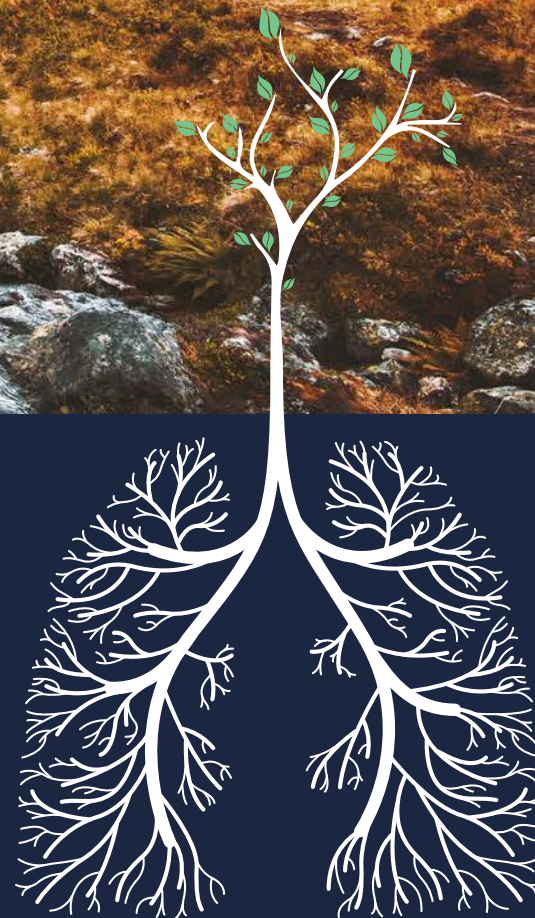




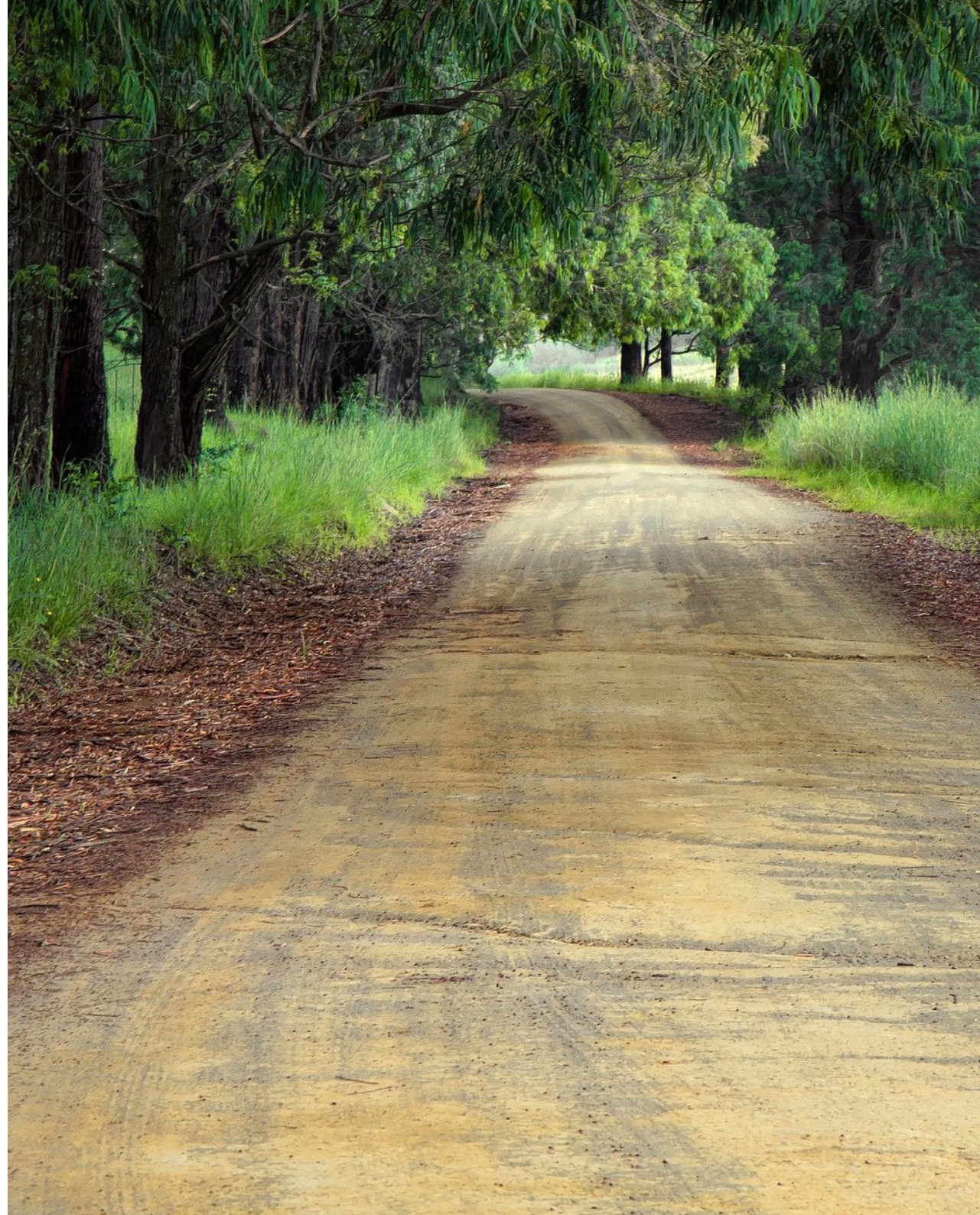
Delårsrapport 1 jul-30 sep 2022

Vicore Pharma Holding AB (publ)



• Innehålls- • förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord	4
Affärs- och fokusområden	6
Programöversikt.....	7
Finansiell information.....	9
Övrig information	11
Finansiella rapporter - Koncern.....	13
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	15
Noter	17
Nyckeltal	20
Kontaktinformation.....	22
Revisorns granskningsrapport	23



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I augusti meddelade Vicore att interimspanalysen från IPF-studien blivit utvald att presenteras som 'late breaker' vid ERS kongressen.
- I september meddelade Vicore om fortsatt stabilisering och förbättrad lungkapacitet med C21 i IPF-studien (AIR) samt att en andra interimspanalys är planerad till fjärde kvartalet 2022.
- I september meddelade Vicore att fas 3-studien i COVID-19 (ATTRACT-3) ej nådde de primära eller sekundära effektmåten. Fortsatt klinisk utveckling inom denna indikation avslutas därmed.
- I september meddelade Vicore att kliniskt relevanta doser av C21 ökar blodflödet i människa utan att påverka det systemiska blodtrycket eller ge upphov till några biverkningar.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I oktober meddelade Vicore att en pilotstudie med bolagets digitala terapi inom IPF (COMPANION) uppvisar nära 50% minskad ångest mätt enligt GAD-7-skalan.
- I oktober meddelade Vicore att C103, en ny angiotensin II typ 2-receptor agonist (ATRAG), valts ut som nästa läkemedelskandidat.

Finansiell översikt för perioden

1 juli - 30 september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -69,7 MSEK (-97,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -68,5 MSEK (-97,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,95 SEK (-1,36)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2022 uppgick till 169,8 MSEK (371,5 MSEK per den 31 december 2021)

1 januari - 30 september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -227,7 MSEK (-213,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -227,7 MSEK (-216,0)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -3,17 SEK (-3,13)



Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-69,7	-97,8	-227,7	-213,7	-294,8
Resultat efter skatt	-68,5	-97,6	-227,7	-216,0	-296,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,95	-1,36	-3,17	-3,13	-4,25
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	85,5	93,5	85,3	92,2	91,9
Eget kapital vid periodens slut	160,7	462,6	160,7	462,6	383,3
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-66,7	-68,4	-199,7	-189,9	-265,2
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	169,8	446,9	169,8	446,9	371,5

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

VD- ord

Vicore utvecklar C21 för ovanliga lungsjukdomar och har en serie av nya ATRAGs (angiotensin II typ 2-receptor agonister) under utveckling för andra sjukdomar. Den första av dessa, C106, befinner sig i en fas 1-studie och den andra, C103, har nyligen valts ut för toxikologiska studier.

Vicore fortsatte att göra stora framsteg under det tredje kvartalet 2022. Vår kliniska erfarenhet och kunskap genererad från studier med C21 inom olika sjukdomsområden, inklusive svåra lungsjukdomar, utnyttjas nu vid den fortsatta utvecklingen av en ny klass av läkemedel, angiotensin II typ 2-receptor (AT2R) agonister (ATRAGs).

AT2R är en del av kroppens bromsande och läkande system och har en skyddande effekt vid ett flertal sjukdomar kopplade till kroppens och cellers åldrande, inklusive idiopatisk lungfibros (IPF), kronisk njursjukdom, hjärtsvikt och kognitiva störningar. Vicore utvecklar C21 för ovanliga lungsjukdomar och har en serie av nya ATRAGs under utveckling för andra sjukdomar. Den första av dessa, C106, befinner sig i en fas 1-studie och den andra, C103, har nyligen valts ut för toxikologiska studier.

Fas 2-studien med C21 i IPF (AIR) fortgår efter de lovande interimresultaten som annonserades i februari och som visade en klinisk relevant ökning av lungfunktionen i en stor andel av patienterna. Vi planerar för en andra interimanalys under det fjärde kvartalet och arbetar tillsammans med externa rådgivare och kliniska experter för att designa nästa studie och kommer därefter ge en uppdatering av utvecklingsprogrammet. Vi planerar också att under första halvåret 2023 inleda en fas 2a-studie med C21 i pulmonell arteriell hypertension (PAH), en ovanlig lungsjukdom med begränsade behandlingsalternativ. Detta baseras på de starka interimresultaten i IPF samt prekliniska data som visar att C21 signifikant reverserar sjukliga kärlförändringar och förbättrar cirkulationen.

I september rapporterade vi om en klinisk metod för att snabbt utvärdera

ATRAGs. Med kliniskt relevanta doser av intraarteriellt administrerad C21 i underarmen (fore-arm blood flow study, FBF) kunde vi påvisa en signifikant dosberoende ökning av det lokala blodflödet. Resultaten indikerar att FBF-tekniken representerar en enkel och robust teknik för att utforska kliniskt relevanta doser av C21 och andra ATRAGs i människa. Denna metodik bedöms bli viktig för att påskynda övergången från preklinisk till kliniska studier i ett flertal av Vicores projekt.

C21 förblir en viktig komponent i Vicores pågående kliniska program i IPF och PAH. Efter att fas 3-studien i COVID-19 (ATTRACT-3) avslutades i september beslutade Vicore att inte fortsätta den kliniska utvecklingen av C21 vid COVID-19. Den tidigare fas 2-studien i COVID-19 (ATTRACT) visade att C21 kan minska alveolskadan vid svår COVID-19-infektion i de nedre luft-



vägarna, en typ av lungskada som avtog när nya varianter av viruset, framför allt Omicron, utvecklades senare under pandemin. ATTRACT-3 bidrog ändå till Vicores pågående utvecklingsprogram. Den genererade ytterligare säkerhetsdata som både fördjupar förståelsen för hur ATRAGs verkar på alveolära epitelceller och stödjer bolagets ambition att bredda användningen av denna nya klass av läkemedel.

Ett kliniskt plattformsbolag

Nästa ATRAG från Vicores pipeline, C106, genomgår nu en dubbelblind, placebokontrollerad, och randomiserad fas 1-studie för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik vid ökande singel- och multidoser i friska frivilliga. Utläsning från studien är beräknad till första halvåret 2023.

C106 är den första av fyra läkemedelskandidater från ATRAG-programmet med potential att stärka vår omvandling till ett kliniskt plattformsbolag med en ny klass av läkemedel. Samtliga läkemedelskandidater är lågmolekylära med hög affinitet för AT2R och avsedda för

indikationer bortom ovanliga lungsjukdomar. Vicore har visat att ATRAGs har kapacitet att adressera vävnadsskador och reversera vissa förluster i lung- och njurvävnad.

Vår pipeline av ATRAGs har stärkts med valet av C103 som nästa läkemedelskandidat redo för att påbörja toxikologiska studier. Prekliniska studier med C103 visar en mycket hög affinitet till AT2R i jämförelse med AT1R, en profil som stödjer en roll i havandeskapsförgiftning (preeklampsi), en indikation med begränsade behandlingsalternativ.

Positiva tidiga resultat med Almee™

Som en del av Vicores integrerade tillvägagångssätt inom behandling av patienter med svåra lungsjukdomar rapporterade vi nyligen positiva resultat med vår digitala terapi (DTx) för patienter med lungfibros, Almee™. Resultaten kommer från pilotfasen av COMPANION-studien. Pilotfasen visade att DTx var säker, funktionell och användarvänlig. Vad som var än mer intressant, även om det var en liten grupp av IPF-patienter som deltog i pilotfasen, var att ångestsymptomen

minskade med 49%, vilket talar för att det finns god potential att adressera de psykologiska aspekterna som det innebär att leva med en svår och dödlig sjukdom som IPF. Den pivotala fasen av COMPANION kommer starta under det fjärde kvartalet 2022 och förväntas leverera "top-line" resultat under andra halvåret 2023.

Vicore fortsätter att hålla en hög profil vid vetenskapliga kongresser och presenterade resultat vid ett flertal konferenser under det tredje kvartalet. Konferenserna inkluderar European Respiratory Society (ERS) kongressen, European Society of Cardiology (ESC) kongressen, 6th IPF Summit och 21st International Colloquium on Lung and Airway Fibrosis (ICLAF 2022).

Överlag så har Vicore bibehållit ett positivt momentum genom det tredje kvartalet. Det här är ett bra tillfälle att uttrycka min tacksamhet till alla involverade i Vicore för deras stöd i att göra vår ambition, att utveckla potentialen av nya ATRAGs, till verklighet.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicore är ett innovativt svenskt läkemedelsbolag i klinisk fas som är dedikerat till att utveckla livsförändrande behandlingar vid sjukdomar där angiotensin II typ 2-receptorn (AT2R) spelar en viktig skyddande roll. Bolaget har en lång historia av nära samarbete med forskningsvärlden, vilket har lett till stora mängder av prekliniska data och pågående klinisk forskning i flertal indikationer för att utforska AT2-receptorbiologin. Vi är i en unik position där vi kan utnyttja vår djupa expertis inom området för att utveckla nya behandlingar för patientgrupper med stora medicinska behov.

Bolaget har för närvarande fyra utvecklingsprogram, VP01, VP02, VP03 och VP04. VP01-programmet syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF") samt pulmonell arteriell hypertension (PAH).

VP02-programmet bygger på ett nytt administrationssätt för talidomid och fokuserar på den underliggande sjukdomen och den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP03-programmet innefattar utveckling av nya AT2R-agonister (ATRAGs). VP04-programmet utvecklar en kliniskt validerad digital terapi för patienter med IPF-relaterad ångest.

Kliniskt relevanta data i IPF, COVID-19, och systemisk skleros bekräftar de vaskulära och antifibrotiska effekterna av C21 och tyder på att ATRAGs representerar en viktig ny klass av läkemedel.

Aktivering av AT2-receptorn utlöser skyddande signalvägar, främjar alveolär reparation och alveolär integritet. Med ökande kunskap om ATRAGs och en mängd prekliniska studier som pekar på sjukdomsmodifierande effekter i flera

indikationer finns det många möjligheter att utforska.

Parallellt med den pågående kliniska utvecklingen driver Vicore ett omfattande utvecklingsprogram för att generera nya selektiva AT2R-agonister med förbättrade egenskaper. Målet är att generera en robust pipeline av kliniska läkemedelskandidater.

Patientfokus är något som genomsyrar alla Vicores aktiviteter. Vicore jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar och vårdpersonal för att förstå deras erfarenheter och behov.

Vicore är övertygat om att det är bättre positionerat än någon annan att utforska möjligheterna inom ATRAG-området.

Bolagets aktie (VICO) är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. För mer information se www.vicorepharma.com.












AT2R-agonister (ATRAGs)

AT2R har karaktären av ett inducerbart system ansvarigt för läkning efter immunologiska och vaskulära processer. Vicores läkemedelskandidater är AT2R-agonister som specifikt binder till och aktiverar AT2R.

Det finns starka vetenskapliga bevis för att aktivering av AT2R har en viktig skyddande funktion vid flera svåra sjukdomar relaterade till cellers åldrande och mikrovaskulär dysfunktion. Exempel på sådana sjukdomar utöver IPF är 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.

Program översikt

Pipeline

Indikation	Program	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Nästa event
IPF	VP01 (C21)					Interimsanalys, Q4 2022
PAH	VP01 (C21)					Start fas 2a studie, H1 2023
IPF-ångest	VP04 (DTx)					Start pivotal studie, Q4 2022
IPF-hosta	VP02 (Inhalerad talidomid)					Toxikologisk studie, H1 2023
Kardiorenal	VP03 (C106)					Resultat från fas 1-studie, H1 2023
Flertal indikationer	VP03 (C103, C111, C112)					Start fas 1-studie (C103), H2 2023

VP01 - AT2-receptoragonist – först in sin klass

Vicorens läkemedelskandidat C21 (VP01-programmet) härstammar från forskning på Renin-Angiotensin-Systemet (RAS) och binder specifikt till och aktiverar AT2R.

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

Vicore har även påvisat robusta effekter av C21 i lungvävnad från patienter med idiopatisk lungfibros. Behandling med kliniskt relevanta koncentrationer

av C21 ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1 som anses central vid fibrosutveckling.

Vicore har även nyligen visat att human lungvävnad uttrycker AT2R och att mycket låga koncentrationer av C21 binder specifikt till AT2R i lungvävnaden med så kallad receptorautoradiografi.

C21 har tidigare visat sig mycket effektiv i djurmodeller för lungfibros och undersöks nu i en fas 2-studie i patienter med IPF.

Vicore har av FDA och EMA erhållit sär läkemedelsstatus för C21 för behandling av IPF, vilket bland andra fördelar kan ge 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 2-studien i IPF (AIR¹) har utformats i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF och kommer att undersöka både säkerhet och lungfunktion. Studien genomförs i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland. I februari 2022 stoppades rekryteringen till studien i Ryssland och Ukraina på grund av den pågående krigssituationen.

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 reducera försämringen av lungfunktionen hos patienter med IPF. Den första patienten

doserades i Indien i november 2020.

I februari 2022, genomfördes en interimanalys av studien som visade en initial stabilisering av sjukdomen och sedan en ökning av FVC (forcerad vitalkapacitet) fram till slutet av den 36 veckor långa studien. Vid tidpunkten för analysen var 21 patienter utvärderbara där 13, 9 och 7 patienter hade uppnått 12, 24 respektive 36 veckors behandling med C21. Efter 24 veckor observerades en ökning av FVC med i genomsnitt +251 ml, vilket, i jämförelse med den förväntade minskningen om 120 ml i en obehandlad population efter 24 veckor², innebär en markant skillnad om 371 ml. Fem av de sju patienterna som slutfört både 24 och 36 veckors behandling med C21 visade en fortsatt förbättring i FVC och två förblev stabila. Analys av FVC-kurvorna visar en statistisk signifikant skillnad vid 28, 32 och 36

veckor (p=0,016 vid 36 veckor) jämfört med det förväntade medelvärdet för en obehandlad population. C21 var väl tolererat utan allvarliga biverkningar, förvärrande av sjukdomen eller gastrointestinala biverkningar som observerats hos de två godkända IPF läkemedlen.

En andra interimanalys är beräknad till fjärde kvartalet 2022 och Vicore arbetar tillsammans med externa rådgivare och kliniska experter för att designa nästa studie och kommer därefter ge en uppdatering av utvecklingsprogrammet.

Pulmonell arteriell hypertension (PAH)

Vicore planerar att inleda en fas 2-studie inom PAH. Syftet med studien är att undersöka effekten av C21 på pulmonellt kärlmotstånd hos patienter med PAH. Målet är att starta studien under första halvåret 2023.

VP02 – För 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. 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 stressinkontinens³. 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 rening⁴. 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 interstitiella lungsjukdomar. I en klinisk studie visade en IMiD signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en drama-

tiskt förbättrad livskvalitet vilket sällan observerats i andra interventionella kliniska prövningar⁵. 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 talidomid för att behandla IPF-relaterad hosta befinner sig i preklinisk utvecklingsfas. En toxikologisk studie är beräknad att starta under första halvåret 2023.

VP03 – Nya AT2R-agonister

Inom detta program är målet att utveckla nya patenterbara AT2R-agonister (AT2R-agonister) och konkurrenskraftiga läkemedel även för bredare indikationer.

Programstatus VP03

C106

C106 är oralt tillgänglig och har visat antifibrotiska effekter i i fibrotisk human lung- och njurvävnad vid kliniskt

relevanta koncentrationer. Läkemedelskandidaten har slutfört det prekliniska utvecklingsarbetet och en fas 1-studie⁶ startade i juni 2022. Studien är en dubbelblind, placebokontrollerad, randomiserad, singelcenterstudie för att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik med enstaka och upprepad dosering av C106. Studien förväntas inkludera cirka 72 friska frivilliga och genomförs i Uppsala. Sjukdomar i hjärta och njurar är möjliga fokusområden för C106.

Resultat från fas 1-studien beräknas till första halvåret 2023.

C103

C103 har visat mer än 40 000 gånger högre affinitet för AT2R i jämförelse med AT1R samt en fördelaktig säkerhetsprofil. Läkemedelskandidaten utvärderas nu vidare i toxikologiska studier och en fas 1-studie beräknas starta under andra halvåret 2023.

C111, C112 samt tidiga ATRAGs

Det prekliniska arbetet med C111 och C112 pågår och för nuvarande genomförs explorativa studier för karakterisera vissa egenskaper hos substanserna. Om dessa studier är lovande kommer substanserna gå vidare in i toxikologiska studier under H1 2023.

Det prekliniska utvecklingsarbetet för ytterligare ATRAGs fortsätter parallellt.

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. DTx är en kliniskt utvärderad mjukvara, designad, byggd och testad för att behandla en sjukdom eller ett tillstånd. DTx klassas som medicintekniska produkter och omfattas av förordningar om medicintekniska produkter i de länder som de saluförs.

Vicore DTx kommer att utvärderas genom pilotstudier och kliniska prövningar samt vara föremål för regulatoriska godkännanden enligt nationella och internationella standarder för utveckling av medicintekniska produkter. Vicore samarbetar med Alex Therapeutics för utvecklingen av VP04.

Programstatus VP04

I mars 2022 godkändes COMPANION-studien⁷; en randomiserad, kontrollerad klinisk undersökning i parallella grupper som utvärderar effekten av digital kognitiv beteendeterapi på psykologiska symtom hos vuxna med diagnosen IPF. Studien kommer att genomföras i två faser. Pilotfasen som avslutades i oktober 2022 var en fyra veckor lång, öppen och decentraliserad

klinisk studie på 10 patienter med självrapporterad ångest i samband med IPF. Det primära målet med studien, test av funktionalitet, användarupplevelse och säkerhet, uppnåddes och det preliminära effektresultatet var uppmuntrande; fyra veckors användning minskade patientrapporterad ångest med 4,2 punkter enligt GAD-7 skalan. En minskning på GAD skalan med mer än ≥ 2 punkter anses vara kliniskt relevant. Pilotstudien kommer att följas av en andra fas, en pivotal studie, inkluderande 250 patienter, diagnostiserade med lungfibros, med beräknad start under Q4 2022. Utläsning av den pivotala studien är beräknad under andra halvåret 2023. Därefter kommer Vicore ansöka om godkännande hos FDA som en medicinteknisk produkt.

1. NCT04533022

2. Richeldi et al 2014; King et al 2014

3. Saini et al 2011

4. Vigeland et al 2017

5. Horton et al 2012

6. NCT05427253

7. NCT05330312

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 -70,3 MSEK (-97,8) och till -228,7 MSEK (-214,2) för de första nio månaderna.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -7,8 MSEK (-5,9) och till -22,1 MSEK (-15,1) under de första nio månaderna. Kostnadsökningen är huvudsakligen hänförlig till kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram, vilka inte påverkat kassaflödet. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -1,0 MSEK (+0,1) under det tredje kvartalet och med -2,6 MSEK (+2,0) för de första nio månaderna. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (0,0) och till -7,6 MSEK (0,0) under

de första nio månaderna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,1 MSEK (0,0) under det tredje kvartalet och med -0,3 MSEK (0,0) för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet till -60,1 MSEK (-91,5) och till -195,1 MSEK (-197,5) under de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det tredje kvartalet bestod främst av kostnader hänförlig till VP01- och VP03-programmen. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -1,1 MSEK (-0,3) för det tredje kvartalet och med -3,7 MSEK (-0,4) 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 85,5 procent (93,5 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under tredje kvartalet till -0,2 MSEK (-0,4) och till -2,9 MSEK (-1,1)

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 -2,2 MSEK (-0,2) och till -6,6 MSEK (+1,6) för de första nio månaderna. Av de -2,2 MSEK (-0,2) för det tredje kvartalet utgör -1,1 MSEK (-0,8) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter -1,1 MSEK (+0,6). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet. Positiva värden representerar en återföring av bokförda avsättningar för sociala avgifter kopplade till incitamentsprogrammen på grund av en förändring av underliggande aktiekurs.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -69,7 MSEK (-97,8) och till -227,7 MSEK (-213,7) för de första nio

Finansiell kalender

28 februari 2023	Bokslutskommuniké 2022
5 april 2023	Årsredovisning 2022
4 maj 2023	Delårsrapport, kvartal 1
11 maj 2023	Årsstämma
24 augusti 2023	Delårsrapport, kvartal 2
2 november 2023	Delårsrapport, kvartal 3
28 februari 2024	Bokslutskommuniké 2023

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



månaderna. Resultatet från finansiella poster uppgick till 1,1 MSEK (0,1) för det tredje kvartalet och till -0,3 MSEK (-2,7) under de första nio månaderna. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech) samt valutadifferenser på bolagets valutakonton. Resultat efter finansiella poster under det tredje kvartalet uppgick till -68,6 MSEK (-97,7) och till -228,0 MSEK (-216,4) 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 i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2021 uppgick till 729,8 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat för det tredje kvartalet uppgick till -68,5 MSEK (-97,6) och till -227,7 MSEK (-216,1) för de första nio månaderna. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det tredje kvartalet till -0,95 SEK (-1,36) och till -3,17 SEK (-3,13) för de första nio månaderna.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -66,7 MSEK (-68,4) och till -199,7 MSEK

(-189,9) 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 3,2 MSEK (1,2) och utgörs i huvudsak av kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (70,0) för det tredje kvartalet och till 74,0 MSEK (-7,0) för de första nio månaderna. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till förvärv och försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 MSEK (-0,1) för det tredje kvartalet och till -0,2 MSEK (318,2) för de första nio månaderna. Emissionskostnaderna om 43 KSEK under de första nio månaderna 2022 är hänförlig till kostnader för kvittningsemissionen.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2022 till 169,8 MSEK (294,2 MSEK per den 31 december 2021). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 30 september 2022 uppgick till 0,0 MSEK (77,3 MSEK per den 31 december 2021). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 169,8 MSEK (371,5 MSEK per den 31 december 2021). Det är bolagets bedömning att nuvarande kassa täcker bolagets kapitalbehov under de kommande 12 månaderna.

Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2022 uppgick till 160,7 MSEK (462,6) motsvarande 2,24 SEK (6,45) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 64,2 procent (87,4 procent). Förändringen jämfört med föregående period är i huvudsak hänförlig till ökade kortfristiga skulder. 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 av att tillhandahålla företagsledning och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 11,0 MSEK (2,0) och till 17,4 MSEK (4,6) under de första nio månaderna. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -7,6 MSEK (-5,8) och till -21,7 MSEK (-14,9) under de första nio månaderna. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 2,9 MSEK (-4,2) och till -5,8 MSEK (-11,6) för de första nio månaderna. Resultatet för det tredje kvartalet var 3,0 MSEK (-4,0) och -5,6 MSEK (-11,0) för de första nio månaderna.

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-69,7	-97,8	-227,7	-213,7	-294,8
Resultat efter skatt	-68,5	-97,6	-227,7	-216,0	-296,5
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,95	-1,36	-3,17	-3,13	-4,25
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	85,5	93,5	85,3	92,2	91,9
Eget kapital vid periodens slut	160,7	462,6	160,7	462,6	383,3
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-66,7	-68,4	-199,7	-189,9	-265,2
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	169,8	446,9	169,8	446,9	371,5

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 21.

Övrig information

Personal

Per den 30 september 2022 uppgick antalet anställda i koncernen till 23 personer, varav 17 kvinnor och 6 män. Av de anställda är 16 verksamma inom forskning och utveckling. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicores aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 30 september 2022 uppgick det totala antalet aktier till 71 847 979 och marknadsvärdet uppgick till 2 080 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman i maj 2022 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 utspädning som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman.

I juni genomförde Vicore en kvittningsemission av 87 686 aktier, motsvarande ca 3 MSEK, som del av milstolpesersättning till bolagets samarbetspartners Emeriti Bio och HaLaCore Pharma i samband med att första individen doserats med C106.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som ett långfristigt värdepappersinnehav. Värdet per den 30 september 2022 uppgick till 3,4 MSEK.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisor.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 september 2022:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 834 834	22,0%
Fjärde AP-fonden	6 632 041	9,2%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	4 674 847	6,5%
Protem	3 830 340	5,3%
Handelsbanken Fonder	2 748 295	3,8%
Avanza Pension	2 689 632	3,7%
Tredje AP-fonden	2 641 425	3,7%
Swedbank Robur Fonder	2 579 550	3,6%
Unionen	2 432 681	3,4%
Kjell Stenberg	1 551 303	2,2%
Karl Perlhagen	1 358 177	1,9%
Jesper Lyckeus	1 200 000	1,7%
Andra AP-fonden	888 894	1,2%
SEB Fonder	500 189	0,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	479 804	0,7%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,7%
Nordea Liv & Pension	447 164	0,6%
Jonas Wikström	393 000	0,5%
Mats K Andersson	390 000	0,5%
BNP Paribas Asset Management	348 335	0,5%
Övriga	19 749 487	27,5%
Totalt antal aktier	71 847 979	100,0%

Källa: Monitor av Modular Finance per 30 september 2022

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.

Stockholm, 3 november 2022

Jacob Gunterberg
Styrelseordförande

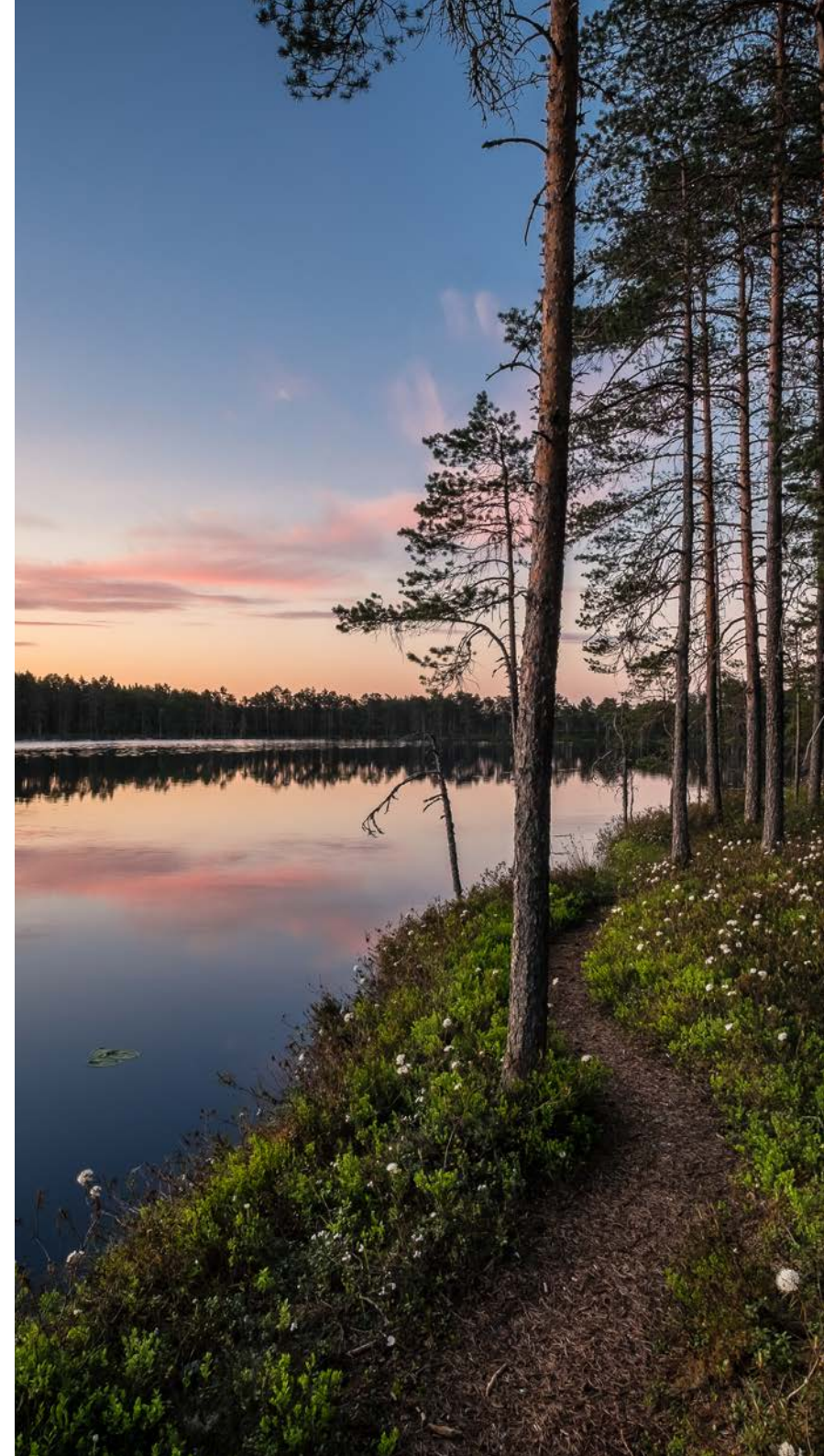
Sara Malcus
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-7 758	-5 918	-22 123	-15 127	-20 204
Marknads- och försäljningskostnader	-1 643	0	-7 573	0	-1 404
Forsknings- och utvecklingskostnader	-60 055	-91 485	-195 101	-197 512	-271 812
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-195	-354	-2 880	-1 090	-1 398
Rörelseresultat	-69 651	-97 757	-227 677	-213 729	-294 818
Finansiella intäkter	1 080	1 292	1 690	524	646
Finansiella kostnader	-4	-1 203	-2 020	-3 236	-2 563
Finansnetto	1 076	89	-330	-2 712	-1 917
Resultat efter finansiella poster	-68 575	-97 668	-228 007	-216 441	-296 735
Skatt	96	114	288	342	254
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-68 479	-97 554	-227 719	-216 099	-296 481
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	-68 479	-97 554	-227 719	-216 099	-296 481
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,95	-1,36	-3,17	-3,13	-4,25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	68 932	68 259	67 427
Inventarier	61	91	84
Nyttjanderätter	127	380	317
Långfristiga värdepappersinnehav	3 398	4 619	5 409
Uppskjuten skattefordran	0	184	0
Summa anläggningstillgångar	72 518	73 533	73 237
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	4 012	1 552	1 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 898	6 996	5 034
Kortfristiga placeringar	0	77 270	77 281
Likvida medel	169 754	369 645	294 199
Summa omsättningstillgångar	177 664	455 463	377 931
SUMMA TILLGÅNGAR	250 182	528 996	451 168
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	160 699	462 598	383 316
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	0	382	320
Övriga avsättningar	4 334	1 770	600
Uppskjuten skatteskuld	981	1 290	1 210
Summa långfristiga skulder	5 315	3 442	2 130
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	129	0	0
Leverantörsskulder	33 641	21 437	23 984
Aktuell skatteskuld	551	256	335
Övriga skulder	4 734	1 122	1 112
Övriga avsättningar	891	212	152
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 222	39 929	40 139
Summa kortfristiga skulder	84 168	62 956	65 722
SUMMA SKULDER	89 483	66 398	67 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	250 182	528 996	451 168

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Ingående eget kapital	228 078	559 196	383 316	354 512	354 513
Periodens resultat	-68 479	-97 554	-227 719	-216 099	-296 481
Periodens totalresultat	-68 479	-97 554	-227 719	-216 099	-296 481
Transaktioner med ägare:					
Apportemission	0	0	0	3 000	3 000
Nyemission	0	0	3 000	336 000	336 000
Emissionskostnader	-43	0	-43	-17 578	-17 578
Optionsprogram	1 143	956	2 145	2 763	3 862
Summa transaktioner med ägare	1 100	956	5 102	324 185	325 284
Utgående eget kapital	160 699	462 598	160 699	462 598	383 316

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
KSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-69 651	-97 757	-227 677	-213 729	-294 818
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 164	1 217	11 382	4 816	5 603
Erhållen ränta	0	372	352	372	483
Erlagd ränta	-4	-1	-9	-8	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-66 491	-96 169	-215 952	-208 549	-288 740
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	4 646	19 302	-1 279	-2 437	-340
Förändring av rörelseskulder	-4 891	8 486	17 578	21 083	23 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66 736	-68 381	-199 653	-189 903	-265 171
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-3 000	0	0
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	0	-77 000	-77 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	70 000	77 000	70 000	70 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	70 000	74 000	-7 000	-7 000
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-63	-63	-189	-176	-239
Nyemission	0	0	0	336 000	336 000
Emissionskostnader	-43	0	-43	-17 578	-17 578
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-106	-63	-232	318 246	318 183
Kassaflödet för perioden	-66 842	1 556	-125 885	121 343	46 012
Likvida medel vid periodens början	236 561	366 980	294 199	248 618	248 618
Kursdifferens likvida medel	35	1 109	1 440	-316	-431
Likvida medel vid perioden slut	169 754	369 645	169 754	369 645	294 199

Finansiella rapporter

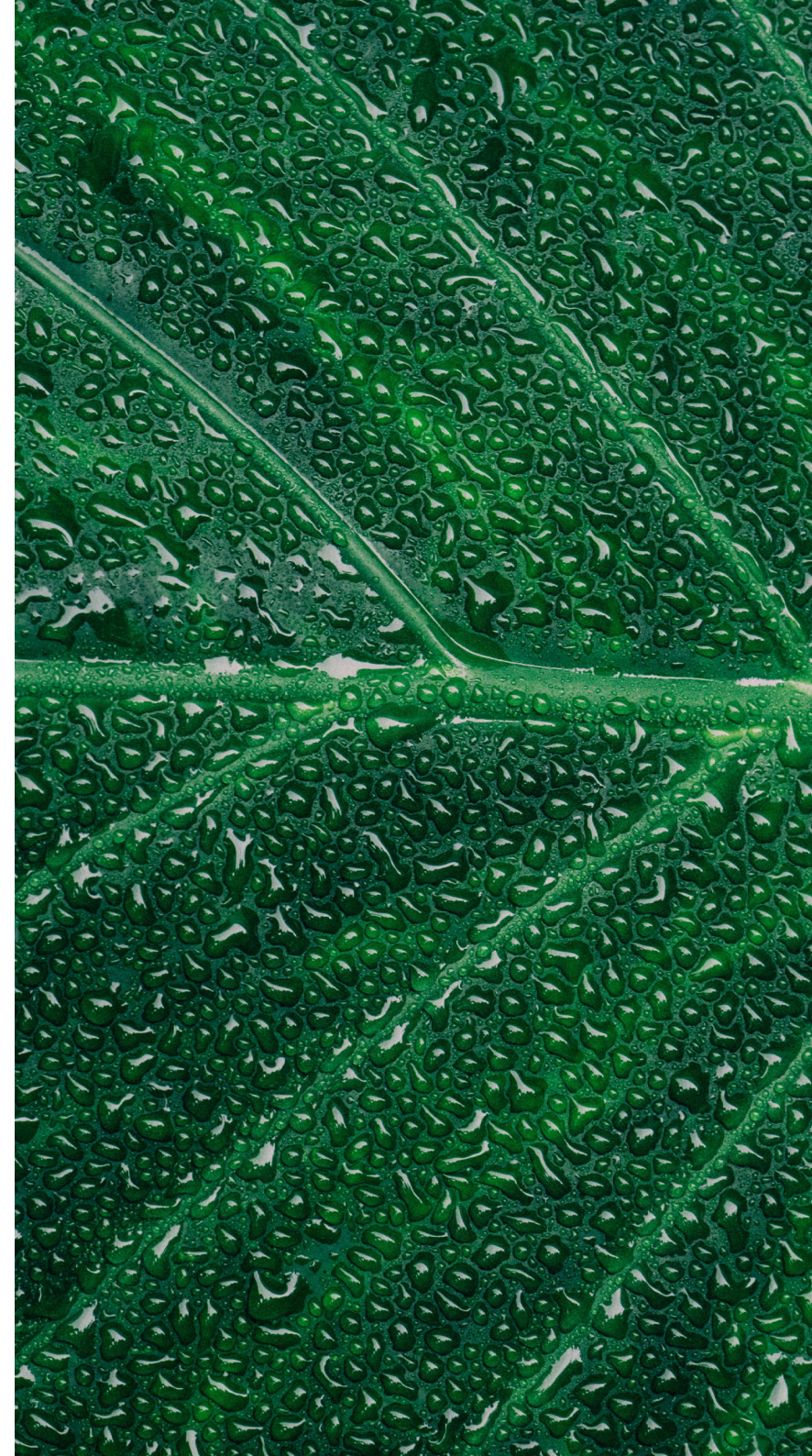
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	11 000	2 031	17 402	4 588	38 730
Bruttoresultat	11 000	2 031	17 402	4 588	38 730
Administrationskostnader	-7 618	-5 829	-21 706	-14 867	-19 911
Forsknings- och utvecklingskostnader	-492	-414	-1 444	-1 242	-1 686
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-23	-20	-56	-58	-67
Rörelseresultat	2 867	-4 232	-5 804	-11 579	17 066
Ränteintäkter och liknande intäkter	128	265	253	603	725
Räntekostnader och liknande kostnader	-1	-80	-5	-82	-82
Finansnetto	127	185	248	521	643
Resultat efter finansiella poster	2 994	-4 047	-5 556	-11 058	17 709
Skatt	0	18	0	54	-130
Periodens resultat	2 994	-4 029	-5 556	-11 004	17 579

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Periodens resultat	2 994	-4 029	-5 556	-11 004	17 579
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	2 994	-4 029	-5 556	-11 004	17 579



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	948 329	695 888	796 389
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	0	184	0
Summa anläggningstillgångar	948 894	696 637	796 954
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	0	32 386
Övriga fordringar	346	389	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	912	736	812
	1 258	1 125	33 263
Kortfristiga placeringar	0	77 270	77 281
Likvida medel	127 956	197 960	168 396
Summa omsättningstillgångar	129 214	276 355	278 940
SUMMA TILLGÅNGAR	1 078 108	972 992	1 075 894

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	35 924	35 880	35 880
Summa bundet eget kapital	35 924	35 880	35 880
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 006 675	1 003 762	1 003 762
Balanserat resultat	-40 656	-61 477	-60 379
Årets resultat	-5 556	-11 004	17 578
Summa fritt eget kapital	960 463	931 281	960 961
SUMMA EGET KAPITAL	996 387	967 161	996 841
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	2 869	1 502	507
Uppskjuten skatteskuld	243	168	184
Summa avsättningar	3 112	1 670	691
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	998	1 003	622
Skulder till koncernföretag	70 000	0	75 000
Aktuell skatteskuld	0	62	61
Övriga skulder	4 294	709	595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 317	2 387	2 084
Summa kortfristiga skulder	78 609	4 161	78 362
SUMMA SKULDER	81 721	5 831	79 053
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 078 108	972 992	1 075 894

: 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 Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022 har godkänts för publicering den 3 november 2022 enligt styrelsebeslut den 2 november 2022.

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 39-42 i årsredovisningen för 2021.

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 bokslutskommunikén.

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021.

Sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram redovisades tidigare 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.

Från och med det fjärde kvartalet 2021 har Vicore introducerat en ny post i resultaträkningen: Marknads- och försäljningskostnader. I denna post ingår personalkostnader hänförliga till denna funktion samt externa kostnader relaterade till kommersialisering och market access. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Inga kostnader i tidigare redovisade perioder har varit hänförliga till denna funktion.

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 respektive för de första nio månaderna 2022:

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 10,0 MSEK under tredje kvartalet och cirka 47,2 MSEK under de första nio månaderna för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB cirka 1,0 MSEK under tredje kvartalet och cirka 2,6 MSEK under de första nio månaderna för management fee.

Under tredje kvartalet har aktieägartillskott uppgående till cirka 70 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Under de första nio månaderna har aktieägartillskott uppgående till cirka 150 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB.

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 bolagets fyra program (VP01, VP02, VP03 och VP04) kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, däribland till följd av svårigheter att nå överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar

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

Finansiella risker

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, 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 2021 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Kliniska studier i Ryssland och Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina har påverkat tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare

samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök. Det kan leda till att patienter inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Det finns således en risk att bolagets studie med C21 inom IPF försenas eller behöver avbrytas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 rekrytering- en 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,

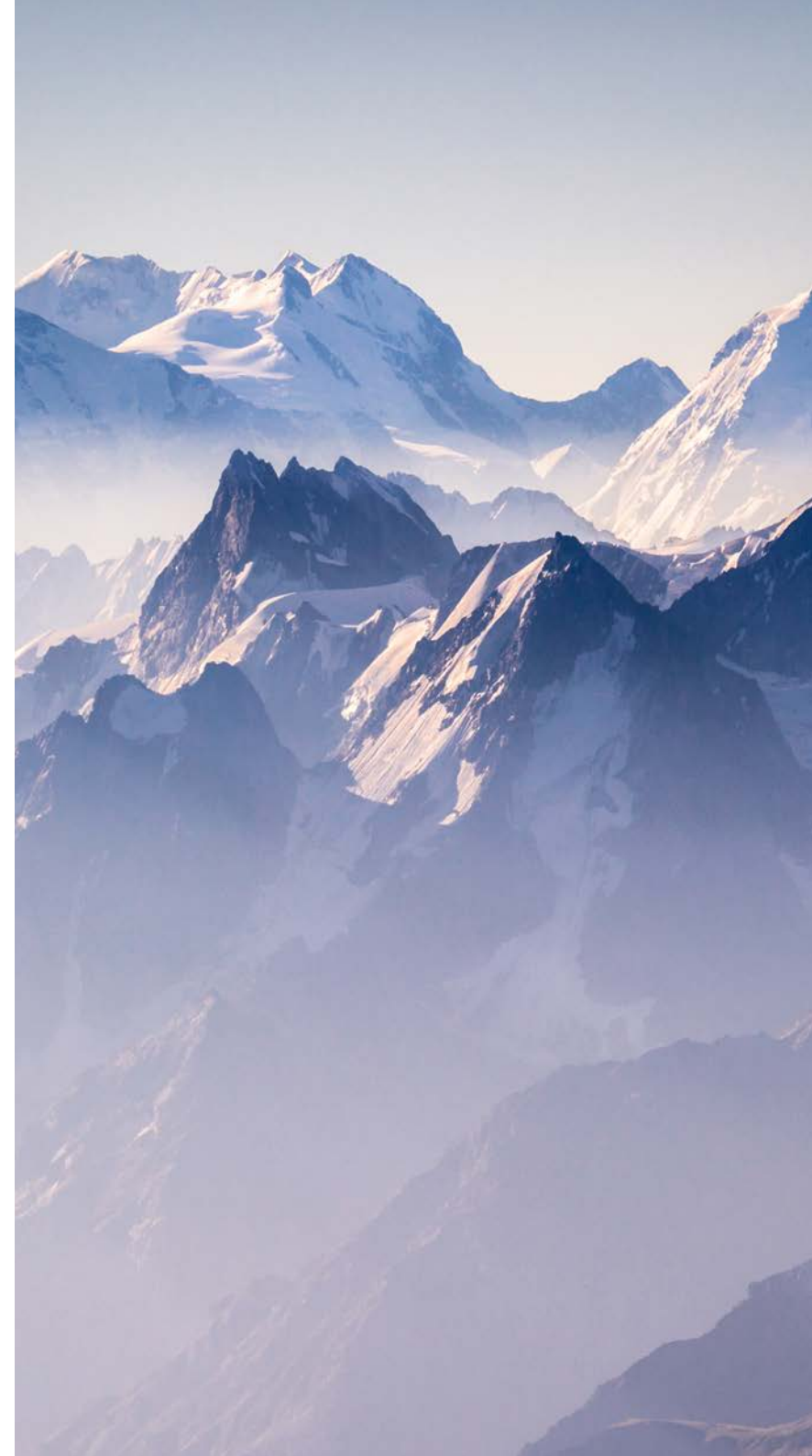
- viktiga leverantörer eller kontrakt-forskningsorganisationer drabbas av allvarliga finansiella svårigheter,
- nedskrivningsbehov kan upp-komma för bolagets immateriella tillgångar, och att
- ytterligare störningar av de finan-siella marknaderna inträffar, vilket kan påverka bolagets möjligheter till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

Med hänsyn till hur 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 inverkan på bolagets verksamhet, finansiella utveckling och aktieägarvärde. Pandemin bedöms för tillfället inte ha någon väsentlig negativ inverkan på bolagets räkenskaper.

Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech AB), kortfristiga placeringar, leverantörs-skulder, leasingskulder och upplupna kostnader. Det verkliga värdet på alla

finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med deras redovisade värden. Det finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen utgörs av koncernens innehav av aktier i I-Tech AB, vilka är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna är värderade i nivå 1 i verkligt värde-hierarkin.



Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-903	-903	-2 709	-2 695	-3 598
Summa	-903	-903	-2 709	-2 695	-3 598

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.

Not 7 Aktierelaterade 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 fyra aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att ett nytt incitamentsprogram kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2018") uppgående till högst 2 000 000 personaloptioner.

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

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

Alla dessa incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2021 och bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 30 september motsvarande sammanlagt 2 988 489 aktier skulle det medföra en utspädning på 4,0 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 30 september den maximala utspädningen till 6,3 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under de första nio månaderna 2022 samt totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan komma att berättiga till per 30 september 2022.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under de första nio månaderna 2022

Ingående balans per 1 januari 2022	2 633 973
Tilldelade instrument	
Co-worker LTIP 2021:2	18 750
Co-worker LTIP 2021:3	994 100
Förverkade/förfallna instrument	
Co-worker LTIP 2018:1	-283 333
Co-worker LTIP 2018:3	-16 667
Co-worker LTIP 2021:1	-41 667
Co-worker LTIP 2021:3	-25 000
Board LTIP 2021	-291 667
Total förändring	354 516
Utgående balans per 30 september 2022	2 988 489

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till per 30 september 2022

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:2	396 267
Co-worker LTIP 2018:3	543 333
Co-worker LTIP 2021:1	765 933
Co-worker LTIP 2021:2	18 750
Co-worker LTIP 2021:3	969 100
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	2 693 383
Aktierätter	
Board LTIP 2020	233 333
Board LTIP 2021	61 773
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan komma att berättiga till	295 106
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	2 988 489

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

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	35 924	35 880	35 924	35 880	35 880
Antal registrerade aktier vid periodens början	71 847 979	71 760 293	71 760 293	60 418 239	60 418 239
Antal registrerade aktier vid periodens slut	71 847 979	71 760 293	71 847 979	71 760 293	71 760 293
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	71 847 979	71 760 293	71 790 596	68 974 312	69 678 461
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	3 433 023	2 720 173	3 433 023	2 720 173	2 720 173
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-68 479	-97 554	-227 719	-216 099	-296 481
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,95	-1,36	-3,17	-3,13	-4,25
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	64,2	87,4	64,2	87,4	85,0
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	85,5	93,5	85,3	92,2	91,9

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, marknads- och försäljningskostnader, 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

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	160 699	462 598	160 699	462 598	383 316
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	250 182	528 996	250 182	528 996	451 168
Soliditet vid periodens utgång (%)	64,2	87,4	64,2	87,4	85,0
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-60 055	-91 485	-195 101	-197 512	-271 812
Administrationskostnader (KSEK)	-7 758	-5 918	-22 123	-15 127	-20 204
Marknads- och försäljningskostnader	-1 643	0	-7 573	0	-1 404
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-807	-416	-3 868	-1 601	-2 492
Rörelsekostnader (KSEK)	-70 263	-97 819	-228 665	-214 240	-295 912
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,5	93,5	85,3	92,2	91,9



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

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 3 november 2022 kl. 08:00 CET.

Revisorns granskningsrapport

Vicore Pharma Holding AB, org.nr
556680-3804

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vicore Pharma Holding AB per 30 september 2022 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 3 november 2022

Ernst & Young AB

Linda Sallander

Auktoriserad revisor

