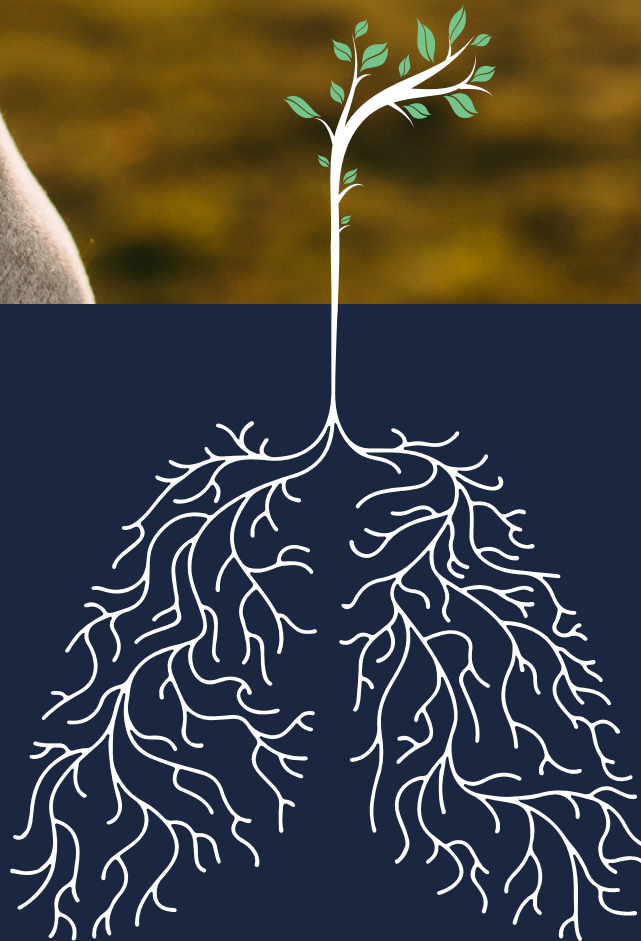


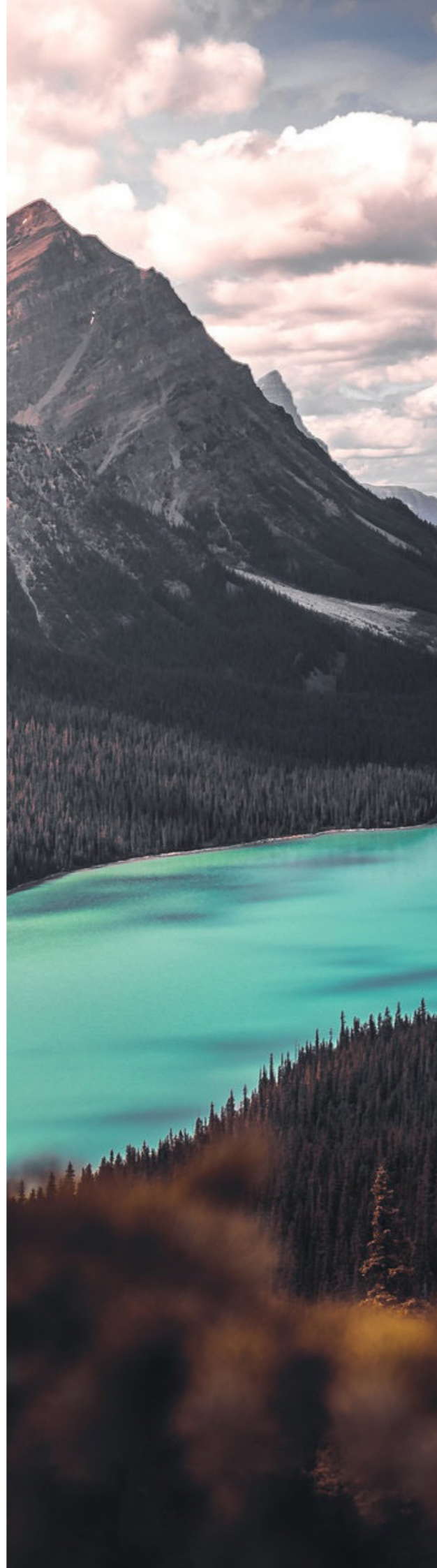


# Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2019

Vicore Pharma Holding AB (publ)



*Fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar*



# Innehålls- förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-kommentar .....	4
Affärs- och fokusområden .....	6
Projektöversikt .....	7
Övrig information .....	10
Finansiell information.....	12
Finansiella rapporter - Koncern.....	14
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	18
Alternativa nyckeltal.....	21
Noter .....	22
Kontaktinformation.....	24

# Sammanfattning av perioden

## Viktiga händelser under första kvartalet

- I januari godkändes den riktade nyemissionen om cirka 160 MSEK vid en extra bolagsstämma. Det totala antalet aktier i Vicore uppgår därefter till 42 374 714

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- Vicore Pharma offentliggjorde den 23 april att bolaget har valt diffus systemisk skleros (dSSc) som den andra indikationen, utöver idiopatisk lungfibros (IPF), för läkemedelsprogrammet VP01 (C21)

## Finansiell översikt för perioden 1 jan - 31 mars 2019

- Rörelseintäkterna var 0,0 MSEK (0,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -16,1 MSEK (-7,2)
- Periodens förlust var -16,0 MSEK (-0,2)
- Förlust per aktie före och efter utspädning var -0,40 SEK (-0,01)
- Per den 31 mars 2019 uppgick likvida medel till 216,0 MSEK (13,7)

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	0,0	0,2	0,6
Rörelseresultat	-16,1	-7,2	-41,6
Resultat efter skatt	-16,0	-0,2	-21,7
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	-0,40	-0,01	-0,95
Eget kapital vid periodens slut	279,7	57,4	285,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-18,5	-7,0	-33,0
Likvida medel vid periodens slut	216,0	13,7	224,7

<sup>1</sup> Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier i form av optioner och aktierättigheter, då resultaten för de ovan angivna perioderna har varit negativa.

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



# VD kommentar

Vicore har ett starkt fokus på att utveckla en attraktiv läkemedelsportfölj för behandling av ovanliga lungsjukdomar som idiopatisk lungfibros (IPF) och andra sjukdomar som lämpar sig för de specifika egenskaper vår ledande läkemedelskandidat VP01 (C21) har. Tillsammans med den andra kandidaten VP02 (IMiD) för IPF och IPF-hosta har vi två unika och differentierade läkemedelsutvecklingsprogram i vår portfölj. Under 2019 ligger tonvikten på fortsatt utveckling av vår pipeline, med patienten i centrum.

I april fastställde vi diffus systemisk skleros (dSSc) som den andra indikationen för VP01, utöver IPF. Den starka uppregleringen av angiotensin II typ 2-receptorn i dSSc gör det högtintressant att pröva VP01 för denna indikation och utgör därmed ytterligare en spännande möjlighet. Det finns en tydlig logik i att undersöka effekten på de vaskulära mekanismerna i dSSc som ett komplement till de antifibrotiska effekterna som prövas i IPF.

Just nu lägger vi mycket kraft på de två fas IIa-studier som kommer att påbörjas under andra halvåret 2019, dels en s.k. proof of concept-studie på IPF-patienter, dels en mekanistisk studie på patienter

med dSSc. Studierna är utformade så att vi ska kunna se en eventuell gynnsam terapeutisk effekt av vårt läkemedel. VP01-programmet befinner sig för närvarande i en utökad fas I-studie för dosoptimering.

När det gäller VP02 pågår formuleringsarbetet och målet för innevarande år är att identifiera en formulering med rätt egenskaper. Nästa steg är att genomföra toxikologiska studier och därefter en fas I-studie under 2020.

För att genomföra våra planer bygger vi ett starkt medicinskt team. Rohit Batta med stor erfarenhet av sår läkemedelsstudier från GlaxoSmithKline och Göran Tornling som expert inom lungmedicin borgar för att våra studieupplägg blir förstklassiga. Till detta är den interna kliniska verksamheten (clinical operations), under ledning av Mimi Flensburg, central för att säkerställa kontrollen av framtida patientstudier. En högklassig klinisk organisation är avgörande för att skapa bästa möjliga förutsättningar för våra studier. Den ger oss kontroll över processen inte minst genom att vi kan kommunicera direkt mot prövningsläkarna ute på fältet. Därmed kan vi vara proaktiva för att minimera eventuella problem. Vi har även kontroll över studiedata och kan se till att kvalitén

uppehålls. Det gör oss mer snabbfotade och vi kan arbeta tillsammans med den kontraktsforskningsorganisation som utför studien. Därmed når vi högsta möjliga effektivitet i utförandet.

Parallellt med ett högt tryck för att utveckla vår läkemedelspipeline har förberedelserna inför den planerade noteringen av vår aktie på Nasdaq Stockholms huvudlista hög prioritet. Upplästningen är ett viktigt steg för att öka vår akties attraktionskraft ytterligare.

Sammanfattningsvis har 2019 goda förutsättningar att bli ett spännande och händelserikt år för Vicore där vi bygger vidare på det som vi inlett.



Carl-Johan Dalsgaard, VD

## Mål

Vicores mål är att etablera företaget som en ledande aktör inom fibrotiska lungsjukdomar och därtill relaterade indikationer. Genom kliniska studier kommer Vicore att dokumentera de terapeutiska egenskaperna hos VP01 (C21) och VP02 (IMiD-teknologin) i IPF och andra indikationer. Genom att generera starka kliniska data är det Vicores mål att skapa betydande värde i företaget och därmed skapa förutsättningar för framtida finansiering och kommersiella samarbeten. Bolagets långsiktiga mål är att erhålla regulatoriska godkännanden och kunna lansera läkemedel för att hjälpa patienter som lider av fibrotiska lungsjukdomar.

## Vision

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



# • Affärs- och fokusområden

Vicore är ett svenskt läkemedelsbolag med fokus på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har för närvarande två läkemedelsutvecklingsprogram, VP01 och VP02.

VP01 syftar till att utveckla läkemedelssubstansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF) samt diffus systemisk skleros (dSSc). Genom förvärvet av INIM Pharma AB i juli 2018 utvidgades bolagets pipeline med ett andra läkemedelsutvecklingsprogram, VP02. VP02 baseras på en ny formulering och leveransväg för en befintlig immunmodulerande substans (en s.k. "IMiD").

VP02 fokuserar på IPF med avseende på både den underliggande sjukdomen och den allvarliga hostan som är associerad med IPF. VP01 och VP02 utvärderas också för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar.

Förvärvet av INIM Pharma innebar en expansion av Vicores verksamhet samtidigt som bolagets strategi fokuserades på att utveckla läkemedel för behandling av fibrotiska lungsjukdomar.

Vicore genomför för närvarande en utvidgad fas I-studie för dosoptimering och kommer därefter initiera två fas IIa-studier, i IPF-patienter respektive dSSc-patienter, under andra halvan av 2019. VP02 går in i en fas för optimering av formuleringen innan tolerabilitetsstudier kan påbörjas. De första kliniska studierna med VP02 förväntas börja 2020.

I december 2015 noterades Vicore på Nasdaq First North och bolaget arbetar nu för att ansöka om att Vicores aktier upptas för handel på Nasdaq Stockholms huvudlista under andra halvåret 2019.

*"Vicore är ett svenskt läkemedelsbolag som fokuserar på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer."*

# • Projektöversikt

## Idiopatisk lungfibros

Idiopatisk lungfibros (IPF) är den vanligaste typen av lungfibros och är en allvarlig och förödande sjukdom utan känd orsak till uppkomst. Sjukdomen kännetecknas av att lungfunktionen minskar på grund av en irreversibel bildning av fibros (d.v.s. ärrvävnad) vilken orsakar stelhet, irreversibel förlust av lungfunktion och andningssvårigheter. Andningssvårigheter och svår ihållande torrhosta uppträder vanligen i åldersspannet 50 till 70 år och medan sjukdomen är vanligare hos män ökar antalet fall hos kvinnor. Det är uppskattat att mellan 80 000 och 111 000 personer inom EU för närvarande lever med IPF, och 30 000-35 000 nya fall diagnostiseras per år. I USA lever cirka 100 000 personer idag med IPF och 30 000-40 000 nya fall diagnostiseras per år. Den övergripande prevalensen över hela världen beräknas

vara 13-20 / 100 000 personer. För att vara en s.k. läkemedelsindikation är antalet IPF-patienter relativt stort.

Dödligheten i samband med IPF ligger på ungefär samma nivå som lungcancer med en medelöverlevnad på tre till fem år efter diagnos. För närvarande finns det inget botemedel mot IPF och behandlingssalternativen är begränsade. Två läkemedel har godkänts för behandling av IPF: Ofev® (nintedanib, Boehringer Ingelheim) och Esbriet® (pirfenidone, Roche). Båda har visat sig bromsa utvecklingen av sjukdomen men de associerade biverkningarna har dock begränsat användningen. Enligt American Thoracic Society får i genomsnitt 60-70% av patienterna med mild till måttlig IPF ingen behandling. Anledningen är att de antingen inte tolererar dagens behandlingsalternativ eller är ovilliga att exponeras för de starka biverkningarna av tillgängliga läkemedel. Esbriet och Ofev

har dock varit framgångsrika kommersiellt och nådde en sammanlagd försäljning på mer än 1,9 mdr. USD år 2017. Allied Market Research prognosticerar att den årliga försäljningen av läkemedel inom IPF kommer att vara 3,6 mdr. USD år 2023, vilket motsvarar en ökning med nästan 90 procent jämfört med 2017. Sammanfattningsvis är behovet av nya terapeutiska alternativ med förbättrad effektivitet och säkerhet fortfarande hög.

## VP01 - AT2 receptor agonist - mångsidig strategi

Vicores läkemedelskandidat VP01 (C21) härstammar från omfattande forskning på Renin-Angiotensin Systemet (RAS), ett centralt system i kroppen för reglering av blodtryck och saltbalans. Inom RAS finns AT2-receptorn som vid stimulering kan ha läkande effekter på vävnadsskador eller



# Övrig information

## Personal

Per den 31 mars 2019 uppgick antalet anställda i koncernen till åtta personer, varav fyra kvinnor och fyra män. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter. Anställda har en hög utbildningsgrad där 71% har doktorsexamen.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Vicore Pharma annonserade den 23 april att bolaget har valt diffus systemisk skleros (dSSc) som den andra indikationen, utöver idiopatisk lungfibros (IPF), för läkemedelsprogrammet VP01 (C21).

## Aktieinformation

Vicore är listad på Nasdaq First North sedan den 10 december 2015 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 mars 2019 uppgick det totala antalet aktier till 42 374 714 och marknadsvärdet uppgick till cirka 691 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

## Största aktieägare

Största aktieägare per den 31 mars 2019:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	11 796 408	27,8%
Göran Wessman <sup>1</sup>	3 526 849	8,3%
Swedbank Robur	2 683 332	6,3%
Fjärde AP-fonden	2 060 000	4,9%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd	1 952 666	4,6%
Kjell Stenberg	1 531 303	3,6%
Unionen	1 438 990	3,4%
Pomona-gruppen AB	1 074 440	2,5%
Alfred Berg	941 666	2,2%
Handelsbanken fonder	900 000	2,1%
Övriga	14 468 706	34,1%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>42 374 714</b>	<b>100,0%</b>

## 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, vissa styrelseledamöter, nyckelpersoner och viktigare konsulter.

Den 8 januari 2016 utfärdade Vicore 570 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och viktigare konsulter. Ökningen av bolagets aktiekapital vid antagande om fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 285 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 1,3 procent av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att genomföra två nya incitamentsprogram: högst 2 000 000 optioner till ledande befattnings-

havare och nyckelpersoner ("Co-worker LTIP 2018"); och högst 475 000 aktierätter till styrelseledamöter ("Board LTIP 2018"). Båda dessa nya incitamentsprogram är prestationsbaserade och berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt efter tre år. För ytterligare information om dessa program, se protokollet från den extra bolagsstämman 2018 som finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com) och årsredovisningen för 2018. Ökningen av bolagets aktiekapital antagande full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av båda incitamentsprogrammen uppgår till högst cirka 1 237 500 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 5,5 procent av det totala antalet aktier.

Per den 31 mars 2019 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018 och optioner motsvarande 300 000 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

## I-Tech, finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som en finansiell tillgång

## Certified adviser

Vicore's certified adviser är Erik Penser Bank, telefon: 08 463 83 00, e-post: [certifiedadviser@penser.se](mailto:certifiedadviser@penser.se).

## Granskning av revisor

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

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

# Finansiell information

## Rörelseintäkter

Under första kvartalet uppgick rörelsens intäkter till 0,0 MSEK (0,2).

## Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick under första kvartalet till 5,6 MSEK (4,1) och bestod främst av konsultkostnader för kliniska studier och CMC.

## Övriga externa kostnader

Under första kvartalet uppgick övriga externa kostnader till 5,3 MSEK (1,4) och bestod främst av övriga konsultkostnader.

En stor del av dessa övriga externa kostnader hänför sig till aktiviteter som är relaterade till forskning och utveckling.

## Personalkostnader

Personalkostnader inklusive kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram uppgick under första kvartalet till 5,2 MSEK (1,9). Ökningen beror främst på bolagets växande organisation.

## Kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på

grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som långfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under första kvartalet till 0,7 MSEK (0) varav 0,1 MSEK (0) utgjordes av avsättningar för sociala avgifter och 0,5 MSEK (0) var IFRS 2-klassificerade lönekostnader. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

## Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -16,1 MSEK (-7,2). Förlusten uppgick till -16,0 MSEK (-0,2). Detta motsvarar en förlust per aktie före och efter utspädning på -0,40 (-0,01) kronor för första kvartalet.

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	0,0	0,2	0,6
Rörelseresultat	-16,1	-7,2	-41,6
Resultat efter skatt	-16,0	-0,2	-21,7
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>1</sup>	-0,40	-0,01	-0,95
Eget kapital vid periodens slut	279,7	57,4	285,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-18,5	-7,0	-33,0
Likvida medel vid periodens slut	216,0	13,7	224,7

<sup>1</sup> Det finns ingen utspädningseffekt för potentiella stamaktier i form av optioner och aktierättigheter, då resultaten för de ovan angivna perioderna har varit negativa.

## Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet uppgick till -18,5 MSEK (-7,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (-3,2) för första kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9,8 MSEK (0) för första kvartalet och är relaterad till den riktade emissionen om cirka 160 MSEK som slutfördes i januari. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2019 till 216,0 MSEK (13,7).

## Eget kapital

Eget kapital per den 31 mars 2019 uppgick till 279,7 MSEK (57,4) motsvarande 6,60 SEK (3,62) per aktie.

## Moderföretag

Under första kvartalet uppgick moderföretagets intäkter från rörelsen till 1,1 MSEK (0,7) och utgjordes av management fee till koncernföretag samt vidarefakturerade kostnader till koncernföretag.

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -7,7 MSEK (-1,4). Kostnaderna består främst av konsultkostnader, löner, resor och marknadsföring. För första kvartalet uppgick förlusten till -7,7 MSEK (-1,2).

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

## Kommande finansiella rapporter

23 augusti, 2019 ..... Delårsrapport, kvartal 2  
18 november, 2019 ..... Delårsrapport, kvartal 3  
28 februari, 2020 ..... Bokslutskommuniké 2019

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com) från och med dagen för offentliggörandet.



# Finansiella rapporter

## Koncern

### Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Rörelseintäkter	30	211	633
	<b>30</b>	<b>211</b>	<b>633</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 591	-4 141	-20 463
Övriga externa kostnader	-5 330	-1 355	-8 624
Personalkostnader	-5 163	-1 893	-13 125
Avskrivningar	-43	-2	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16 097</b>	<b>-7 180</b>	<b>-41 586</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Andel av resultat i intresseföretag	0	7 017	16 573
Finansiella intäkter	54	0	3 684
Finansiella kostnader	-1	0	-352
<b>Finansnetto</b>	<b>53</b>	<b>7 017</b>	<b>19 905</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 044</b>	<b>-163</b>	<b>-21 681</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-16 044</b>	<b>-163</b>	<b>-21 681</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Övrigt totalresultat	0	0	0
<b>Periodens övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-16 044</b>	<b>-163</b>	<b>-21 681</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>	<b>-0,40</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,95</b>

### Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	69 192	16 637	69 192
Inventarier	20	27	21
Leasingavtal: nyttjanderätt	135	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	5 621	32 991	5 567
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>74 968</b>	<b>49 655</b>	<b>74 780</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	0	164	4
Övriga fordringar	1 653	338	1 613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	548	424	515
Likvida medel	215 971	13 744	224 688
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>218 172</b>	<b>14 670</b>	<b>226 820</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>293 140</b>	<b>64 325</b>	<b>301 600</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>279 748</b>	<b>57 413</b>	<b>285 436</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	411	0	278
Uppskjuten skatteskuld	1 978	1 978	1 978
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 389</b>	<b>1 978</b>	<b>2 256</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingavtal	136	0	0
Leverantörsskulder	3 083	3 056	2 384
Aktuell skatteskuld	286	153	285
Övriga skulder	526	238	445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 972	1 487	10 794
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 003</b>	<b>4 934</b>	<b>13 908</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>13 392</b>	<b>6 912</b>	<b>16 164</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>293 140</b>	<b>64 325</b>	<b>301 600</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>285 436</b>	<b>57 576</b>	<b>57 576</b>
Periodens resultat	-16 044	-163	-21 681
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>269 392</b>	<b>57 413</b>	<b>35 895</b>
<b>Transaktioner med ägare:</b>			
Nyemission	10 030	0	303 232
Emissionskostnader	-201	0	-13 745
Optionsprogram	527	0	717
Utdelning av aktier i intressebolag	0	0	-40 663
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>10 356</b>	<b>0</b>	<b>249 541</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>279 748</b>	<b>57 413</b>	<b>285 436</b>

## Koncernens rapport över kassaflödet

KSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-16 097	-7 180	-41 586
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	703	2	722
Erlagd ränta	-1	0	-351
Betald inkomstskatt	0	10	142
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-15 395</b>	<b>-7 168</b>	<b>-41 073</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar	-69	-221	-1 275
Förändring av rörelseskulder	-3 041	342	9 312
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 505</b>	<b>-7 047</b>	<b>-33 036</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-2 000
Förvärv av långfristiga värdepapper	0	-3 228	-3 228
Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan	0	0	20 258
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-3 228</b>	<b>15 030</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Amortering av kortfristig skuld leasingavtal	-41	0	0
Nyemission	10 030	0	232 420
Emissionskostnader	-201	0	-13 745
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 788</b>	<b>0</b>	<b>218 675</b>
<b>Kassaflödet för perioden</b>	<b>-8 717</b>	<b>-10 275</b>	<b>200 669</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>224 688</b>	<b>24 019</b>	<b>24 019</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>215 971</b>	<b>13 744</b>	<b>224 688</b>

# Finansiella rapporter

## Moderföretag

### Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	540	737	2 653
Övriga rörelseintäkter	562	0	2 524
	<b>1 102</b>	<b>737</b>	<b>5 177</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-5 167	-1 081	-8 065
Personalkostnader	-3 620	-1 089	-9 285
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 687</b>	<b>-1 435</b>	<b>-12 180</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter från koncernföretag	0	243	1 428
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-348
<b>Finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>243</b>	<b>1 080</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 687</b>	<b>-1 192</b>	<b>-11 100</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 687</b>	<b>-1 192</b>	<b>-11 100</b>

### Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Periodens resultat	-7 687	-1 192	-11 100
Övrigt totalresultat	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 687</b>	<b>-1 192</b>	<b>-11 100</b>

### Moderföretagets balansräkning

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	20	27	22
Andelar i koncernföretag	275 979	73 643	275 898
Fordringar hos koncernföretag	0	27 930	0
Andelar i intresseföretag	0	12 754	0
Långfristiga värdepappersinnehav	565	0	565
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>276 564</b>	<b>114 354</b>	<b>276 485</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	164	4
Fordringar hos koncernföretag	5 387	918	4 019
Övriga fordringar	466	39	10 373
Företagskostnader och upplupna intäkter	367	249	61
	<b>6 220</b>	<b>1 370</b>	<b>14 457</b>
Likvida medel	119 846	9 674	198 023
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>126 066</b>	<b>11 044</b>	<b>212 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>402 630</b>	<b>125 398</b>	<b>488 965</b>



# Alternativa nyckeltal

## Moderföretagets balansräkning

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	21 187	7 934	16 480
Ej registrerat aktiekapital	0	0	4 707
	21 187	7 934	21 187
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	402 463	116 400	402 663
Incitamentsprogram	1 238	319	710
Balanserat resultat	-23 077	-107	-11 977
Årets resultat	-7 687	-1 192	-11 100
	372 937	115 420	380 296
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>394 124</b>	<b>123 354</b>	<b>401 483</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	385	0	278
Långfristiga skulder till koncernföretag	400	400	400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>785</b>	<b>400</b>	<b>678</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	858	248	1 510
Koncernskuld	0	0	75 000
Aktuell skatteskuld	210	85	157
Övriga skulder	407	140	358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 246	1 171	9 779
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 721</b>	<b>1 644</b>	<b>86 804</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>8 506</b>	<b>2 044</b>	<b>87 482</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>402 630</b>	<b>125 398</b>	<b>488 965</b>

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 använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet. Företaget anser att detta nyckeltal är användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma Vicores kapitalstruktur. Detta finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits

i enlighet med IFRS. Dessutom bör nyckeltalet, såsom företaget har definierat det, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att det inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på ett annat sätt än Vicore.

## Alternativa nyckeltal

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Antal registrerade aktier vid periodens början	32 960 008	15 868 504	15 868 504
Antal registrerade aktier vid periodens slut	42 374 714	15 868 504	32 960 008
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	21 187	7 934	16 480
Eget kapital vid periodens slut (KSEK)	279 748	57 413	285 436
Summan av eget kapital och skulder vid periodens slut (KSEK)	293 140	64 325	301 600
Soliditet vid periodens slut (%) <sup>1</sup>	95,4%	89,3%	94,6%
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) <sup>2</sup>	-0,40	-0,01	-0,95
Rörelsekostnader (KSEK)	-16 127	-7 391	-42 219

<sup>1</sup> Definieras genom att dividera eget kapital med summan av eget kapital och skulder. Nyckeltalet är användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma företagets kapitalstruktur.

<sup>2</sup> Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier 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 eftersom resultatet för perioderna har varit negativt.

# Noter

## Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Mölndal, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Pepparedsleden 1, 431 83 Mölndal. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det första kvartalet 2019 har godkänts för publicering den 15 maj 2019 enligt styrelsebeslut den 14 maj 2019.

## 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 34-39 i årsredovisningen för 2018 om inte annat anges nedan.

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

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

## IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare leasingstandarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Till följd av införandet av IFRS 16 ökar Vicores balansomslutning genom redovisning av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Leasingavgifter som under IAS 17 har redovisats som en kostnad i rörelseresultatet ersätts av avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna vilka redovisas som en kostnad i rörelseresultatet samt ränta på leasingkulden vilken redovisas som en finansiell kostnad. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningen mellan amortering på leasingkulden och betalning av ränta.

Standarden medger undantag för leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde för vilka leasingavgifterna kan kostnadsföras löpande i resultaträkningen. Vicore nyttjar båda dessa lätttnadsregler. Leasingavtal med en kvarvarande löptid understigande 12 månader vid tidpunkten för övergång till IFRS 16 klassificeras som korttidsleasingavtal i

enlighet med lätttnadsregeln i övergångsreglerna och inkluderas inte i öppningsbalansen för leasingkulda och nyttjanderättstillgång.

Vicore har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden vid övergången till IFRS 16, vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte omräknas. Koncernens leasingportfölj består av ett fåtal operationella leasingavtal för lokaler och fordon vilka utgör de två klasser av leasade tillgångar som koncernen presenterar. Koncernen har vid bedömning av leasingperiod för leasingavtalen beaktat eventuella förlängnings- och uppsägningsoptioner i enlighet med bestämmelserna i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter (med undantag för leasingavtal av lågt värde och korttidsleasingavtal) nuvärdesberäknats med den marginella låneräntan (2%).

Värdet per den 1 januari 2019 för nyttjanderättstillgångarna uppgår till 176 KSEK och motsvarande värde för leasingkulderna uppgår till 176 KSEK.

I nedan tabell illustreras skillnader mellan operationella leasingåtaganden i enlighet med upplysningarna per 2018-12-31 och den leasingkulda enligt IFRS 16 som redovisas per 2019-01-01.

I moderföretaget har undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal valt att tillämpas, vilket innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade. För mer information om IFRS 16 leasingavtal se årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på företagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

### Avstämning operationella leasingåtaganden KSEK

Åtaganden för operationella leasingavtal 2018-12-31	234
Avgår leasingavtal för vilka följande lätttnadsregler tillämpas	
Korttidsleasingavtal	-58
Leasingavtal av lågt värde	0
Avdrag, lågt värda leasingavtal	0
Åtagande efter diskontering med koncernens marginella låneränta 2,0 %	176
Tillkommer/(avgår) justeringar hänförliga till optioner att förlänga/säga upp leasingavtal som inte beaktats under IAS 17	0
Tillkommer justeringar hänförliga till förändringar i index/ränta hänförliga till variabla avgifter	0
Övriga justeringar	0
Redovisad leasingkulda per 2019-01-01	176

## Not 3 Information om transaktioner med närstående

Närståendetransaktioner är av samma omfattning och karaktär som i senaste årsredovisningen.

## Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderföretag

### Operativa risker

Vicore är verksamt inom forskning och utveckling genom sitt dotterföretag Vicore Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt 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. 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, kostnadstäckning 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). 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 finansiella risker och andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2018 som finns tillgänglig på företagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

## Not 5 Finansiella instrument

Vicores finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech AB), leverantörsskulder och upplupna kostnader. Det verkliga värdet på alla finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med deras redovisade värden. De finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av koncernens innehav av aktier i I-Tech AB, vilket är noterat på Nasdaq First North.



# Kontakt- information

## Adress

**Vicore Pharma Holding AB**  
c/o BioVentureHub  
Pepparedsleden 1  
431 83 Mölndal, Sverige  
Tel: 031-788 05 60  
Org.nr.: 556680-3804  
www.vicorepharma.com

**Vicore Pharma Holding AB**  
Kornhamnstorg 53  
111 27 Stockholm, Sverige

## Kontakt

**Carl-Johan Dalsgaard, VD**  
T: 070 975 98 63  
E: carl-johan.dalsgaard@vicorepharma.com

**Hans Jeppsson, CFO**  
T: 070 553 14 65  
E: hans.jeppsson@vicorepharma.com

**Christian Hall, IR manager**  
Tel: 076 311 12 42  
E: christian.hall@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 15 maj 2019 kl. 08:00 CEST.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets ställning och resultat.

Mölndal den 15 maj, 2019

Carl-Johan Dalsgaard, VD

