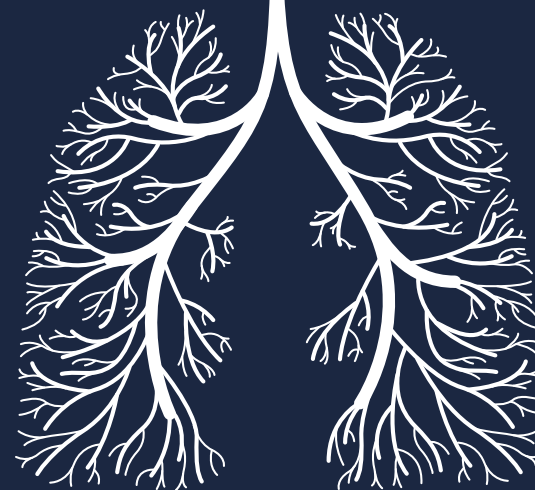




Delårsrapport 1 jul -30 sep 2021

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord.....	4
Affärs- och fokusområden	6
Programöversikt.....	7
AT2-receptorn - en ny bas för läkemedel.....	9
Finansiell information.....	10
Övrig information	12
Finansiella rapporter - Koncern.....	14
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	16
Noter	18
Nyckeltal.....	21
Kontaktinformation.....	23
Revisors granskningsrapport	24



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I augusti meddelade Vicore att bolagets ledningsgrupp stärkts med tre seniora rekryteringar; Jessica Shull, Head of Digital Therapeutics, Åsa Magnusson, Chief Commercial Officer och Mikael Nygård, VP Business Development.
- I september meddelade Vicore att de första patienterna i den globala fas 3-studien med C21 i COVID-19 (ATTRACT-3) doserats.
- I september meddelade Vicore att bolaget beviljats ett patent i USA som omfattar användningen av C21 för behandling av infektioner orsakade av Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) coronavirus, inklusive SARS CoV-2.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I oktober meddelade Vicore att resultaten från fas 2-studien i COVID-19 (ATTRACT), publicerats i EClinicalMedicine, en vetenskaplig tidskrift utgiven av the Lancet.
- I november meddelade Vicore utfallet från ATTRACT fas 2 uppföljningsstudien. Resultaten visade att C21 minskade de långsiktiga skadorna på lungorna efter COVID-19.

Finansiell översikt för perioden

1 juli - 30 september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -97,8 MSEK (-34,4)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -97,6 MSEK (-36,0)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,36 SEK (-0,65)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2021 uppgick till 446,9 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020)

1 januari - 30 september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -213,7 MSEK (-90,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -216,1 MSEK (-88,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -3,13 SEK (-1,70)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-97,8	-34,4	-213,7	-90,7	-149,5
Resultat efter skatt	-97,6	-36,0	-216,1	-88,6	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-1,36	-0,65	-3,13	-1,70	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	93,5	85,2	92,2	84,8	84,7
Eget kapital vid periodens slut	462,6	412,0	462,6	412,0	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-68,4	-25,7	-189,9	-80,8	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	446,9	361,4	446,9	361,4	318,7

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

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

VD-ord

Vicore har under det tredje kvartalet gjort betydande framsteg i de kliniska utvecklingsaktiviteterna och genom en utökad patentportfölj. Vi står nu på tröskeln inför en ny fas i bolagets utveckling.

Bolaget växer på många sätt. I augusti välkomnade vi både Åsa Magnusson som ansvarig för den kommersiella utvecklingen och Mikael Nygård som ansvarig för affärsutveckling. De kommer att ingå i Vicores utökade ledningsgrupp tillsammans med Jessica Shull, ansvarig för bolagets digitala terapier och som tillträdde bolaget i maj 2021.

Våra kliniska program ökar tempot. I september rekryterades de första patienterna till den globala, multicenter och placebokontrollerade pivotala studien i COVID-19, ATTRACT-3. Vicore har hittills startat studien på kliniker i USA, Tjeckien, Ukraina, Sydafrika, Indien och Filippinerna.

Det kommersiella värdet av ATTRACT-3 förstärktes i september när U.S.

Patent and Trademark Office beviljade ett patent som täcker användningen av C21 för behandling av alla SARS-coronavirusinfektioner. Vicore har nu patentskydd med C21 på den amerikanska marknaden fram till december 2040 som en symptomatisk behandling för att förbättra lungfunktionen av det nuvarande viruset SARS-CoV-2, inklusive alla varianter som uppstår i den nuvarande pandemin och alla SARS-coronavirus som kan komma att ligga till grund för framtida sjukdom.

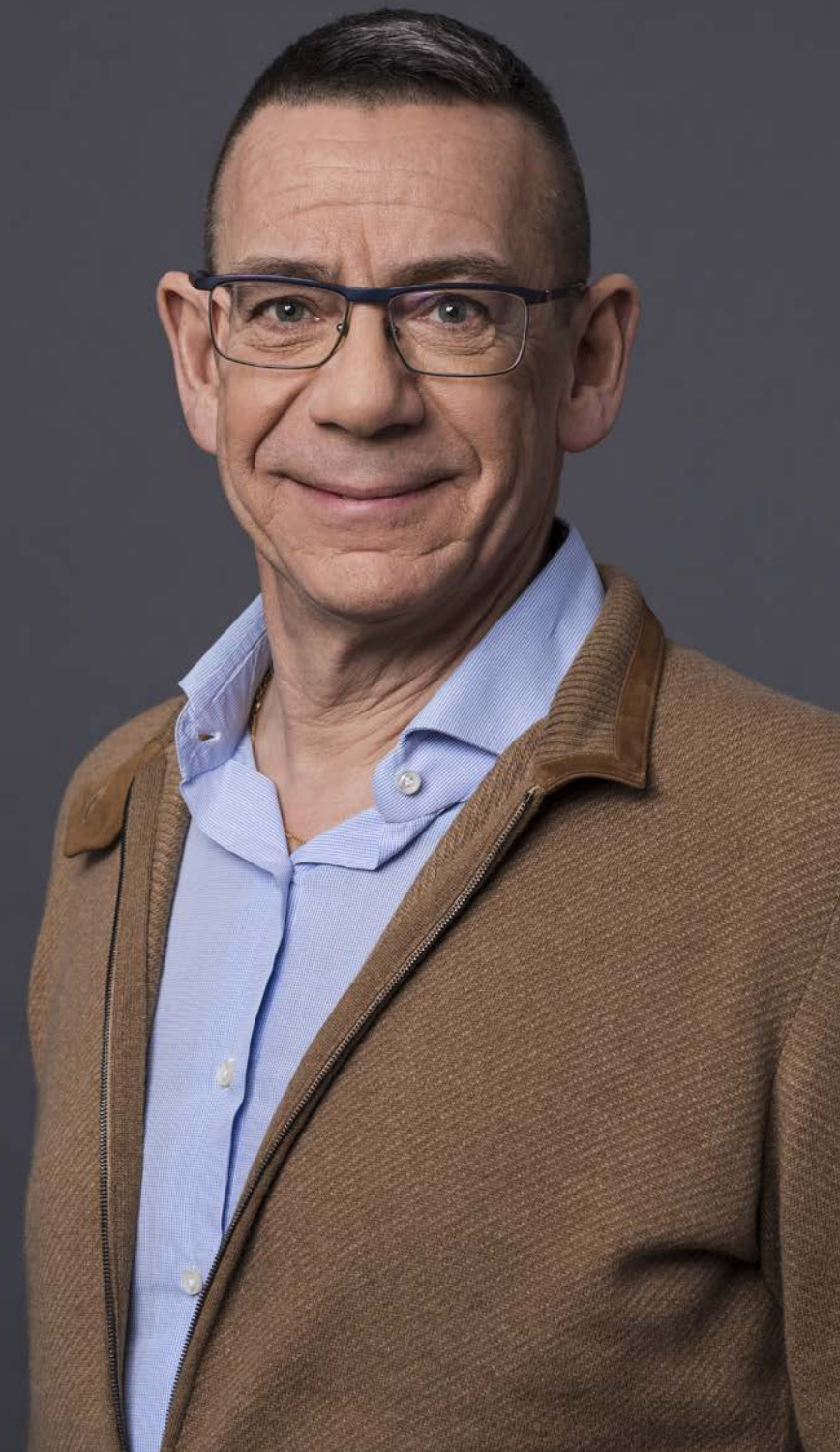
Efter kvartalets slut publicerade Lancets EClinicalMedicine, en expertgranskad tidskrift, de fullständiga resultaten från fas 2-studien, ATTRACT, som föregick ATTRACT-3 och som visade hur en 7-dagars behandling med C21 minskade antalet patienter som behövde kompletterande syrgasbehandling och underlättade återhämtningen.

I november kunde vi även publicera resultat från uppföljningsstudien, ATTRACT-2, där C21 fortsatt visar goda

effekter, 3-6 månader efter avslutad behandling. Resultaten uppvisar närmare 50% minskning av uppkomna lungskador med C21 jämfört med placebo, vilket ytterligare stärker bevisen för att C21 kan påskynda återhämtningen efter COVID-19.

Det har även skett spännande framsteg avseende Vicores huvudindikation idiopatisk lungfibros (IPF). De första patienterna har nu avslutat sin behandling i den pågående globala, öppna fas 2-studien med C21, AIR. Rekryteringen till AIR är i fas att rapportera top-line data under fjärde kvartalet 2022 med aktiva kliniker i samtliga involverade länder och där studien av kliniska experter beskrivits som en patientvänlig studie som är lätt att rekrytera till.

Vicores övriga program inom IPF fortsätter enligt plan: Bolaget beräknar att kunna starta toxicitetsstudier med VP02, den inhalerade talidomidprodukten för IPF och IPF-hosta, mot slutet av 2021. Vicores digitala terapiprogram,



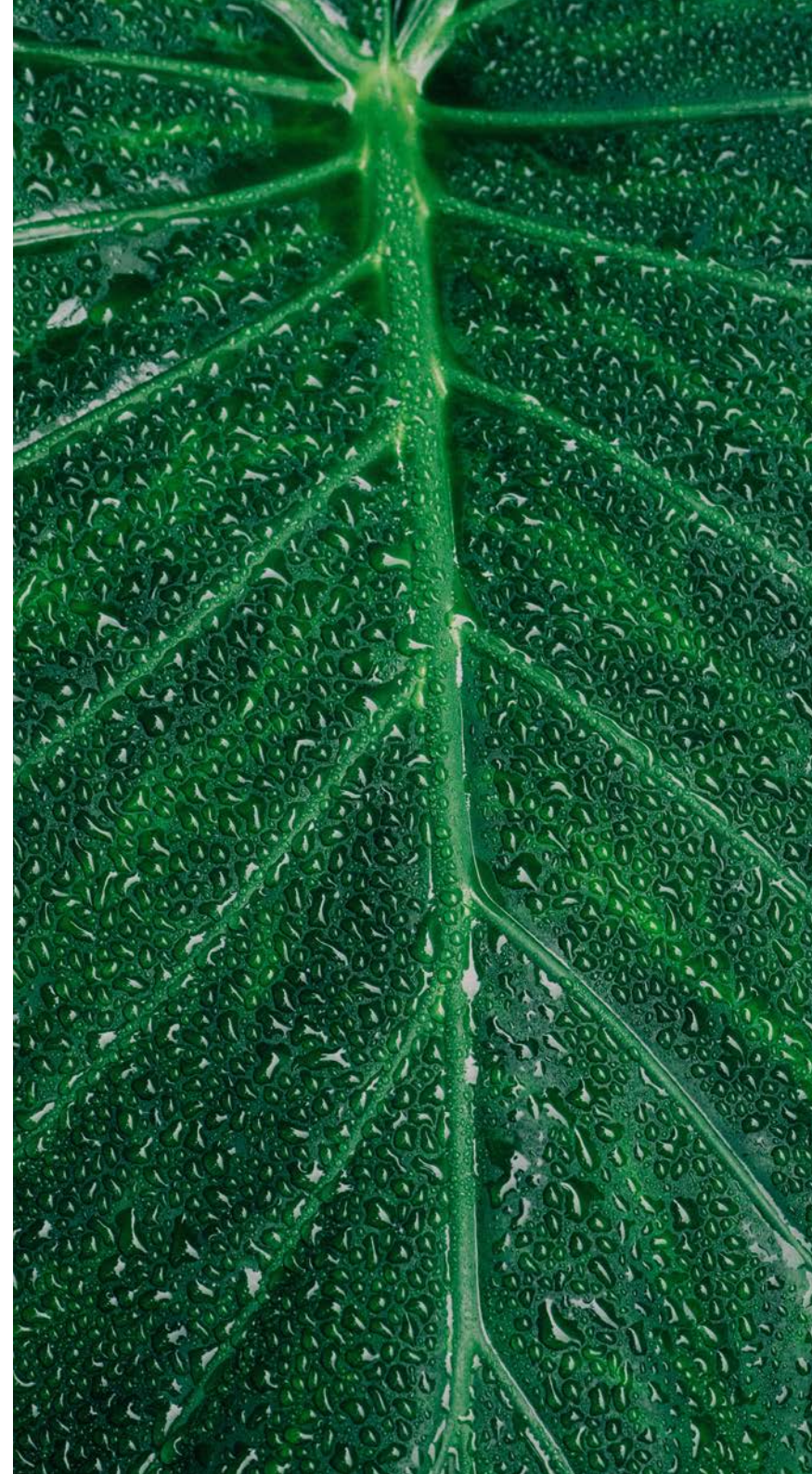
VP04, en kognitiv beteendeterapi (KBT) för patienter som lider av IPF kommer att påbörja kliniska studier under andra kvartalet 2022. VP03, vårt efterföljande program för C21 förväntas gå in i klinisk fas under första halvåret 2022 och vi kommer kunna ge mer detaljer om detta inom en nära framtid.

Den nya läkemedelskandidaten kommer att vara en agonist till AT2R – den receptor som C21 verkar på. AT2R är den inducerbara beståndsdel av Renin-Angiotensin-Systemet (RAS), ett hittills outnyttjat regenerativt biologiskt system med en stor potential för läkemedelsutveckling inom ett stort antal sjukdomsområden. Våra utvecklingsprogram med C21 har gett

Vicore en ökad förståelse av AT2R receptorns biologi och de fysiologiska konsekvenserna av att stimulera den. Med de kliniska prövningar som gjorts med C21 har vi kunnat validera att AT2R är en ny mycket lovande angreppspunkt för läkemedel, och Vicore har etablerat ett brett patentskydd runt AT2R-stimulerande läkemedel.

När vi nu går in i denna nya och expansiva fas vill jag tacka vår växande grupp av medarbetare, deltagare i våra kliniska studier, våra kliniska samarbetspartners runt om i världen och våra aktieägare för deras bidrag och fortsatta stöd i Vicores arbete.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicore är ett läkemedelsbolag i kliniskt skede fokuserat på svåra lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har 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 läkemedel för att hjälpa patienter som lider av svåra lungsjukdomar. Särskilt läkemedelsjukdomar, såsom IPF, ger bolag möjlighet till kommersia-

lisering med riktad marknadsföring och subventioner. Fibrotiska lungsjukdomar är ett område där det finns stort behov av nya och effektiva behandlingar, vilket väcker stort intresse från stora läkemedelsbolag för kommersiella partnerskap.

Patienten i fokus

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

EU-IPFF, som är en europeisk välgörenhets- och patientorganisation för IPF.

Vicores aktie är listad på Nasdaq Stockholms huvudlista.

”Vicore är ett läkemedelsbolag i kliniskt skede fokuserat på svåra lungsjukdomar och relaterade indikationer.”

Mål

Vicores mål är att etablera sig som ett ledande företag inom svåra 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 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 svåra lungsjukdomar.

Vision

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

Program- översikt

■ Pågående ■ Slutförd

Pipeline

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

VP01 – AT2 receptor agonist – först i sin klass

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

AT1R är vitt spridd i kroppen och

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

AT1R är huvudsakligen involverad i blodtrycksreglering genom olika mekanismer relaterade till sammandragning av blodkärl och vätskeretention, men bidrar även till immunförsvaret genom pro-inflammatoriska aktiviteter. Den blodtryckshöjande effekten av angio-

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

Vicore har i studier visat uttalade

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

Man har även kunnat påvisa robusta effekter av C21 i lungvävnad med idiopatisk lungfibros. Lungvävnad från en IPF-patient som genomgått lungtransplantation visade ett stabilt uttryck av AT2R, den receptor som C21 aktiverar. Behandling med kliniskt relevanta koncentrationer av C21 ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1 som anses central vid fibrosutveckling.

C21 har tidigare visat sig mycket effektiv i djurmodeller med lungfibros och undersöks nu i en fas 2-studie i patienter med IPF och i en fas 3-studie i patienter med COVID-19. Vicore har av FDA och EMA erhållit sär-läkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland andra fördelar ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

Programstatus VP01

Idiopatisk lungfibros (IPF)

Fas II-studien i IPF (AIR)¹ 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

1. NCT04533022

inleda en konfirmerande fas 2b/3 studie och genomförs i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland.

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

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

COVID-19

Vicare har under 2020 genomfört en fas 2-studie med C21 i 106 patienter med COVID-19 (ATTRACT²). I slutet av juli doserades den första patienten i Indien och den första oktober rapporterade bolaget att studien var fullrekryterad. "Top-line"-data publicerades i december 2020.

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

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

Sammanfattningsvis visade studien att risken för att patienter i C21-gruppen behövde syrgas minskade med 58%

($p=0,026$) vid dag 8 efter start av behandlingen. Vid dag 14 var det endast en patient i C21-gruppen som behövde syrgas i jämförelse med elva patienter i placebogruppen ($p=0,003$), vilket innebär en minskning med mer än 90%. I den undergrupp som behövde syrgas (cirka 30 patienter per behandlingsgrupp) visade C21 en mer uttalad minskning av CRP (C-reaktivt protein) jämfört med placebogruppen. Det var också en tydlig trend att C21 minskade behovet av respiratorbehandling, att C21 tenderade att minska dödligheten samt hade en gynnsam biverkningsprofil. Det fanns inga behandlingsrelaterade biverkningar.

Resultat från en uppföljningsstudie, 3-6 månader efter behandling, omfattande en undergrupp om 33 patienter (ATTRACT-2³) visade att de patienter som erhöll C21 ($n=17$) uppvisade en minskning av patologiska förändringar jämfört med placebo ($n=16$). I C21-gruppen var i genomsnitt 10,3% av lungan påverkad jämfört med 19,2% i placebogruppen. Den dominerande radiologiska förändringen var s.k. ground glass opacity, en karaktäristisk lungförändring efter virala luftvägsinfektioner.

I juni 2021 erhöll bolaget godkännande från U.S. Food and Drug Administration (FDA) för att starta en pivotal fas 3-studie med C21 i COVID-19 (ATTRACT-3⁴) och i september doserades de första patienterna i studien.

Studien är designad som en randomiserad, dubbelblind, placebo-kontrollerad, multinationell fas 3-studie på 600 sjukhusinlagda vuxna patienter med COVID-19 som är i behov av syrgas men ej respirator. Studiens huvudsyfte är att utvärdera effekten av C21 avseende återhämtning från COVID-19. Patienterna i studien kommer att erhålla antingen

100 mg C21 eller placebo två gånger dagligen under 14 dagar som tillägg till standardbehandling och därefter uppföljning under 60 dagar. Studien har hittills aktiverats i USA, Tjeckien, Ukraina, Sydafrika, Indien och Filippinerna.

Så kallade top-line resultat från ATTRACT-3 förväntas under det första halvåret 2022 enligt nuvarande rekryteringsplan.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

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

Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens⁵. 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 rening⁶.

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 observerats i andra interventionella kliniska prövningar⁷.

Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som nervskada, förstoppning och sedering, på grund av den systemiska IMiD-exponeringen, begränsat dess användning. VP02-programmet syftar till att eliminera de negativa aspekterna av systemisk exponering genom att utveckla talidomid för lokal administrering direkt till lungorna.

Programstatus VP02

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

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

VP03 – nya AT2R agonister

Inom detta program är målet att Vicore ska utveckla nya patenterbara AT2R-agonister. Målet är att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelsprodukter även för bredare indikationer.

I november 2020 stärkte Vicore sin

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

Programstatus VP03

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

VP04 – Digitala terapier – ett bredare perspektiv

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

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

Programstatus VP04

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

2. NCT04452435 3. NCT04878913 4. NCT04880642 5. Saini et al 2011 6. Vigeland et al 2017 7. Horton et al 2012

⋮ Angiotensin II typ 2- ⋮ receptorn (AT2R)

- en ny bas för läkemedel

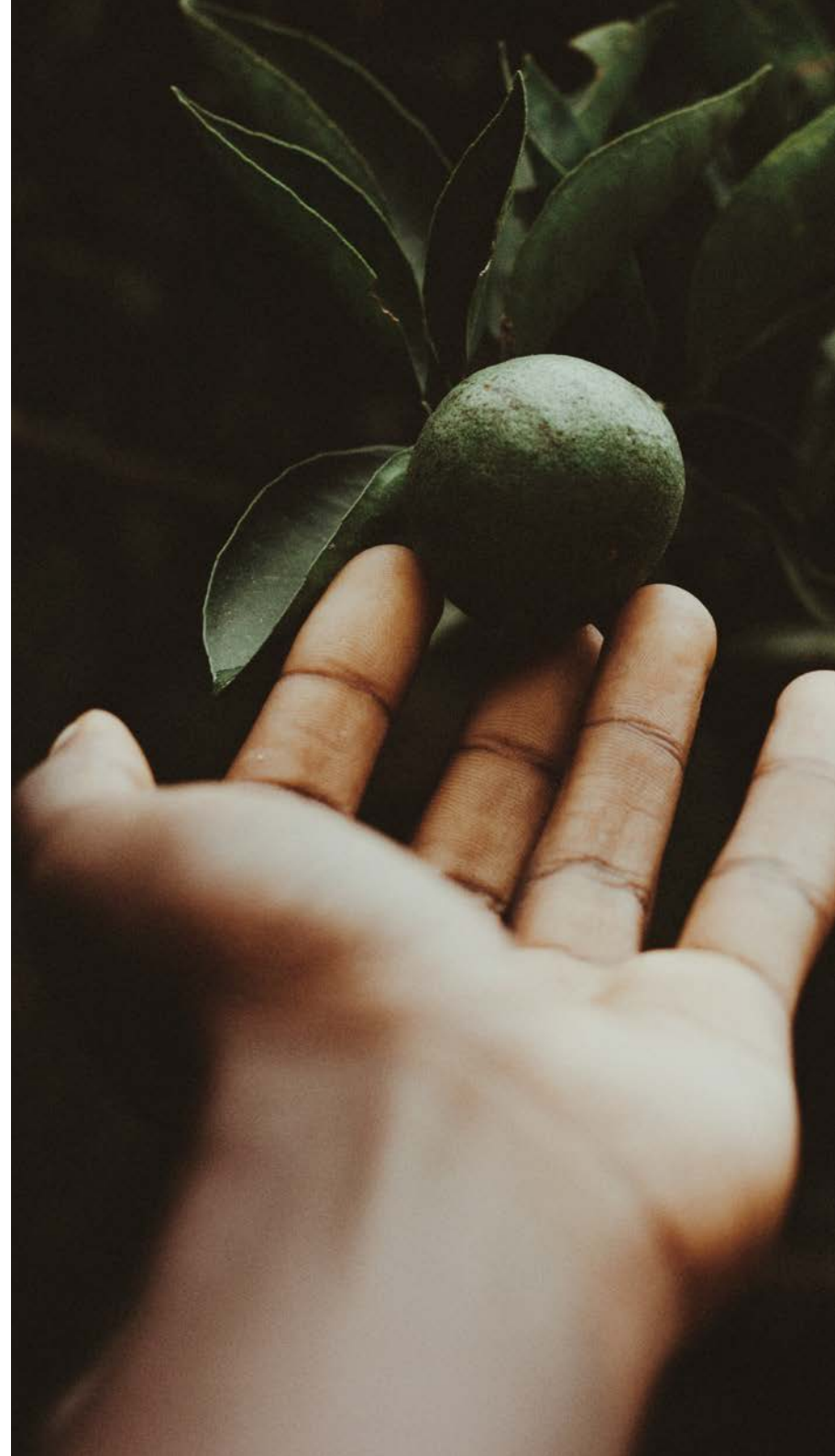
Det finns starka vetenskapliga bevis för att aktivering av AT2R utgör en viktig skyddande roll vid flera svåra sjukdomar relaterade till cellernas åldrande och mikrovaskulär dysfunktion. I tillägg till IPF, inkluderar de pulmonell hypertension, kronisk njursjukdom, åderförkalkning, hjärtsvikt och kognitiv dysfunktion. Detta baseras på resultat från mer än 100 prekliniska studier från olika forskningscenter runt om i världen. Uppreglering och distribution av receptorn vid sjukdomar i human vävnad tyder på att de skyddande effekterna även är relevanta inom humanmedicin och inte är begränsad till olika djurmodeller.

Kliniska bevis som validerar de prekliniska resultaten fortsätter att

ackumuleras; I COVID-19 uppvisade patienterna som behandlats med AT2R-agonisten, C21, en signifikant lägre risk för behov av syrgas vid slutet av studien, vilket tyder på förbättrad lungfunktion av läkemedlet. I tillägg, vid en tremånadersuppföljning så uppvisade behandlade patienter färre patologiska tecken vid datortomografi av lungan. Effekter med C21 på blodkärl, som ytterligare bekräftar prekliniska resultat, har demonstrerats i patienter med systemisk skleros samt svår kärlsammandragning och fibros. Den totala mängden av bevis tyder på att AT2R är en relevant måltavla, långt bortom COVID-19, systemisk skleros och IPF.

Vicore har under de senaste åren byggt en stark position inom kemin runt AT2R-agonister. C21, för närvarande i en fas 3-studie i COVID-19 och i en fas 2-studie i IPF, är först i sin klass av läkemedel och bolaget har därutöver en plattform av nya läkemedelsmolekyler med patentskydd till 2040 och bortom.

De första läkemedelsmolekylerna förväntas inleda kliniska studier under första halvåret 2022 för att utvärdera möjligheterna för indikationer även utanför lungsjukdomar. Det skulle vara ett stort steg framåt för Vicores AT2R biologi och leda vägen för behandling av nya sjukdomar.



Finansiell information

Intäkter

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och 0,0 MSEK (0,0) under de första nio månaderna.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det tredje kvartalet uppgick till -97,8 MSEK (-40,5) och till -214,2 MSEK (-104,1) för de första nio månaderna. Kostnadsökningen jämfört med föregående år är enligt plan och är huvudsakligen hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -5,9 MSEK (-5,8) och till -15,1 MSEK (-15,3) under de nio första månaderna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med 0,0 MSEK (-2,0) under det tredje kvartalet och med +1,9 MSEK (-3,3) för de första nio månaderna. De positiva värdena representerar en återföring av bokförda avsättningar för sociala avgifter kopplade till incitamentsprogrammen på grund av en förändring av underliggande aktiekurs. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet till -91,5 MSEK (-34,5) och till -197,5 MSEK (-88,3) under de första nio månaderna. Huvuddelen av kostnadsökningen förklaras av ökade kliniska kostnader på grund av ökad aktivitet i de pågående kliniska studierna AIR (IPF) och ATTRACT-3 (COVID-19). Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,3 MSEK (-0,4) för det tredje kvartalet och med -0,5 MSEK (-0,7) för de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under tredje kvartalet till 93,5 procent (85,2).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under tredje kvartalet till -0,4 MSEK (5,9) och till -1,1 MSEK (12,9) under de första nio månaderna. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under tredje kvartalet till -0,3 MSEK (-2,3) och till +1,4 MSEK (-4,0) för de första nio månaderna. Av de -0,3 MSEK (-2,3) för det tredje kvartalet utgör -1,0 MSEK (-0,7) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter +0,6 MSEK (-1,7). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -97,8 MSEK (-34,4) och till -213,7 MSEK (-90,7) för de första nio månaderna. Resultatet från finansiella poster uppgick till 0,1 MSEK (-1,7) för det tredje kvartalet och till -2,7 MSEK (1,8) under de första nio månaderna. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav

Finansiell kalender

25 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021
7 april 2022	Årsredovisning 2021
5 maj 2022	Delårsrapport, kvartal 1
11 maj 2022	Årsstämma 2022
25 augusti 2022	Delårsrapport, kvartal 2
3 november 2022	Delårsrapport, kvartal 3
28 februari 2023	Bokslutskommuniké 2022

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

(I-Tech), valutadifferenser på bolagets valutakonton samt intäktsräntor från kortfristiga placeringar i fasträntekonton. Resultat efter finansiella poster under det tredje kvartalet uppgick till -97,7 MSEK (-36,1) och till -216,4 MSEK (-88,9) för de första nio månaderna.

Skatt för det tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,3 MSEK (0,3) under de första nio månaderna. 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 tredje kvartalet uppgick till -97,6 MSEK (-36,0) och till -216,1 MSEK (-88,6) för de första nio månaderna. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det tredje kvartalet till -1,36 SEK (-0,65) och till -3,13 SEK (-1,70) för de första nio månaderna.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -68,4 MSEK (-25,7) och till -189,9 MSEK (-80,8) för de första nio månaderna. Det fortsatta negativa kassaflödet är enligt plan och förklaras huvudsakligen

av bolagets ökade investeringar i de kliniska utvecklingsprogrammen. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet till 1,2 MSEK (1,5) och utgörs i huvudsak av kostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 70,0 MSEK (-70,0) för det tredje kvartalet och till -7,0 MSEK (-70,0) för de första nio månaderna. Skillnaden jämfört med föregående år är hänförlig till förändring av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 MSEK (174,6) för det tredje kvartalet och till 318,2 MSEK (177,0) för de första nio månaderna. Den 10 februari 2021 genomförde bolaget en riktad nyemission om totalt 336 MSEK före transaktionskostnader uppgående till cirka 17,6 MSEK. Nyemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma i mars 2021.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2021 till 369,6 MSEK (248,6 MSEK per den 31 december 2020). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 30 september 2021 uppgick till 77,3 MSEK (70,1 MSEK per den 31 december 2020). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 446,9 MSEK (318,7 MSEK per den 31 december 2020).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2021 uppgick till 462,6 MSEK (412,0) motsvarande 6,45 SEK (6,82) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa

nyckeltal, var 87,4 procent (93,6 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Koncernen ("Vicore") består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB samt dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB. Moderbolagets verksamhet består främst i att tillhandahålla företagsledande och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Därtill hanterar moderbolaget koncerngemensamma frågor såsom aktiviteter och information relaterade till aktiemarknaden samt övriga koncernledningsfrågor. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 2,0 MSEK (0,9) och till 4,6 MSEK (2,8) under de första nio månaderna. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -5,8 MSEK (-5,8) och till -14,9 MSEK (-15,0) under de första nio månaderna. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -4,2 MSEK (-5,3) och till -11,6 MSEK (-13,5) för de första nio månaderna. Förlusten för det tredje kvartalet var -4,0 MSEK (-5,1) och -11,0 MSEK (-12,9) för de första nio månaderna. Under de första nio månaderna har aktieägartillskott uppgående till 300 MSEK lämnats till dotterbolagen.

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0	0,0
Rörelseresultat	-97,8	-34,4	-213,7	-90,7	-149,5
Resultat efter skatt	-97,6	-36,0	-216,1	-88,6	-146,9
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-1,36	-0,65	-3,13	-1,70	-2,71
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	93,5	85,2	92,2	84,8	84,7
Eget kapital vid periodens slut	462,6	412,0	462,6	412,0	354,5
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-68,4	-25,7	-189,9	-80,8	-119,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	446,9	361,4	446,9	361,4	318,7

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 20.

Övrig information

Personal

Per den 30 september 2021 uppgick antalet anställda i koncernen till 19 personer, varav tretton kvinnor och sex män. Av de anställda är femton verkssamma inom forskning och utveckling. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicore aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 30 september 2021 uppgick det totala antalet aktier till 71 760 293 och marknadsvärdet uppgick till 1 453 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Incitamentsprogram

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

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst

2 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2018"); och högst 475 000 aktierätter kan tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2018").

Årsstämman den 20 maj 2020 beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att anta ett nytt incitaments-

program för vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2020") uppgående till högst 525 000 aktierätter.

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 3 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2021"); och högst 73 000 aktierätter kan

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 september 2021:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 834 834	22,1%
Swedbank Robur	7 130 936	9,9%
Fjärde AP-fonden	6 632 041	9,2%
Handelsbanken Fonder	4 317 766	6,0%
Göran Wessman ¹	4 030 340	5,6%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 752 920	3,8%
Tredje AP-fonden	1 891 425	2,6%
Länsförsäkringar Fonder	1 793 263	2,5%
Unionen	1 663 990	2,3%
Kjell Stenberg	1 531 303	2,1%
Andra AP-fonden	1 050 000	1,5%
Alfred Berg Fonder	703 691	1,0%
Övriga	22 427 784	31,3%
Totalt antal aktier	71 760 293	100,0%

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



tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2021").

Alla dessa incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2020 samt protokollen från den extra bolagsstämman 2018, protokollet från årsstämman 2020 och protokollet från årsstämman 2021 som finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under det tredje kvartalet 2021 förföll Board LTIP 2021. Eftersom aktiekursen ökat med mindre än 50 procent under mätperioden sker ingen intjäning av aktierätter. Programmet är därmed avslutat.

Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full måluppfyllelse

och fullt utnyttjande av samtliga beslutade aktiva incitamentsprogram (dvs inklusive icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter) uppgår till högst 2 793 387 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 7,2 procent av det totala antalet aktier.

Per den 30 september 2021 har totalt 525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020, 61 773 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2021, personaloptioner motsvarande 1 325 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018 och personaloptioner motsvarande 807 600 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2021. Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade aktierätter och optioner per 30 september 2021 motsvarande sammanlagt 2 720 173 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,7 procent av det totala

antalet aktier. I tabellen nedan följer en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan komma att berättiga till per 30 september 2021.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav. Värdet per den 30 september 2021 uppgick till 4,6 MSEK.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har 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, 4 november 2021

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till per 30 september 2021

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018	1 325 800
Co-worker LTIP 2021	807 600
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	2 133 400
Aktierätter	
Board LTIP 2020	525 000
Board LTIP 2021	61 773
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan komma att berättiga till	586 773
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	2 720 173

Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-5 918	-5 847	-15 127	-15 319	-24 986
Forsknings- och utvecklingskostnader	-91 485	-34 530	-197 512	-88 315	-142 021
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-354	5 935	-1 090	12 937	17 469
Rörelseresultat	-97 757	-34 442	-213 729	-90 697	-149 538
Finansiella intäkter	1 292	208	524	1 763	2 229
Finansiella kostnader	-1 203	-1 875	-3 236	-2	-6
Finansnetto	89	-1 667	-2 712	1 761	2 223
Resultat efter finansiella poster	-97 668	-36 109	-216 441	-88 936	-147 315
Skatt	114	114	342	345	453
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-97 554	-35 995	-216 099	-88 591	-146 862
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-97 554	-35 995	-216 099	-88 591	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-1,36	-0,65	-3,13	-1,70	-2,71

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	68 259	65 586	70 755
Inventarier	91	120	113
Nyttjanderätter	380	209	139
Långfristiga värdepappersinnehav	4 619	7 310	7 530
Uppskjuten skattefordran	184	119	131
Summa anläggningstillgångar	73 533	73 344	78 668
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 552	1 454	5 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 996	3 869	3 757
Kortfristiga placeringar	77 270	147 600	70 118
Likvida medel	369 645	213 780	248 618
Summa omsättningstillgångar	455 463	366 703	327 847
SUMMA TILLGÅNGAR	528 996	440 047	406 515
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	462 598	411 993	354 513
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	382	0	0
Övriga avsättningar	1 770	987	2 385
Uppskjuten skatteskuld	1 290	1 616	1 531
Summa långfristiga skulder	3 442	2 603	3 916
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	210	140
Leverantörsskulder	21 437	6 322	10 943
Aktuell skatteskuld	256	531	553
Övriga skulder	1 122	497	3 132
Övriga avsättningar	212	1 764	3 792
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 929	16 127	29 526
Summa kortfristiga skulder	62 956	25 451	48 086
SUMMA SKULDER	66 398	28 054	52 002
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	528 996	440 047	406 515

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Ingående eget kapital	559 196	272 732	354 512	321 597	321 597
Periodens resultat	-97 554	-35 995	-216 099	-88 591	-146 862
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-97 554	-35 995	-216 099	-88 591	-146 862
Transaktioner med ägare:					
Apportemission	0	0	3 000	0	0
Nyemission	0	185 000	336 000	187 550	187 550
Emissionskostnader	0	-10 404	-17 578	-10 404	-10 404
Optionsprogram	956	660	2 763	1 841	2 632
Summa transaktioner med ägare	956	175 256	324 185	178 987	179 778
Utgående eget kapital	462 598	411 993	462 598	411 993	354 513

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-97 757	-34 442	-213 729	-90 697	-149 538
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 217	1 543	4 816	4 501	6 202
Erhållen ränta	372	0	372	0	726
Erlagd ränta	-1	0	-8	-3	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-96 169	-32 899	-208 549	-86 199	-142 616
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	19 302	-2 133	-2 437	-3 078	-3 867
Förändring av rörelseskulder	8 486	9 285	21 083	8 435	26 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-68 381	-25 747	-189 903	-80 842	-119 935
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0	-3 000
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	-70 000	-77 000	-70 000	-70 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	70 000	0	70 000	0	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	70 000	-70 000	-7 000	-70 000	4 000
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-63	-44	-176	-110	-179
Nyemission	0	185 000	336 000	187 550	187 550
Emissionskostnader	0	-10 404	-17 578	-10 404	-10 404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63	174 552	318 246	177 036	176 967
Kassaflödet för perioden	1 556	78 805	121 343	26 194	61 032
Likvida medel vid periodens början	366 980	134 975	248 618	187 586	187 586
Kursdifferens likvida medel	1 109	0	-316	0	0
Likvida medel vid perioden slut	369 645	213 780	369 645	213 780	248 618

Finansiella rapporter

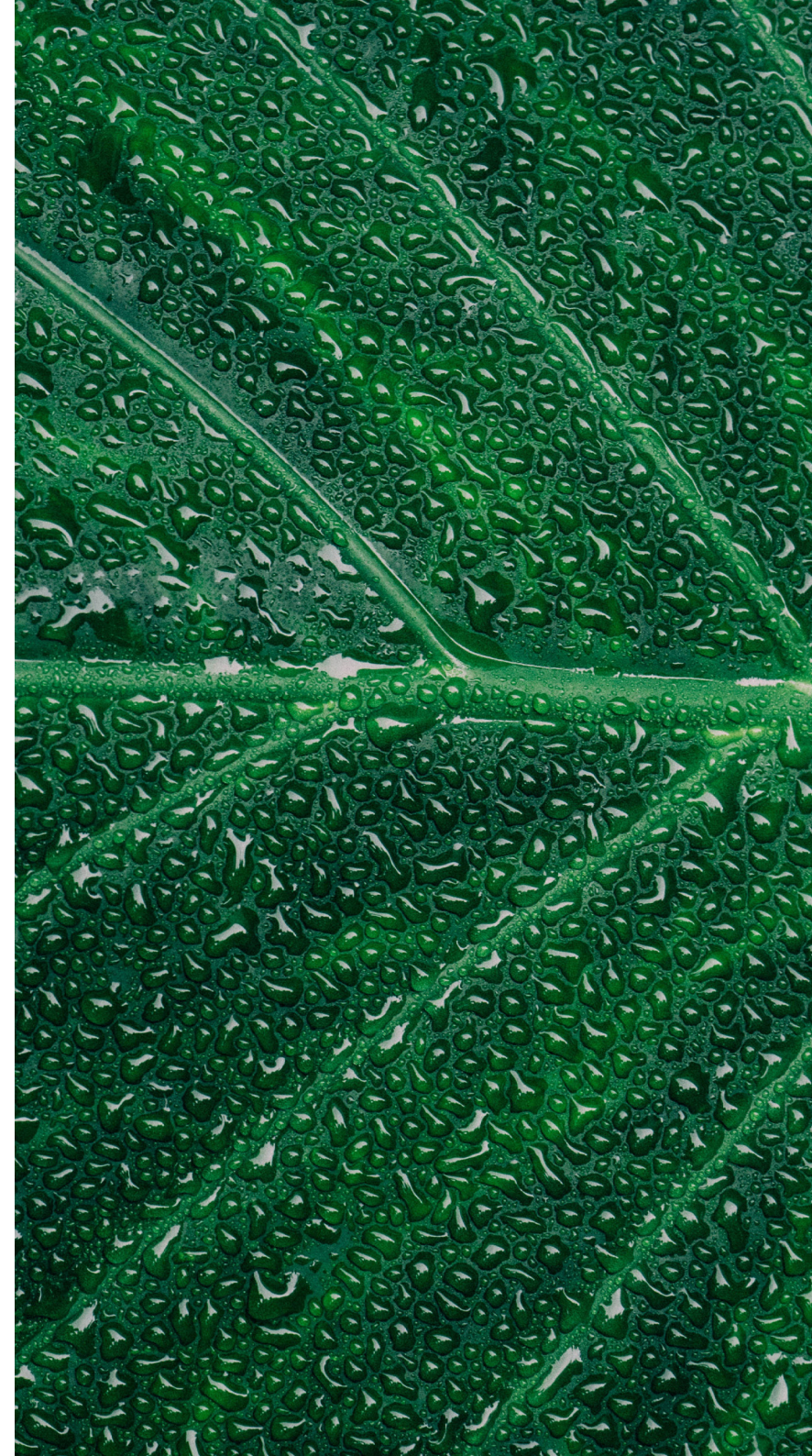
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Nettoomsättning	2 031	918	4 588	2 754	3 672
Bruttoresultat	2 031	918	4 588	2 754	3 672
Administrationskostnader	-5 829	-5 825	-14 867	-15 020	-24 663
Forsknings- och utvecklingskostnader	-414	-414	-1 242	-1 244	-1 658
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-20	1	-58	47	44
Rörelseresultat	-4 232	-5 320	-11 579	-13 463	-22 605
Ränteintäkter och liknande intäkter	265	208	603	572	817
Räntekostnader och liknande kostnader	-80	0	-82	-36	-38
Finansnetto	185	208	521	536	779
Resultat efter finansiella poster	-4 047	-5 112	-11 058	-12 927	-21 826
Skatt	18	18	54	57	69
Periodens resultat	-4 029	-5 094	-11 004	-12 870	-21 757

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Periodens resultat	-4 029	-5 094	-11 004	-12 870	-21 757
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-4 029	-5 094	-11 004	-12 870	-21 757



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	0	0	6 000
Andelar i koncernföretag	695 888	276 182	396 303
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	184	119	131
Summa anläggningstillgångar	696 637	276 866	402 999
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	40 000	0
Övriga fordringar	389	632	305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	736	210	270
	1 125	40 842	575
Kortfristiga placeringar	77 270	147 600	70 118
Likvida medel	197 960	202 823	195 822
Summa omsättningstillgångar	276 355	391 265	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	972 992	668 131	669 514

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	35 880	30 209	30 209
Summa bundet eget kapital	35 880	30 209	30 209
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 003 762	688 011	688 011
Balanserat resultat	-61 477	-43 275	-42 483
Periodens resultat	-11 004	-12 870	-21 757
Summa fritt eget kapital	931 281	631 866	623 771
SUMMA EGET KAPITAL	967 161	662 075	653 980
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 502	2 368	5 312
Uppskjuten skatteskuld	168	109	120
Summa avsättningar	1 670	2 477	5 432
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 003	623	764
Aktuell skatteskuld	62	368	385
Övriga skulder	709	366	1 725
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 387	2 222	7 228
Summa kortfristiga skulder	4 161	3 579	10 102
SUMMA SKULDER	5 831	6 056	15 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	972 992	668 131	669 514

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Göteborg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kronhusgatan 11, 411 05 Göteborg. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021 har godkänts för publicering den 4 november 2021 enligt styrelsebeslut den 3 november 2021.

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2020 med undantag för det som beskrivs nedan. Sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram redovisades i årsredovisningen i kassaflödesanalysen i posten "Förändring av rörelseskulder", men har från och med delårsrapporten för det tredje kvartalet 2021 omklassificerats till posten "Justering för poster som inte ingår i kassaflödet". Historiska siffror har ej justerats.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policies. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det tredje kvartalet och de första nio månaderna:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB cirka 0,7 MSEK under tredje kvartalet och cirka 2,2 MSEK under de första nio månaderna för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB cirka 1,7 MSEK under tredje kvartalet och cirka 3,1 MSEK under de första nio månaderna för management fee. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB 0,0 MSEK under tredje kvartalet och cirka 6,7 MSEK under de första nio månaderna för vidarefakturerade konsultarvoden.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB cirka 0,3 MSEK under tredje kvartalet och cirka 0,8 MSEK under de första nio månaderna 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, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likviditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

För mer information kring operativa och finansiella risker samt andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2020 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

COVID-19-pandemin

Utbrottet av COVID-19-pandemin under 2020 över världen har lett till omfattande störningar av ekonomin och verksamheten i många länder och har påverkat bolagets möjlighet att bedriva kliniska studier. Hur länge COVID-19-pandemin kommer att pågå och hur den kommer att utvecklas är okänt. Det går heller inte att förutse hur länge de krisåtgärder som införts i olika länder kommer att fortsätta eller vilka ytterligare åtgärder som kan komma att beslutas. Om virusutbrottet förlängs eller förvärras kan det dock bl.a. medföra att:

- tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare till kliniska studier samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök försämras. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större studiekostnader och kapitalbehov än beräknat,
- störningar i verksamheten hos tredjepartstillverkare, kliniska forskningsorganisationer och andra parter som Vicore förlitar sig på, tillgången eller kostnaden för material, som kan negativt påverka Vicores leveranskedja eller på annat sätt begränsa dess förmåga att

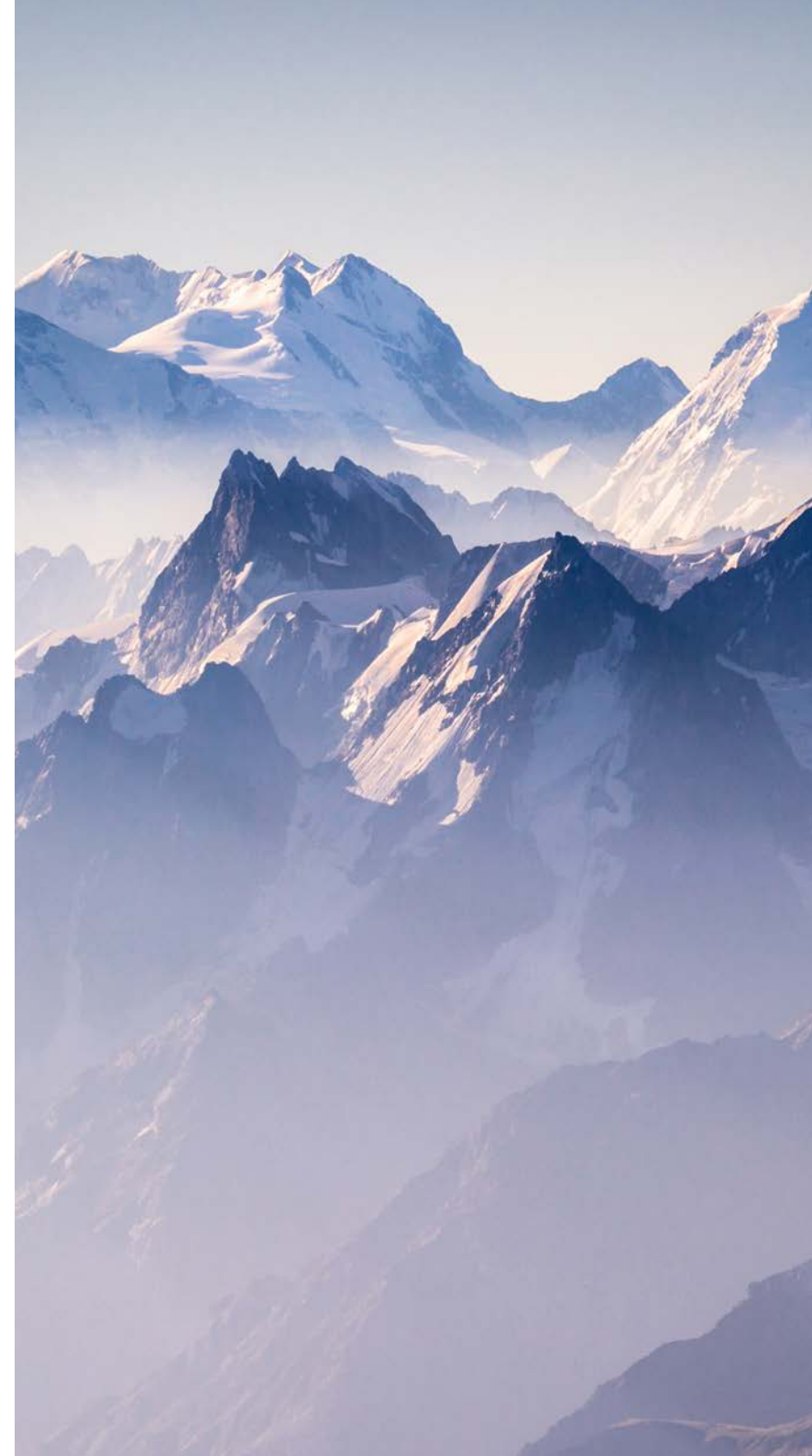
skaffa tillräckligt med material för att tillverka Vicores läkemedelskandidater som ska användas i kliniska studier,

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

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

Not 5 Finansiella instrument

Vicore 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.

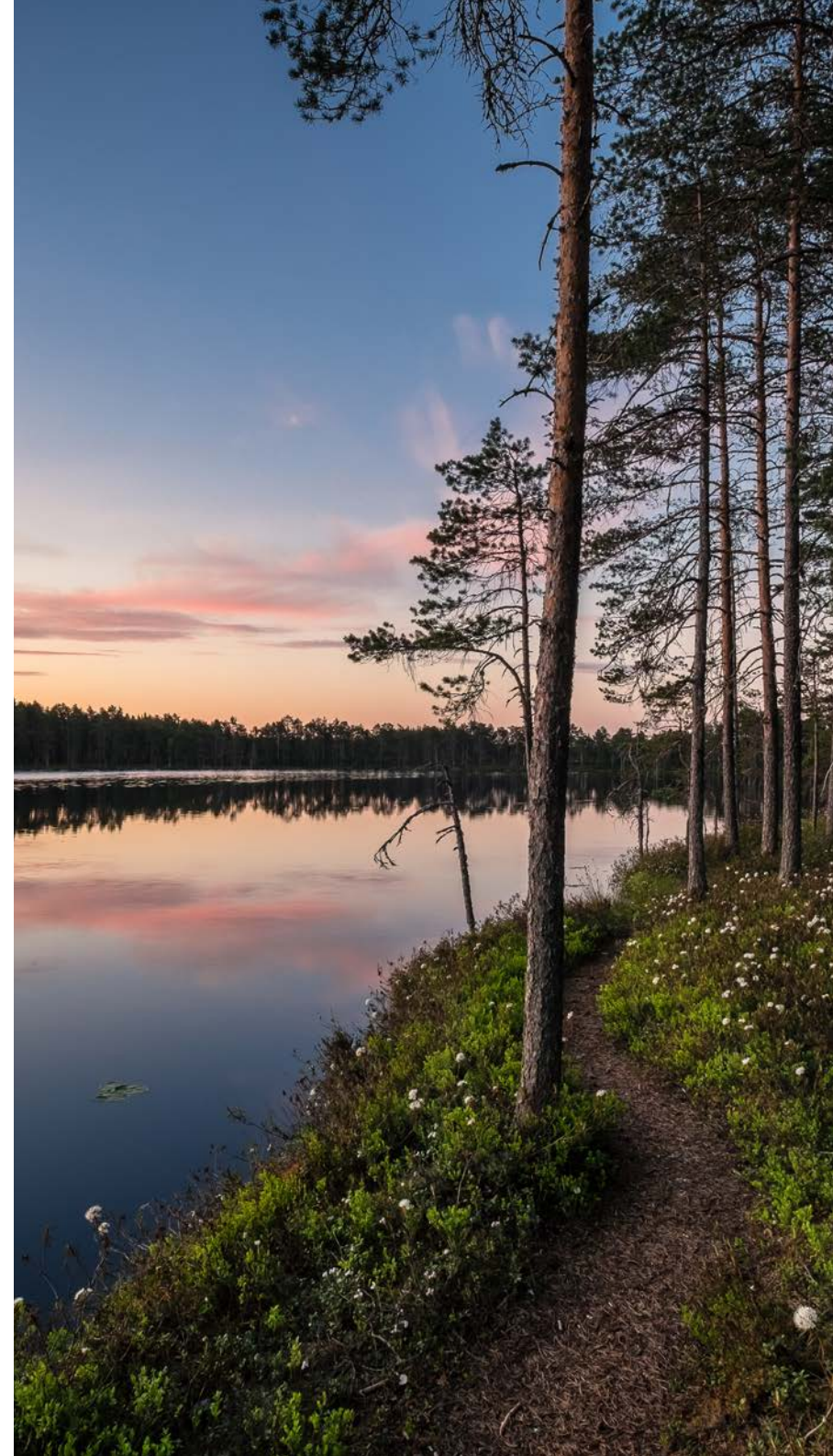


Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Administrationskostnader	0	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-903	-883	-2 695	-2 628	-3 537
Summa	-903	-883	-2 695	-2 628	-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 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	35 880	30 209	35 880	30 209	30 209
Antal registrerade aktier vid periodens början	71 760 293	50 418 239	60 418 239	50 174 714	50 174 714
Antal registrerade aktier vid periodens slut	71 760 293	60 418 239	71 760 293	60 418 239	60 418 239
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	71 760 293	55 692 964	68 974 312	52 170 237	54 249 185
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 729 173	2 265 800	2 729 173	2 265 800	2 325 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-97 554	-35 995	-216 099	-88 591	-146 862
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-1,36	-0,65	-3,13	-1,70	-2,71
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	87,4	93,6	87,4	93,6	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	93,5	85,2	92,2	84,8	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.

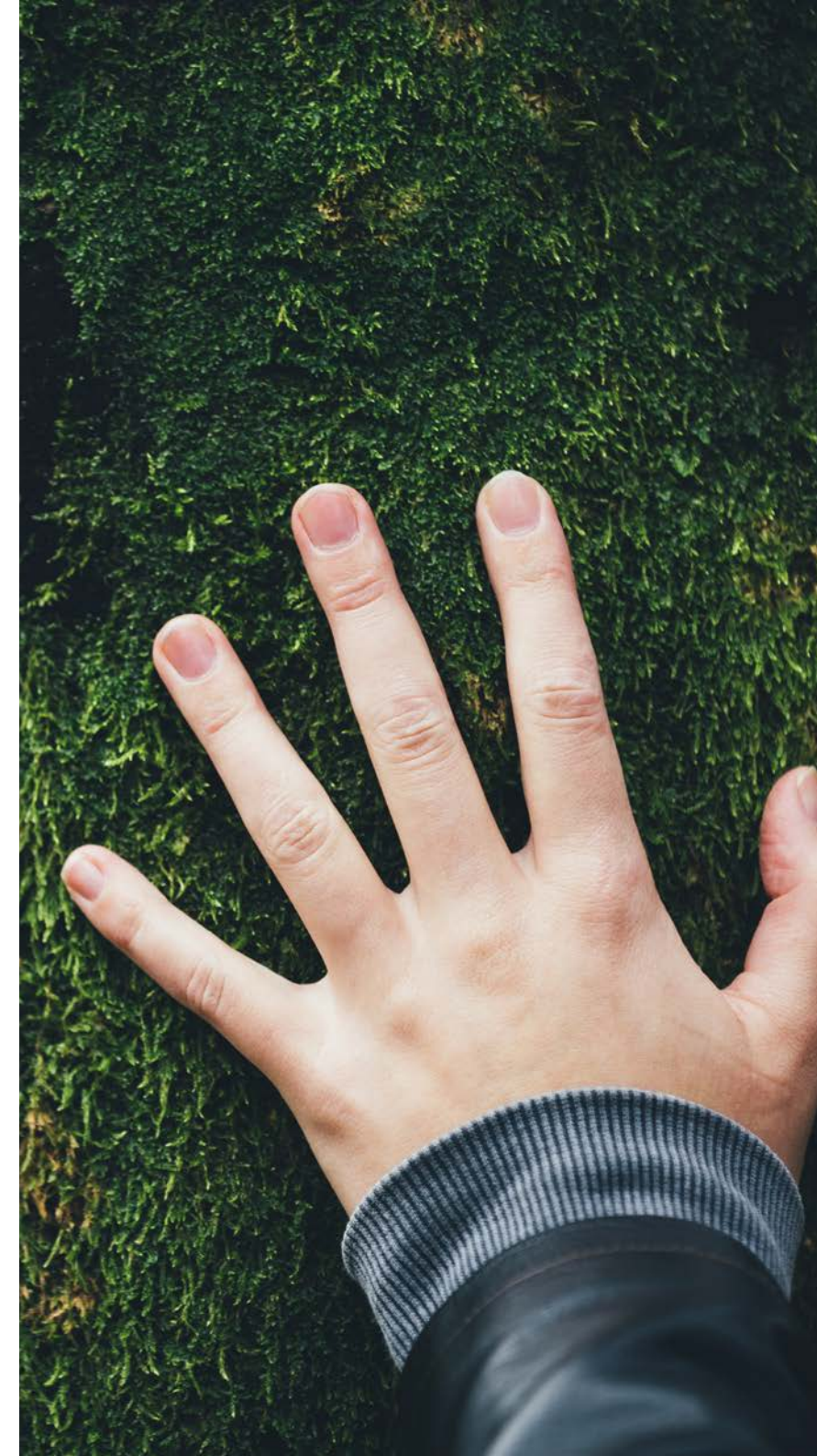
³ Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

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 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	462 598	411 993	462 598	411 993	354 513
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	528 996	440 047	528 996	440 047	406 515
Soliditet vid periodens utgång (%)	87,4	93,6	87,4	93,6	87,2
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-91 485	-34 530	-197 512	-88 315	-142 021
Administrationskostnader (KSEK)	-5 918	-5 847	-15 127	-15 319	-24 986
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-416	-141	-1 601	-488	-721
Rörelsekostnader (KSEK)	-97 819	-40 518	-214 240	-104 122	-167 728
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	93,5	85,2	92,2	84,8	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 4 november 2021 kl. 08:00 CET.

Revisors granskningsrapport

Vicare Pharma Holding AB, org.nr 556680-3804

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vicare Pharma Holding AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

