentsprogrammen. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -3,9 MSEK (-7,7). Förlusten för första kvartalet var -3,7 MSEK (-7,7).

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

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-28,8	-16,1	-94,0
Resultat efter skatt	-28,4	-16,0	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,56	-0,40	-2,16
Eget kapital vid periodens slut	296,3	279,7	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-29,3	-18,5	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	238,0	216,0	264,6

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



Övrig information

Personal

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

Aktieinformation

Vicore är listad på Nasdaq Stockholm sedan den 27 september 2019 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Bolagets aktier var dessförinnan, sedan december 2015, listade på Nasdaq First North Growth Market. I januari emitterades 243 525 aktier till följd av inlösen av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet LTIP 2016. Per den 31 mars 2020 uppgick det totala antalet aktier till 50 418 239 och marknadsvärdet uppgick till 529 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman 2019 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan 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 utspädningseffekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid

årsstämman 2019. Den 13 november 2019 genomförde bolaget en riktad nyemission om cirka 125 miljoner kronor, vilket innebär att merparten av bemyndigandet har utnyttjats.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 mars 2020:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	13 763 908	27,3%
Göran Wessman ¹	3 826 849	7,6%
Swedbank Robur	3 301 455	6,5%
Fjärde AP-fonden	3 210 000	6,4%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd	2 418 272	4,8%
Shaps Capital	2 154 100	4,3%
Unionen	1 663 990	3,3%
Kjell Stenberg	1 531 303	3,0%
Pomona-gruppen AB	1 239 440	2,5%
Länsförsäkringar	1 190 000	2,4%
Handelsbanken Läkemedelsfond	1 100 000	2,2%
Övriga	15 019 022	29,8%
Totalt antal aktier	50 418 239	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 två aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, vissa styrelseledamöter, nyckelpersoner och viktigare konsulter.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att genomföra två nya incitamentsprogram: högst 2 000 000 optioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner ("Co-worker LTIP 2018"); och högst 475 000 aktierätter till styrelseledamöter ("Board LTIP 2018"). Båda dessa nya incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se protokollet från den extra bolagsstämman 2018 som finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

com och årsredovisningen för 2019. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full målpuppfyllelse och fullt utnyttjande av båda incitamentsprogram uppgår till högst 1 237 500 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 4,7 procent av det totala antalet aktier.

Per den 31 mars 2020 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018 och optioner motsvarande 765 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Den 8 januari 2016 utfärdade Vicore 570 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och viktigare konsulter ("LTIP 2016"). Till följd av den företrädesemission som beslutades av bolagsstämman den 13 augusti 2018 ska omräkning av teckningskurs och antal aktier per option ske i enlighet med villkoren för de utgivna teckningsoptionerna. Omräkning i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna resulterar i en omräknad teckningskurs om 10,47 kronor respektive omräknat antal aktier per option om 1,146. I januari emittera-

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

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som långfristiga värdepappersinnehav. Värdet per den 31 mars 2020 uppgick till 6,2 MSEK.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport 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, 5 Maj 2020

Leif Darner
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

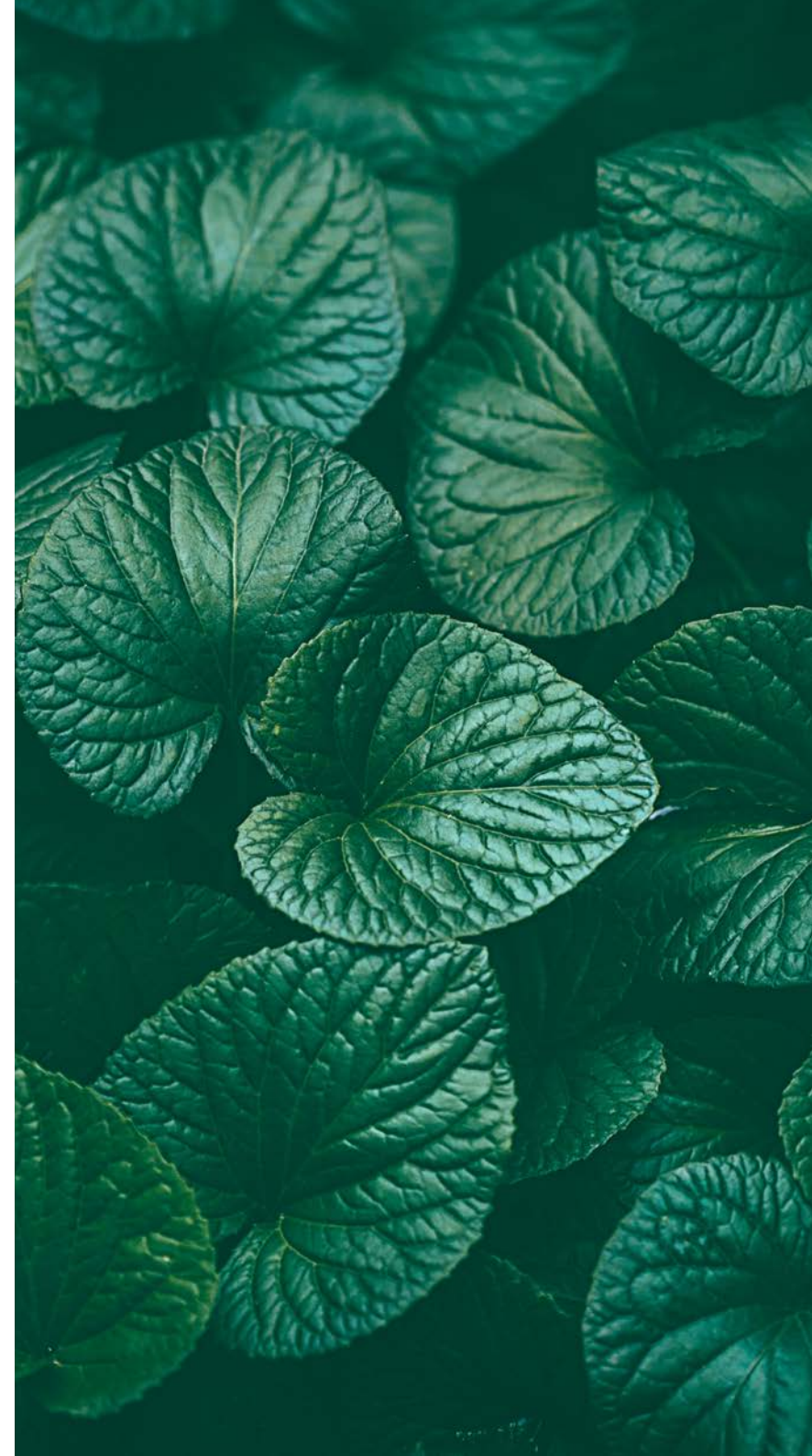
Maarten Kraan
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Peter Ström
Styrelseledamot



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag*

KSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0
Administrationskostnader	-4 569	-7 901	-26 875
Forsknings- och utvecklingskostnader	-24 084	-8 205	-67 048
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-129	9	-91
Rörelseresultat	-28 782	-16 097	-94 014
Finansiella intäkter	292	54	712
Finansiella kostnader	-1	-1	-27
Finansnetto	291	53	685
Resultat efter finansiella poster	-28 491	-16 044	-93 329
Skatt	117	0	245
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-28 374	-16 044	-93 084
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-28 374	-16 044	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,56	-0,40	-2,16

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	67 250	69 192	68 082
Inventarier	135	20	143
Nyttjanderätter	154	135	189
Långfristiga värdepappersinnehav	6 226	5 621	6 116
Uppskjuten skattefordran	84	0	63
Summa anläggningstillgångar	73 849	74 968	74 593
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 586	1 653	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	407	548	474
Kortfristiga placeringar	77 211	0	77 029
Likvida medel	160 813	215 971	187 586
Summa omsättningstillgångar	240 017	218 172	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	313 866	293 140	341 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	296 262	279 748	321 597
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	155	0	186
Övriga avsättningar	186	411	575
Uppskjuten skatteskuld	1 776	1 978	1 796
Summa långfristiga skulder	2 117	2 389	2 557
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	136	4
Leverantörsskulder	9 684	3 083	5 300
Aktuell skatteskuld	400	286	534
Övriga skulder	971	526	2 982
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 432	6 972	8 134
Summa kortfristiga skulder	15 487	11 003	16 954
SUMMA SKULDER	17 604	13 392	19 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	313 866	293 140	341 108

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Ingående eget kapital	321 597	285 436	285 436
Periodens resultat	-28 374	-16 044	-93 084
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-28 374	-16 044	-93 084
Transaktioner med ägare:			
Nyemission	2 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	0	-201	-7 575
Optionsprogram	489	527	1 990
Summa transaktioner med ägare	3 039	10 356	129 245
Utgående eget kapital	296 262	279 748	321 597

Koncernens rapport över kassaflödet

KSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-28 782	-16 097	-94 014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 395	703	3 350
Erhållen ränta	0	0	134
Erlagd ränta	-1	-1	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-27 388	-15 395	-90 558
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-92	-69	234
Förändring av rörelseskulder	-1 808	-3 041	3 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 288	-18 505	-87 000
Investeringsverksamheten			
Förvärv av inventarier	0	0	-147
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	-77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-77 147
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-35	-122	-210
Nyemission	2 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	0	-201	-7 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 515	9 788	127 045
Kassaflödet för perioden	-26 773	-8 717	-37 102
Likvida medel vid periodens början	187 586	224 688	224 688
Likvida medel vid perioden slut	160 813	215 971	187 586

Finansiella rapporter

Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning*

KSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Nettoomsättning	918	540	3 092
Bruttoresultat	918	540	3 092
Administrationskostnader	-4 397	-7 851	-26 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-415	-384	-1 536
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0	8	-17
Rörelseresultat	-3 894	-7 687	-24 945
Ränteintäkter och liknande intäkter	182	0	163
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	-20
Finansnetto	182	0	143
Resultat efter finansiella poster	-3 712	-7 687	-24 802
Skatt	21	0	63
Periodens resultat	-3 691	-7 687	-24 739

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Periodens resultat	-3 691	-7 687	-24 739
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-3 691	-7 687	-24 739

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



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier	0	20	0
Andelar i koncernföretag	276 410	275 979	276 274
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	84	0	63
Summa anläggningstillgångar	277 059	276 564	276 902
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	5 387	244
Övriga fordringar	196	466	594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	240	367	287
	436	6 220	1 125
Kortfristiga placeringar	77 211	0	77 029
Likvida medel	145 900	119 846	148 903
Summa omsättningstillgångar	223 547	126 066	227 057
SUMMA TILLGÅNGAR	500 606	402 630	503 959

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25 209	21 187	25 087
Summa bundet eget kapital	25 209	21 187	25 087
Fritt eget kapital			
Överkursfond	518 416	402 463	515 987
Balanserat resultat	-44 628	-21 839	-20 375
Årets resultat	-3 691	-7 687	-24 739
Summa fritt eget kapital	470 097	372 937	470 873
SUMMA EGET KAPITAL	495 306	394 124	495 960
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	153	385	500
Uppskjuten skatteskuld	77	0	0
Summa avsättningar	230	385	500
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	400	0
Summa långfristiga skulder	0	400	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	966	858	917
Skulder till koncernföretag	400	0	400
Aktuell skatteskuld	283	210	341
Övriga skulder	806	407	2 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 615	6 246	3 103
Summa kortfristiga skulder	5 070	7 721	7 499
SUMMA SKULDER	5 300	8 506	7 999
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	500 606	402 630	503 959

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

Delårsrapporten för det första kvartalet 2020 har godkänts för publicering den 5 maj 2020 enligt styrelsebeslut den 4 maj 2020.

Not 2 Redovisningsprinciper

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

redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 38-42 i årsredovisningen för 2019.

Delårsrapporten för det första 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 2019 med undantag för de som beskrivs nedan.

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadsslagsindelad resultaträkning. Övergången har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av bolaget. Detta eftersom bolaget har stora kostnader för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling som nu tydliggörs. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelsepe-

rioderna upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Management fee från koncernbolag redovisades i årsredovisningen 2018 för moderföretaget tillsammans med management fee från I-Tech (avtalet avslutades under 2018) under övriga rörelseintäkter. Management fee från koncernbolag har omklassificerats från och med delårsrapporten för det andra kvartalet 2019 från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Historiska siffror har justerats för att reflektera denna omklassificering.

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 första kvartalet 2020:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB cirka 0,7 MSEK under första kvartalet för management fee.

Vicore Pharma Holding har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB cirka 0,7 MSEK under första kvartalet för management fee. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB cirka 0,2 MSEK under

första kvartalet 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. En pandemi, såsom COVID-19, kan påverka tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare till kliniska studier samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnads-täckning och prisändringar.

Finansiella risker

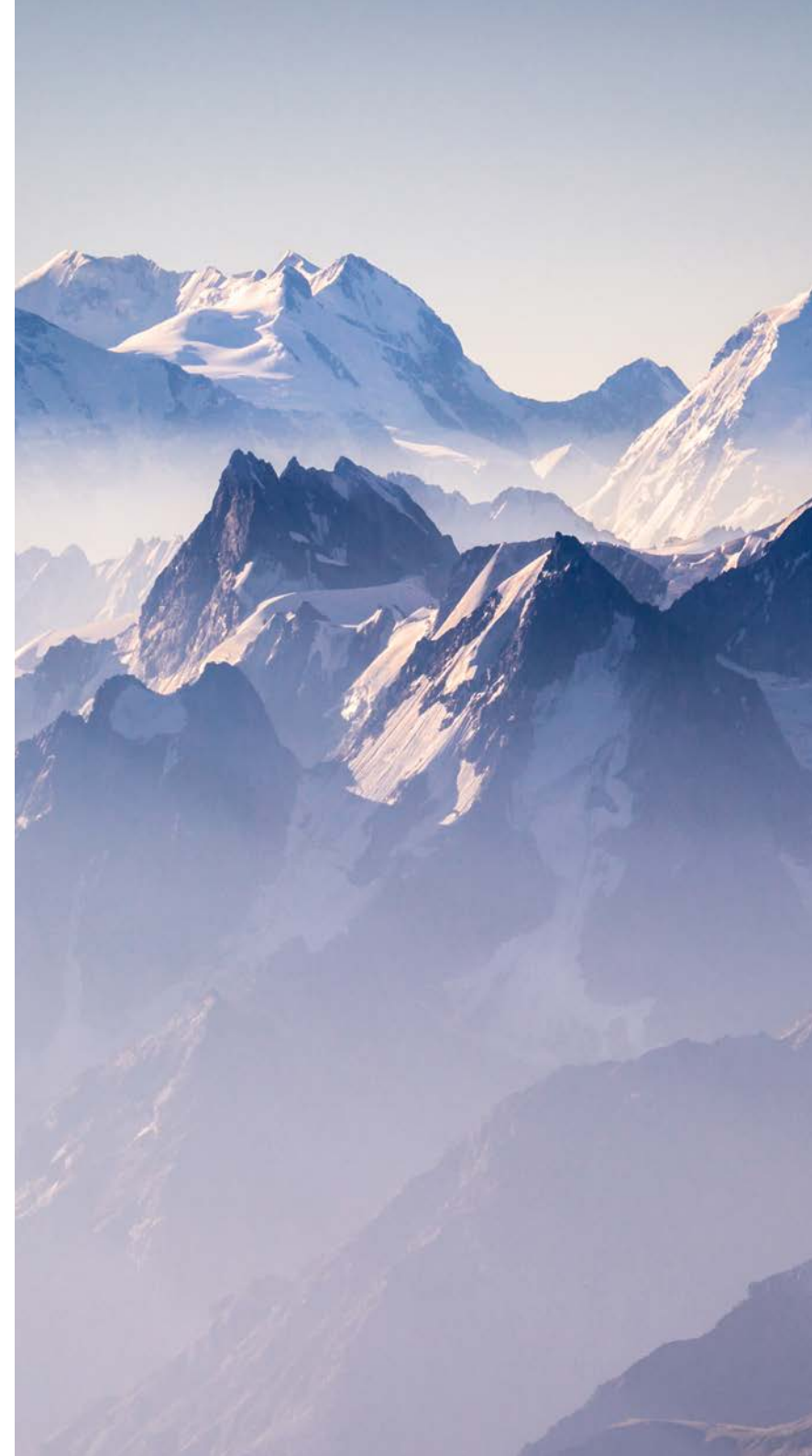
Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk (valutarisk, ränterisk och annan prISRISK) och likviditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. En pandemi, såsom COVID-19, kan påverka bolagets möj-

ligheter till refinansiering. 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.

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. Övergång till funktionsindelad resultaträkning

2019-01-01 - 2019-03-31
Koncern

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettoomsättning		0					0
Övriga rörelseintäkter		30	-30				0
		30	-30				0
Övriga externa kostnader	1	-10 921		10 921			0
Personalkostnader	2	-5 163			5 163		0
Avskrivningar		-43				43	0
Administrationskostnader				-4 636	-3 235	-30	-7 901
Forsknings- och utvecklingskostnader				-6 264	-1 928	-13	-8 205
Övriga rörelseintäkter och kostnader			30	-21			9
Rörelseresultat		-16 097	0	0	0	0	-16 097
Finansiella intäkter		54					54
Finansiella kostnader		-1					-1
Finansnetto		53					53
Resultat efter finansiella poster		-16 044					-16 044
Skatt		0					0
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-16 044					-16 044
Övrigt totalresultat							
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0					0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-16 044					-16 044

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Forskning och utveckling som bedrivs av externa parter har tidigare särredovisats som forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen, vilka uppgick till 5 591 KSEK för det första kvartalet 2019. I övergången till funktionsindelad resultaträkning har tidigare särredovisade forsknings- och utvecklingskostnader återlagts i övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under det första kvartalet 2019. Tre personer under administrationskostnader och tre personer under forsknings- och utvecklingskostnader. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-01-01 - 2019-03-31

Moderföretag

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettomsättning		540					540
Övriga rörliga kostnader		562	-562				0
		1 102	-562				540
Övriga externa kostnader	1	-5 167		5 167			0
Personalkostnader	2	-3 620			3 620		0
Avskrivningar		-2				2	0
Administrativa kostnader				-4 613	-3 236	-2	-7 851
Forsknings- och utvecklingskostnader					-384		-384
Övriga rörelseintäkter och kostnader			562	-554			8
Rörelseresultat		-7 687	0	0	0	0	-7 687
Ränteintäkter och liknande intäkter		0					0
Räntekostnader och liknande kostnader		0					0
Finansnetto		0					0
Resultat efter finansiella poster		-7 687					-7 687
Skatt		0					0
Periodens resultat		-7 687					-7 687
Moderföretagets rapport över totalresultat							
Periodens resultat		-7 687					-7 687
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens totalresultat		-7 687					-7 687

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

2 Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under första kvartalet 2019, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

Not 7 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Administrationskostnader	0	-30	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-874	-13	-1 227
Summa	-874	-43	-1 338

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar (16,6 MSEK). Detta utgörs av en patentportfölj bestående av C21, vars huvudpatent löper ut i USA i september 2024. Avskrivning påbörjades i september 2019 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 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	25 209	21 187	25 087
Antal registrerade aktier vid periodens början	50 174 714	32 960 008	32 960 008
Antal registrerade aktier vid periodens slut	50 418 239	42 374 714	50 174 714
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till ¹	1 240 800	775 000	1 240 800
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	50 399 298	40 512 277	43 041 933
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-28 374	-16 044	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ²	-0,56	-0,40	-2,16
Soliditet vid periodens utgång (%) ³	94,4	95,4	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ⁴	83,6	50,9	71,3

¹ Tabellen exkluderar de teckningsoptioner inom ramen för LTIP 2016 som förföll 3 januari 2020. För ytterligare information se sidan 11.

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

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

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



Definitioner och härledning av alternativa nyckeltal

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

Härledning

	2020 jan-mar	2019 jan-mar	2019 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)			
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	296 262	279 748	321 597
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	313 866	293 140	341 108
Soliditet vid periodens utgång (%)	94,4	95,4	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)			
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-24 084	-8 205	-67 048
Administrationskostnader (KSEK)	-4 569	-7 901	-26 875
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-169	-21	-157
Rörelsekostnader (KSEK)	-28 822	-16 127	-94 080
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	83,6	50,9	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

Christian Hall, IR Manager

Tel: 076 311 12 42
christian.hall@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 5 maj 2020 kl. 08:00 CET.

