



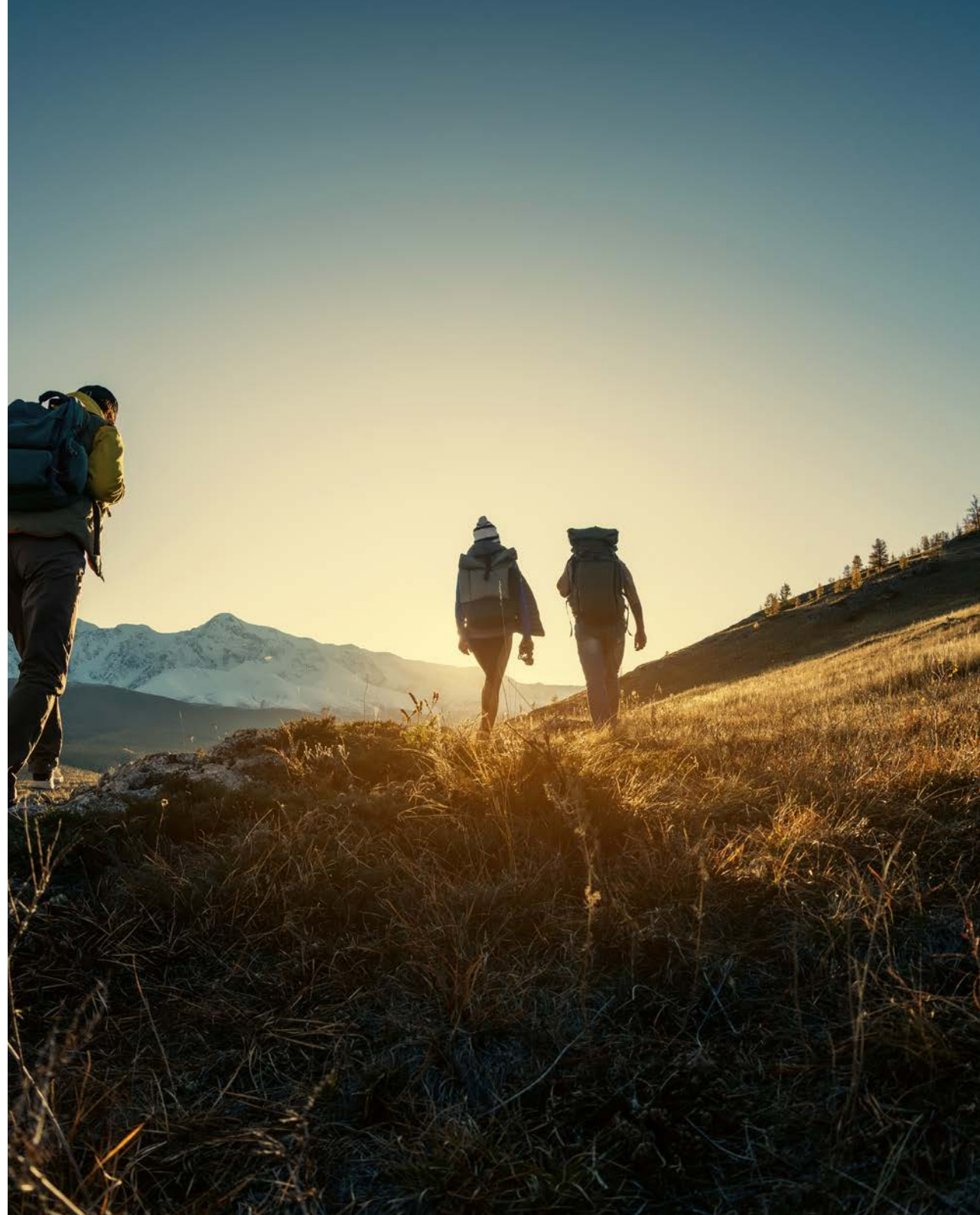
Delårsrapport 1 jan-31 mar 2021

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 första kvartalet

- I februari genomförde Vicore en riktad nyemission, vilken tillförde bolaget 336 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen godkändes vid en extra bolagstämma i mars.
- I mars rapporterade Vicore resultat från den mekanistiska fas II-studien i systemisk skleros och Raynauds fenomen (SSc) som visade att C21 ökade blodflödet i fibrotiska vävnader.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I maj meddelade Vicore att bolaget ingått ett samarbetsavtal med Alex Therapeutics för utveckling av en digital terapi (DTx) för patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).

Finansiell översikt för perioden

1 januari - 31 mars 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -47,5 MSEK (-28,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -48,1 MSEK (-28,4)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,76 SEK (-0,56)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2021 uppgick till 589,9 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020)



Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-47,5	-28,8	-149,5
Resultat efter skatt	-48,1	-28,4	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,76	-0,56	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	88,7	83,6	84,7
Eget kapital vid periodens slut	629,1	296,3	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-47,7	-29,3	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	589,9	238,0	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.

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

VD- ord

Det första kvartalet 2021 har varit mycket produktivt för Vicore då vi har fortsatt att bygga på de kliniska framgångar som uppnåddes med C21 under 2020.

I början av februari tog bolaget in 336 MSEK (cirka 40 MUSD) i en riktad nyemission från både svenska och internationella institutionella investerare, inklusive befintliga aktieägare. Den stärkta kassan gör det möjligt för Vicore att finansiera verksamheten en bra bit in i 2023.

Finansieringen skedde mot bakgrund av de framgångsrika resultaten från Vicores fas II-studie i COVID-19 (ATTRACT). Resultaten, som publicerades online på medRxiv i början av januari, visade att C21, Vicores angiotensin typ 2-receptor agonist, minskar behovet av syrgas och tydligt återställer andningsfunktionen hos sjukhusinlagda COVID-19-patienter. Efter den framgångsrika fas II-studien har Vicore långt framskridna planer för en multinationell, placebokontrollerad fas III-studie med C21 för COVID-19. Fas III-studien är planerad att starta sommaren 2021 så snart vi fått godkännande från FDA.

Vicores kliniska studie för idiopatisk lungfibros (IPF) fortsätter i rätt riktning. Rekryteringen för den internationella fas II-studien (AIR) med C21 fortskrider enligt plan i Indien, Ukraina, Storbritannien och Ryssland efter att den första patienten rekryterades i november 2020. Top line-resultat från AIR-studien förväntas i slutet av 2022.

Vicore förväntar sig också att lämna in en klinisk prövningsansökan i slutet av 2021 för VP02, Vicores inhälerade formulering av talidomid för behandling av IPF och IPF-hosta.

I mars, publicerade vi top line-data från vår fas II-studie i patienter med systemisk skleros och Raynauds fenomen (SSc) som visade att C21 ökade blodflödet i fibrotisk vävnad, ett resultat som ytterligare skiljer C21 från sina konkurrenter inom lungfibros och som vi förväntar oss kommer att ha fördelar för patienter med IPF.

Som en del av vårt fortsatta engagemang för IPF-patienter har vi inlett ett samarbete med Alex Therapeutics, ett företag inom digitala evidensbaserade terapier, för att utveckla en digital terapi (DTx) där alla rättigheter till produkten

ägs av Vicore. Produkten kommer att utformas för att tillhandahålla kognitiv beteendeterapi (KBT) som kan användas för att hjälpa IPF-patienter med den psykologiska aspekten av sin sjukdom och för att förbättra patientens livssituation. Genom att komplettera vår pipeline med det här nya programmet inom DTx (VP04) kan Vicore erbjuda en helhetslösning till patienter, som också innehåller de mycket lovande VP01- och VP02-programmen som riktar sig mot de underliggande orsakerna och symptomen vid IPF.

Vicore-teamet fortsätter att möta de utmanande och något oförutsägbara omständigheterna under pandemin med stort engagemang. Jag vill tacka alla våra anställda för deras bidrag och våra aktieägare för fortsatt stöd i vårt arbete med att erbjuda en helhetslösning till patienter genom att lindra den smärta och det lidande som orsakas av fibrotiska lungsjukdomar.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicorens långsiktiga mål är att etablera företaget som en ledande aktör inom fibrotiska lungsjukdomar och relaterade 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. Särläkemedelsjukdo-

mar, 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

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. Vicore är sponsor till EU-IPFF, som är en

européisk 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

Pipeline

		Pågående		Slutförd		
Program	Indikation	Explorativ	Preklinisk	Fas I	Fas II	Fas III
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)					
	COVID-19					*
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)					
VP03 (Nya AT2R-agonister)	Flera indikationer					
Program	Indikation	Teknisk utveckling och testning	Regulatoriska godkännanden	Klinisk prövning	Lansering	
VP04 (Digital Terapi, DTx)	Kognitiv beteendeterapi (KBT) för idiopatisk lungfibros (IPF)					

* Fas III-förberedelser pågår

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 av enzymet "angiotensin convertering enzyme" (ACE). Angiotensin 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 "angiotensin convertering 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 hos människa, den så kallade Sugen-Hy-

poxia-modellen. Pulmonell hypertension är en vanlig och allvarlig komplikation vid interstitiella lungsjukdomar, inklusive IPF, där det idag saknas effektiva behandlingsalternativ.

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 II-studie i patienter med IPF och har avslutat en fas II-studie i COVID-19. Vicore har erhållit säriläkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland annat ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

Programstatus VP01

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 IIb/III-studie. Studien genomförs i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland.

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

Den första patienten doserades i Indien i november 2020 och beräknad utläsning av studien är i slutet av 2022.

COVID-19

Vicore har under 2020 genomfört en fas II-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.

Resultatet från studien var positivt 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.

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

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

Vicore erhöll ett anslag om 1,5 miljoner GBP från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc för att delfinansiera COVID-19-studien.

Systemisk skleros (SSc)

I mars 2021 meddelade Vicore resultaten från den mekanistiska fas II-studien i tolv patienter med systemisk skleros (SSc) och Raynauds fenomen. Patienterna i studien erhöll en singeldos med C21 och målet med studien var att belysa angiotensin II typ 2-receptorns (AT2R) roll i akut förbättring av blodflödet i skadad vävnad.

Resultaten från studien visade en statistisk signifikant ökad hudtemperatur ($p=0,04$) som ett resultat av utvidgning av de periferala blodkärlen vilket talar för att C21 kan öka blodflödet i fibrotiska vävnader. Hudtemperaturen fortsatte även att öka efter mätperiodens slut. Den utvidgande effekten på blodkärl tros ha en fördel vid behandling av IPF.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

VP02-programmet är 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 mikropartiklar. 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 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.

Programstatus VP02

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

Myndighetsansökan för den första kliniska studien med VP02 planeras lämnas in under senare delen av 2021.

VP03 – nya AT2R agonister

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

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.

VP03 har utvecklats väl och programmet befinner sig i preklinisk fas. 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 patienter med IPF. Vicore samarbetar med Alex Therapeutics som är ett medicintekniskt bolag specialiserat på att designa och utveckla mjukvara till medicintekniska produkter

Utvecklingen inom detta program utvärderas genom kliniska studier och regulatoriska godkännanden i likhet med läkemedelsutveckling.

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

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

Finansiell information

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det första kvartalet uppgick till -47,7 MSEK (-28,8). Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under första kvartalet uppgick till -4,5 MSEK (-4,6). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med +0,4 MSEK (0,0) under det första kvartalet.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under första kvartalet till -42,3 MSEK (-24,1). Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det första kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier för VP01. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,2 MSEK (-0,1) för det första kvartalet. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av

totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under första kvartalet till 88,7 procent (83,6 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under första kvartalet till -0,7 MSEK (-0,1). 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 och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under första kvartalet till +0,3 MSEK (-0,1). Av de +0,3 MSEK (-0,1) för det första kvartalet utgör -0,9 MSEK (-0,5) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +1,2 MSEK (+0,4). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -47,5 MSEK (-28,8). Resultatet från finansiella poster uppgick till -0,7 MSEK (0,3) för det första kvartalet. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech). Resultat efter finansiella poster under det första kvartalet uppgick till -48,2 MSEK (-28,5).

Skatt för det första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1). 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 första kvartalet uppgick till -48,1 MSEK (-28,4). Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det första kvartalet till -0,76 SEK (-0,56).

Finansiell kalender

11 maj 2021	Årsstämma
26 augusti 2021	Delårsrapport, kvartal 2
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

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet uppgick till -47,7 MSEK (-29,3). Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det första kvartalet till 1,8 MSEK (1,4) och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 318,7 MSEK (2,5) för det första kvartalet. Den 10 februari 2021 genomförde bolaget en riktad nyemission om totalt 336 MSEK före transaktionskostnader uppgående till cirka 17,2 MSEK. Nyemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma i mars 2021.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2021 till 442,7 MSEK (248,6 MSEK per den 31 december 2020). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 31 mars 2021 uppgick till 147,3 MSEK (77,1 MSEK per den 31 december 2020). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 589,9 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 mars 2021 uppgick till 629,1 MSEK (296,3) motsvarande 8,77 SEK (5,88) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 93,4 procent (94,4 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

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

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



Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-47,5	-28,8	-149,5
Resultat efter skatt	-48,1	-28,4	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,76	-0,56	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	88,7	83,6	84,7
Eget kapital vid periodens slut	629,1	296,3	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-47,7	-29,3	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	589,9	238,0	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 31 mars 2021 uppgick antalet anställda i koncernen till 13 personer, varav åtta kvinnor och fem män. Av de anställda är åtta 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 31 mars 2021 uppgick det totala antalet aktier till 71 760 293 och marknadsvärdet uppgick till 1 902 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman i maj 2020 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädningsseffekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman 2020.

I juli genomförde Vicore en riktad

nyemission av 10 000 000 aktier till en teckningskurs om 18,5 SEK per aktie, motsvarande ett belopp om totalt 185 MSEK före transaktionskostnader. Bolaget har därmed utnyttjat merparten av bemyndigandet från årsstämman 2020.

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

Den 10 februari 2021 genomförde

Vicore en riktad nyemission av 11 200 000 aktier till en teckningskurs om 30,0 SEK per aktie, motsvarande ett belopp om totalt 336 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma i mars 2021. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarade cirka 0,6 procent premium jämfört med den volymvägda genomsnittskursen under de tio senaste handelsdagarna. Nyemissionen medförde en utspädning om cirka 15,6 procent.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 mars 2021:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 929 908	22,2%
Swedbank Robur	7 118 685	9,9%
Fjärde AP-fonden	6 632 041	9,2%
Göran Wessman ¹	4 030 340	5,6%
Handelsbanken Fonder	3 923 696	5,5%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 862 977	4,0%
Tredje AP-fonden	1 891 425	2,6%
Länsförsäkringar Fonder	1 880 662	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	1 049 414	1,5%
Övriga	22 195 852	30,9%
Totalt antal aktier	71 760 293	100,0%

¹ Aktieinnehav privat och via Protém Wessman AB där Göran Wessman kontrollerar 40 procent av rösterna/kapitalet



Incitamentsprogram

Syftet med aktiebaserade incitamentsprogram är att främja företagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna företagets ledning och andra medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Vicore har för närvarande tre aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

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

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

Alla dessa incitamentsprogram är

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

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2020 samt protokollen från den extra bolagsstämman 2018 och protokollet från bolagsstämman 2020 som finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av alla incitamentsprogram uppgår till högst 1 500 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 4,0 procent av det totala antalet aktier.

Per den 31 mars 2021 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018, 525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020 och optioner motsvarande 1 325 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav. Värdet per den 31 mars 2021 uppgick till 6,7 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 2021

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Peter Ström
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0
Administrationskostnader	-4 524	-4 569	-24 986
Forsknings- och utvecklingskostnader	-42 300	-24 084	-142 021
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-709	-129	17 469
Rörelseresultat	-47 533	-28 782	-149 538
Finansiella intäkter	139	292	2 229
Finansiella kostnader	-826	-1	-6
Finansnetto	-687	291	2 223
Resultat efter finansiella poster	-48 220	-28 491	-147 315
Skatt	114	117	453
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-48 106	-28 374	-146 862
Övrigt totalresultat			
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-48 106	-28 374	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,76	-0,56	-2,71

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	69 923	67 250	70 755
Inventarier	105	135	113
Nyttjanderätter	70	154	139
Långfristiga värdepappersinnehav	6 704	6 226	7 530
Uppskjuten skattefordran	148	84	131
Summa anläggningstillgångar	76 950	73 849	78 668
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	2 385	1 586	5 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 364	407	3 757
Kortfristiga placeringar	147 258	77 211	70 118
Likvida medel	442 663	160 813	248 618
Summa omsättningstillgångar	596 670	240 017	327 847
SUMMA TILLGÅNGAR	673 620	313 866	406 515
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	629 149	296 262	354 513
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	0	155	0
Övriga avsättningar	2 378	186	2 385
Uppskjuten skatteskuld	1 451	1 776	1 531
Summa långfristiga skulder	3 829	2 117	3 916
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	70	0	140
Leverantörsskulder	26 335	9 684	10 943
Aktuell skatteskuld	241	400	553
Övriga skulder	558	971	3 132
Övriga avsättningar	2 615	0	3 792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 823	4 432	29 526
Summa kortfristiga skulder	40 642	15 487	48 086
SUMMA SKULDER	44 471	17 604	52 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	673 620	313 866	406 515

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Ingående eget kapital	354 513	321 597	321 597
Periodens resultat	-48 106	-28 374	-146 862
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-48 106	-28 374	-146 862
Transaktioner med ägare:			
Apportemission	3 000	0	0
Nyemission	336 000	2 550	187 550
Emissionskostnader	-17 192	0	-10 404
Optionsprogram	934	489	2 632
Summa transaktioner med ägare	322 742	3 039	179 778
Utgående eget kapital	629 149	296 262	354 513

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-47 533	-28 782	-149 538
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 843	1 395	6 202
Erhållen ränta	0	0	726
Erlagd ränta	0	-1	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-45 690	-27 388	-142 616
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar	-637	-92	-3 867
Förändring av rörelseskulder	-1 366	-1 808	26 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47 693	-29 288	-119 935
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-3 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	-77 000	0	-70 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	0	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77 000	0	4 000
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-70	-35	-179
Nyemission	336 000	2 550	187 550
Emissionskostnader	-17 192	0	-10 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	318 738	2 515	176 967
Kassaflödet för perioden	194 045	-26 773	61 032
Likvida medel vid periodens början	248 618	187 586	187 586
Likvida medel vid perioden slut	442 663	160 813	248 618

Finansiella rapporter

Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Nettoomsättning	918	918	3 672
Bruttoresultat	918	918	3 672
Administrationskostnader	-4 444	-4 397	-24 663
Forsknings- och utvecklingskostnader	-414	-415	-1 658
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-24	0	44
Rörelseresultat	-3 964	-3 894	-22 605
Ränteintäkter och liknande intäkter	140	182	817
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	-38
Finansnetto	140	182	779
Resultat efter finansiella poster	-3 824	-3 712	-21 826
Skatt	18	21	69
Periodens resultat	-3 806	-3 691	-21 757

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Periodens resultat	-3 806	-3 691	-21 757
Övrigt totalresultat	0	0	0
Periodens totalresultat	-3 806	-3 691	-21 757



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	0	0	6 000
Andelar i koncernföretag	415 292	276 410	396 303
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	149	84	131
Summa anläggningstillgångar	416 006	277 059	402 999
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	388	196	305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	690	240	270
	1 078	436	575
Kortfristiga placeringar	147 258	77 211	70 118
Likvida medel	420 645	145 900	195 822
Summa omsättningstillgångar	568 981	223 547	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	984 987	500 606	669 514

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	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	1 004 148	518 416	688 011
Balanserat resultat	-63 306	-44 628	-42 483
Periodens resultat	-3 806	-3 691	-21 757
Summa fritt eget kapital	937 036	470 097	623 771
SUMMA EGET KAPITAL	972 916	495 306	653 980
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	4 212	153	5 312
Uppskjuten skatteskuld	136	77	120
Summa avsättningar	4 348	230	5 432
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 987	966	764
Skulder till koncernföretag	0	400	0
Aktuell skatteskuld	142	283	385
Övriga skulder	370	806	1 725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 224	2 615	7 228
Summa kortfristiga skulder	7 723	5 070	10 102
SUMMA SKULDER	12 071	5 300	15 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	984 987	500 606	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 aktieföretag registrerat i och med säte i Göteborg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kronhusgatan 11, 411 05 Göteborg. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det första kvartalet 2021 har godkänts för publicering den 5 maj 2021 enligt styrelsebeslut den 4 maj 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.

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

Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A lämnas såväl i noter som på annan plats i 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 första kvartalet 2021:

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 överenskomelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om 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. 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 över världen har lett till omfattande störningar av ekonomin och verksamheten i många länder, inklusive möjligheten att bedriva kliniska studier. Hur länge COVID-19-pandemin kommer att pågå och hur den kommer att utvecklas är okänt. Det går heller inte att förutse hur länge de krisåtgärder som införts i olika länder kommer att fortsätta eller vilka ytterligare åtgärder som kan komma att beslutas. Om virusutbrottet förlängs eller förvärras kan det dock bl.a. medföra att:

- tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare till kliniska studier samt deras möjlighet att genomföra icke-nöd-vändig sjukhusbesök försämmas. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat,

- ◉ viktiga leverantörer eller kontrakt-forskningsorganisationer drabbas av allvarliga finansiella svårigheter,
- ◉ nedskrivningsbehov kan upp-komma för bolagets immateriella tillgångar, och att
- ◉ ytterligare störningar av de finan-siella marknaderna inträffar, vilket kan påverka bolagets möjligheter till refinansiering

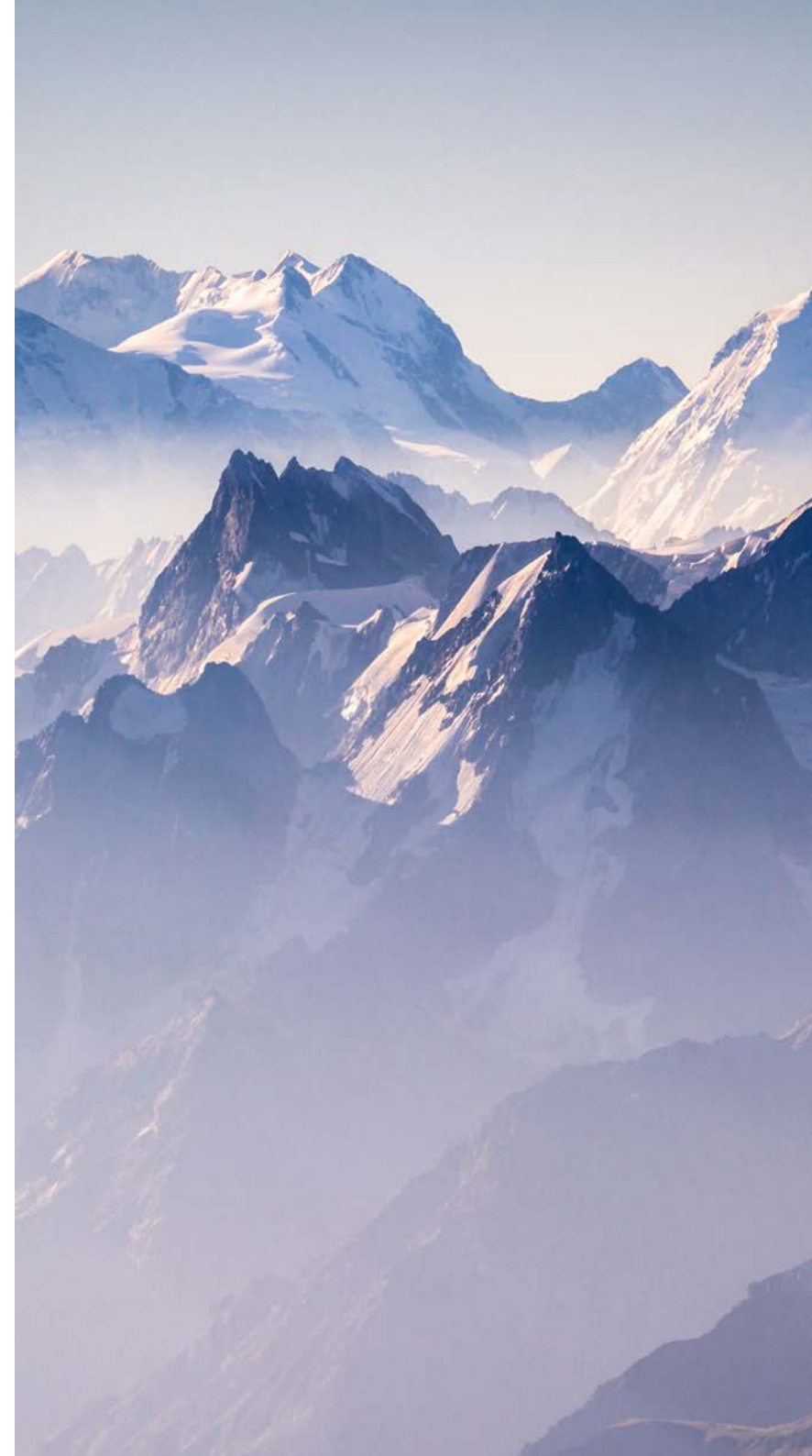
Med hänsyn till hur krisen kan utvecklas är listan ovan inte uttömmande. Var och en av de angivna händelserna, eller en kombination av dem, kan dock förstärka krisens negativa effekter på bolagets finansiella utveckling och ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, finansiella utveckling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

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

kreditförluster. Bolaget bedömer att det inte finns några indikationer på att tillgångar kan ha minskat i värde.

Not 5 Finansiella instrument

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

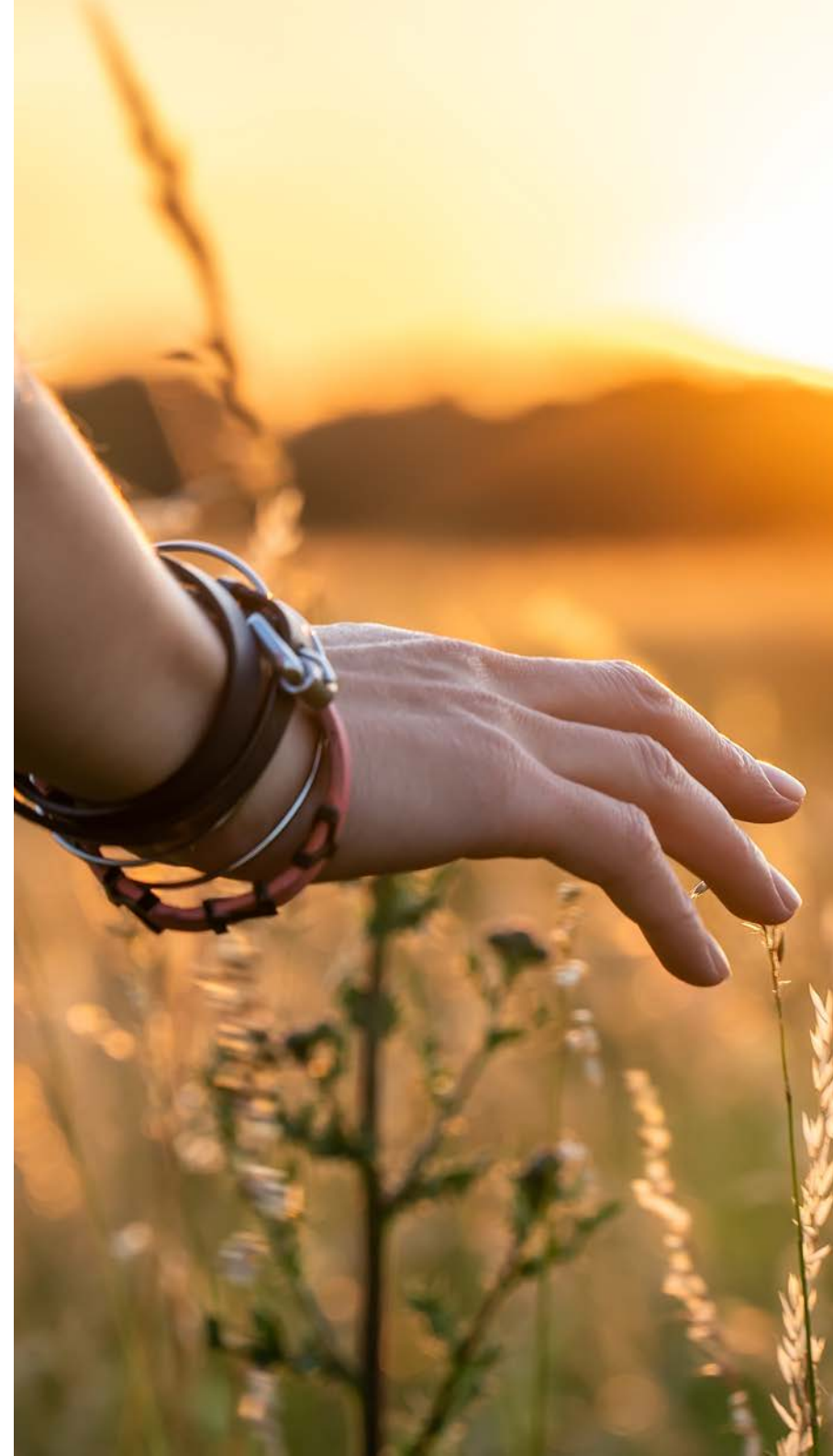


Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2021 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Administrationskostnader	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-909	-874	-3 537
Summa	-909	-874	-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 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	35 880	25 209	30 209
Antal registrerade aktier vid periodens början	60 418 239	50 174 714	50 174 714
Antal registrerade aktier vid periodens slut	71 760 293	50 418 239	60 418 239
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	63 245 834	50 399 298	54 249 185
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 325 800	1 240 800	2 325 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-48 106	-28 374	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,76	-0,56	-2,71
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	93,4	94,4	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	88,7	83,6	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 jan-mar	2020 jan-mar	2020 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)			
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	629 149	296 262	354 513
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	673 620	313 866	406 515
Soliditet vid periodens utgång (%)	93,4	94,4	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)			
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-42 300	-24 084	-142 021
Administrationskostnader (KSEK)	-4 524	-4 569	-24 986
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-841	-169	-721
Rörelsekostnader (KSEK)	-47 665	-28 822	-167 728
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	88,7	83,6	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 5 maj 2021 kl. 08:00 CET.

