

# Delårsrapport 1 jan - 30 sep 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
Finansiell information.....	10
Övrig information .....	13
Finansiella rapporter - Koncern.....	15
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	19
Noter .....	22
Nyckeltal .....	24
Kontaktinformation.....	25
Revisors granskningsrapport .....	26

# Sammanfattning av perioden

## Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I september meddelade Vicore Pharma utfallet från fas I-dosoptimeringsstudien med VP01 (C21). Studien kunde fastställa att 200 mg dagligen är säkert och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos kommer att användas i de planerade fas II-studierna i idiopatisk lungfibros respektive systemisk skleros.
- I september godkändes Vicore för upplisting till Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel var den 27 september.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

## Finansiell översikt för perioden 1 juli - 30 september 2019

- Rörelseintäkterna uppgick till 0,0 MSEK (0,1)
- Rörelseresultatet var -22,8 MSEK (-11,2)
- Periodens resultat uppgick till -22,9 MSEK (-14,9)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,54 SEK (-0,65)
- Likvida medel per den 30 september 2019 uppgick till 172,2 MSEK (224,7 MSEK per den 31 december 2018)

## Finansiell översikt för perioden 1 januari - 30 september 2019

- Rörelseintäkterna uppgick till 0,0 MSEK (0,5)
- Rörelseresultatet var -63,8 MSEK (-27,9)
- Periodens resultat uppgick till -65,5 MSEK (-8,0)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,56 SEK (-0,41)

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,5	0,6
Rörelseresultat	-22,8	-11,2	-63,8	-27,9	-41,6
Resultat efter skatt	-22,9	-14,9	-65,5	-8,0	-21,7
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,54	-0,65	-1,56	-0,41	-0,95
Eget kapital vid periodens slut	231,3	78,5	231,3	78,5	285,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-21,3	-4,7	-62,2	-7,4	-33,0
Likvida medel vid periodens slut	172,2	32,2	172,2	32,2	224,7

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

# VD- kommentar

Under det tredje kvartalet fortsatte vi det intensiva och långsiktiga arbetet med att utveckla Vicore till ett företag med en attraktiv portfölj av läkemedel för behandling av ovanliga lungsjukdomar som idiopatisk lungfibros (IPF) och andra sjukdomar som matchar de specifika egenskaperna hos vår ledande läkemedelskandidat C21 inom VP01-projektet. Detta, tillsammans med vårt andra projekt VP02 (IMiD) för IPF och IPF-hosta, innebär att vi har två unika och differentierade läkemedelsutvecklingsprogram i vår portfölj.

I början av september avslutade vi en fas I-dosoptimeringsstudie på 54 individer med bolagets läkemedelskandidat C21. Studien kunde fastställa att 200 mg dagligen har en bra säkerhetsprofil och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos kommer att användas i våra kommande fas II-studier i idiopatisk lungfibros (IPF) respektive systemisk skleros (SSc). Baserat på data för receptorbindning har vi dessutom funnit att denna dos ger en fri plasmakoncentration av C21 som är tillräcklig för att aktivera angiotensin II typ 2 receptorn (AT2R). Det är också spännande att vi har bekräftat verkan på både AT2- och tromboxan (TP)-receptorn. Vi kommer att närmare undersöka den relativa betydelsen av de två effekterna vid behandling med C21,

men båda mekanismerna är relevanta för att adressera fibros och vaskulopati (sjukdom i blodkärl), vilket ger C21 en unik profil eftersom även TP receptoraktivering kan bidra till hur sjukdomen manifesterar sig.

Under det tredje kvartalet lämnade vi in en fas II CTA (ansökan om klinisk prövning) till MHRA, den brittiska läkemedelsmyndigheten, för att studera effekten av en singeldos C21 på köldinducerad kärlsammandragning hos personer med SSc. Studien innebär att vi kan dokumentera en potentiell direkt kärlvidgande effekt av C21 hos människor, något som kan vara av stor betydelse för kärleksmekanismen i SSc och IPF.

Under kvartalet fortlöpte utvecklingen av läkemedelsformuleringen i VP01 snabbare än förväntat vilket gör det möjligt för oss att byta från en oral lösning till kapslar i den kommande fas IIa-studien i IPF. Det är av stor betydelse eftersom en kapsel är mycket smidigare för patienten, överlägsen ur logistisk synvinkel och kan även användas kommersiellt. Vi räknar med att lämna in ansökan för IPF-studien med den nya formuleringen senare i år.

När det gäller VP02 fortsätter formuleringsarbetet med målsättningen för innevarande år att identifiera en formulering med rätt egenskaper. Vi befinner oss mitt i denna optimering och nästa steg

är att genomföra toxikologiska studier och därefter initiera en fas I-studie under 2020.

Den 27 september nådde vi en viktig milstolpe genom upplistingen av Vicore-aktien till Nasdaq Stockholms huvudlista. Det är en central pusselbit för att öka intresset för vår aktie på längre sikt, främst genom ökad likviditet, genom att den potentiella investerarsbasen växer betydligt.

Sammanfattningsvis fortsätter vi att bygga Vicore, i hög takt och med ett starkt fokus på att maximera sannolikheten för att lyckas med våra två huvudprojekt och därmed hjälpa patienter med allvarliga lungsjukdomar.



Carl-Johan Dalsgaard, VD

## Mål

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

## Vision

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

## • Affärs- och fokusområden

Vicore Pharma är ett sälläkemedelsbolag med fokus på patienter med fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer. Bolaget har för närvarande två läkemedelsutvecklingsprogram, VP01 och VP02. VP01 syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF") samt systemisk skleros ("SSc"). VP02 bygger på ett nytt administrationssätt för en befintlig immunmodulerande substans (en "IMiD"). VP02 fokuserar på den underliggande sjukdomen och den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP01 och

VP02 utvärderas även för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar. Fas II-studierna inom VP01 på IPF- respektive SSc-patienter förväntas initieras under andra halvåret 2019. VP02 befinner sig i en fas för optimering av formuleringen innan lokala tolerabilitetsstudier kan påbörjas. De första kliniska studierna med VP02 förväntas initieras 2020.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista sedan den 27 september, 2019.

*"Vicore är ett sälläkemedelsbolag 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, förlust av lungfunktion och andningssvårigheter. Andningssvårigheter och svår ihållande torrhosta är de vanligaste symtomen. Sjukdomen 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.<sup>1</sup> För att vara en s.k. sälläkemedelsindikation 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 behandlingsalternativen 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 cirka 2,3 mdr USD under 2018. Allied Market Research prognosticerar att den årliga försäljningen av läkemedel inom IPF kommer att uppgå till 3,6 mdr USD 2023, vilket motsvarar en ökning med nästan 60 procent från 2018. Sammanfattningsvis är behovet av nya terapeutiska alternativ med förbättrad effektivitet och säkerhet fortfarande högt.

### VP01 - AT2 receptoragonist - mångsidig effekt

Vicores läkemedelskandidat VP01 (C21) härstammar från omfattande forskning på Renin-Angiotensin Systemet (RAS), ett centralt system i kroppen för reglering av

## Pipeline

	Indikation	Explorativ	Preklinisk	Fas I	Fas II
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)	■	■	■	Förberedelser för inlämning av CTA*
	Systemisk skleros (SSc)	■	■	■	CTA* inlämnad (mekanistisk studie)
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)	■	■		
Nya uppföljningsmolekyler	Fibros	■			

Slutförd    
 Pågående    
 \* Clinical Trial Application

blodtryck och saltbalans. Inom RAS finns AT2-receptorn som vid stimulering kan ha läkande effekter på vävnadsskador eller vid rubbningar av immunsystemet samt kan också motverka de negativa effekterna av AT1-receptorn. AT2-receptorn har visat sig högt uppreglerad i sjukdomar som IPF (magnitud om 200x-600x). Resultat från omfattande preklinisk forskning med VP01 indikerar att den har antiinflammatoriska, anti-fibrotiska, antiproliferativa, vasodilatatoriska- och vaskulära remodeleringseffekter.

Denna särskiljande mångsidiga effekt är idealisk för komplexa sjukdomar som IPF. VP01 binder selektivt till AT2-receptorn och genererar därigenom flera biologiska effekter som är fördelaktiga för att kunna motverka fibros och inflammation. Vicore har erhållit särskild status för VP01 för behandling av IPF, vilket bl.a. ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

### Systemisk skleros

Systemisk skleros (SSc) är den andra indikationen för VP01 (C21). Systemisk skleros är en sjukdom med en tydlig koppling till angiotensin II och en uppreglering av angiotensin II typ 2-receptorn (som C21 verkar genom), som är känd för att motverka såväl fibrotiska som vaskulära förändringar i ett antal sjukdomsmodeller.

Systemisk skleros är en allvarlig, sällsynt, kronisk, autoimmun sjukdom som påverkar både hud och inre organ.

Det finns inget botemedel och svåra fall behandlas med potenta immunmodulerande läkemedel eller i enstaka fall stamcellsbehandling. Prevalensen för systemisk skleros uppskattas till 7-34 och 14-44 per 100 000 individer i Europa respektive Nordamerika. Incidensen uppskattas till 1-2 och 1-6 per 100 000 individer i Europa respektive Nordamerika. Systemisk skleros är 3-4 gånger så vanligt hos kvinnor som hos män. Det uppskattas att 20% av patienterna med systemisk skleros har den svåra diffusa formen. Mellan 30 och 50 procent av patienterna lider också av interstitiell lungsjukdom som följd av sin grundsjukdom<sup>2</sup>.

### Projektstatus VP01

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

I september slutförde Vicore en fas I-dosoptimeringsstudie om 54 individer med C21. Studien kunde slå fast att 200 mg dagligen är säkert och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos kommer att användas i de planerade fas II-studierna i idiopatisk lungfibros respektive SSc. Baserat på data för receptorbindning har Vicore dessutom funnit att denna dos resulterar i en fri plasmakoncentration av C21 som är tillräcklig för att aktivera

angiotensin II type 2 receptorn (AT2R). Utöver aktivering av AT2-receptorn, blockerar C21 även tromboxan-receptorn (TP-receptorn), vilket är relevant för sjukdomar som systemisk skleros och lungfibros där aktivering av TP-receptorn bidrar till sjukdomen. Effekten på TP-receptorn sker vid högre koncentrationer än den på AT2-receptorn.

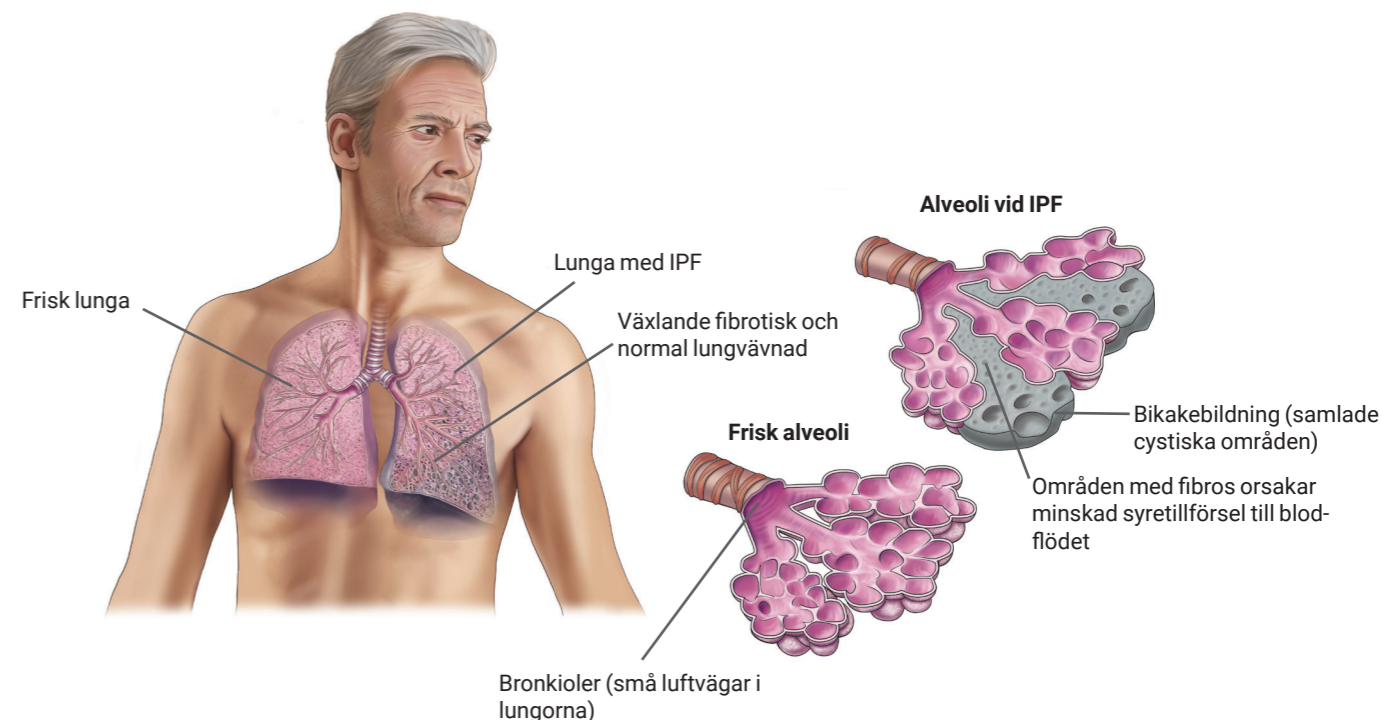
Under det tredje kvartalet lämnade Vicore in en fas II CTA (ansökan om klinisk prövning) till MHRA, den brittiska läkemedelsmyndigheten, för att studera effekten av en singeldos C21 på köldinducerad kärlsammandragning hos personer med systemisk skleros. Studien innebär att Vicore kan dokumentera en potentiell direkt kärlvidgande effekt av C21 hos människor, något som kan vara gynnsamt vid både SSc och IPF.

Under Q3 fortlöpte utvecklingen av läkemedelsformuleringen i VP01-projektet snabbare än förväntat vilket gör det möjligt att byta från en oral lösning till kapslar i den kommande fas IIa-studien i IPF. Detta är av stor betydelse eftersom en kapsel är mycket smidigare för patienten, väsentligt bättre ur logistisk synvinkel och kan även användas kommersiellt. Vicore räknar med att lämna in ansökan för IPF-studien med den nya formuleringen senare i år.

Fas IIa-studien i IPF utformas i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF och kommer att undersöka både säkerhet och lungfunktion. Studien syftar till att stödja beslutet att inleda en konfirmerande fas IIb/III-studie. Studien avseende systemisk skleros har även den designats i samarbete med världsledande expertis.

## Idiopatisk lungfibros (IPF)

Idiopatisk lungfibros (IPF) karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna. Sjukdomen ger gradvis försämrad lungfunktion som leder till andfåddhet och hosta. I senare stadier av IPF ses ofta tecken på pulmonell hypertension.



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

### VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

VP02 är en ny formulering av ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administreras lokalt i lungan genom en inkapsling av läkemedelsmolekylerna i amorfa mikropartiklar. Man tror att VP02 verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver att ha sjukdomsmodifierande effekter. Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnrörningar, arbetsproblem och stressinkontinens<sup>3</sup>. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Hosthämmare har en liten eller ingen effekt. Mekanismen är okänd men tros bero på arkitektonisk distorsion av lungorna, ökad känslighet hos hostreflexen, luftvägsinflammation eller förändringar i slemproduktion och rening<sup>4</sup>.

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 en signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket paradoxalt nog sällan observeras i interventionella kliniska prövningar<sup>5</sup>. Emellertid har den höga risken för allvarliga biverkningar som förstoppning, sedering och nervskada, troligen på grund av systemisk exponering, dock begränsat dess användning. VP02-programmet syftar till att adressera de negativa aspekterna av systemisk exponering genom att utveckla VP02 för lokal administrering direkt till lungorna.

De antiinflammatoriska och antifibrotiska egenskaperna hos IMiD:er innebär att en annan interstitiell lungsjukdom, pulmonell sarkoidos, kan ha förutsättningar att bli ytterligare indikation för VP02.

I likhet med IPF är allvarlig pulmonell steroidmotståndskraftig sarkoidos en sällsynt sjukdom med dödlig utgång och där det finns förutsättningar att erhålla särskild status. Kliniska fallstudier har demonstrerat att IMiD:er kan ha positiva effekter på pulmonell sarkoidos, även om de begränsningar som systemisk exponering ger föreligger. Med riktad lokal administration kan VP02 eventuellt ha en positiv effekt på sjukdomsprogressionen av pulmonell sarkoidos.

### Projektstatus VP02

Vicore arbetar tillsammans med Nanologica AB i utvecklingen av formuleringar för riktad dosering till lungan och därmed lägre risk för systemiska biverkningar. Formuleringarbetet för VP02 pågår och målet under 2019 är att identifiera en formulering med egenskaper som är lämpliga för fortsatt utveckling. Nästa steg är att genomföra toxikologiska studier och därefter initiera en fas I-studie under 2020.

<sup>2</sup>Bergamasco A, et al. Epidemiology of systemic sclerosis and systemic sclerosis-associated interstitial lung disease. Clinical Epidemiology 2019;11 257–273.

<sup>3</sup>Saini et al 2011 <sup>4</sup>Vigeland et al 2017 <sup>5</sup>Horton et al 2012

# Finansiell information

## Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna under tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,1) och 0,0 MSEK (0,5) under de första nio månaderna.

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för tredje kvartalet uppgick till 22,8 MSEK (11,3) och till 63,8 MSEK (28,4) under de första nio månaderna. Kostnadsökningen är främst hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader, personalkostnader och övriga rörelsekostnader som en följd av rekrytering av nyckelpersoner till verksamheten samt ökade konsultkostnader.

## Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet till 13,2 MSEK (4,7) och till 33,4 MSEK (13,8)

under de första nio månaderna. Posten forsknings- och utvecklingskostnader avser kostnader och ersättningar till Vicores externa samarbetspartners inom preklinisk utveckling, produktion, klinik och regulatoriska frågor. Posten motsvarar de externa kostnader som Vicore har för att driva utvecklingen av VP01, VP02 och nya molekyler. Forsknings- och utvecklingskostnader för tredje kvartalet bestod främst av kostnader för fas I-studien för VP01 samt formuleringsarbete.

## Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick under tredje kvartalet till 4,0 MSEK (1,8) och till 13,7 MSEK (6,2) under de första nio månaderna. I posten övriga externa kostnader ingår bland annat kostnader för revision, juridiska tjänster och redovisningskostnader, lokalhyra, marknads-

föring, resor och andra externa resurser. I posten övriga externa kostnader ingår även patentkostnader. Kostnadsökningen för tredje kvartalet jämfört med föregående år är främst hänförlig till kostnader för bolagets upplistningsprocess till huvudlistan samt ökade kostnader för juridiska tjänster, redovisningstjänster, investerarakiviteter, resor och lokalkostnader. Övriga externa kostnader hänfört till forskning och utveckling uppgick till 0,2 MSEK (0,1) för det tredje kvartalet och till 1,0 MSEK (0,7) under de första nio månaderna och utgjordes i sin helhet av patentkostnader.

## Personalkostnader

Personalkostnader uppgick under tredje kvartalet till 5,2 MSEK (4,7) och till 16,1 MSEK (8,5) under de första nio månaderna. Personalkostnader avser alla direkta kostnader som Vicore har för anställd personal såsom lön, sociala avgifter och pensioner samt kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram. I personal ingår anställda inom forskning och utveckling. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på bolagets växande organisation samt kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram (se avsnitt *kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram*). Personalkostnader för anställda inom forskning och utveckling uppgick under tredje kvartalet till 2,3 MSEK (0,7) och till 6,0 MSEK (2,4) under de första nio månaderna.

## Särskilt om forsknings- och utvecklingskostnader

En sammanställning av bolagets forsknings- och utvecklingskostnader, inklusive kostnader hänförliga till forskning och utveckling som ingår i posterna övriga externa kostnader, personalkostnader respektive avskrivningar ges i tabellen nedan.

## Kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentspro-

gram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under tredje kvartalet till 0,4 MSEK (0,3) varav 0,0 MSEK (0,1) utgjordes av avsättningar för sociala avgifter och 0,4 MSEK (0,2) var IFRS 2-klassificerade lönekostnader. Under de första nio månaderna uppgick de totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen till 2,0 MSEK (0,3) varav 0,5 MSEK (0,1) utgjordes av avsättningar för sociala avgifter och 1,5 MSEK (0,2) var IFRS 2-klassificerade lönekostnader. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

## Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -22,8 MSEK (-11,2) och till -63,8 MSEK (-27,9) under de första nio månaderna. Resultatet från finansiella poster uppgick till -0,1 MSEK (-3,8) för det tredje kvartalet och till -1,8 MSEK (20,0) under de första nio månaderna. Skillnaden jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till effekten av att bolagets aktier i I-Tech under andra kvartalet 2018 omklassificerades från intressebolag till övrig finansiell tillgång. Tillgången värderades om till marknadsvärde vid börsintroduktionen av I-Tech. Vid den extra bolagsstämman i augusti 2018 beslutades att dela ut huvuddelen av innehavet i I-Tech till aktieägarna i

Belopp i KSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 230	-4 738	-33 398	-13 798	-20 463
Övriga externa kostnader	-3 973	-1 816	-13 742	-6 155	-8 624
<i>varav hänfört till forskning och utveckling</i>	-246	-119	-985	-669	-1 146
Personalkostnader	-5 205	-4 724	-16 133	-8 476	-13 125
<i>varav hänfört till forskning och utveckling</i>	-2 244	-706	-5 964	-2 360	-3 382
Avskrivningar	-317	-1	-400	-4	-7
<i>varav hänfört till forskning och utveckling</i>	-209	0	-209	0	0
<b>Forsknings- och utvecklingskostnader inkl. övriga kostnader hänfört till forskning och utveckling</b>	<b>-15 930</b>	<b>-5 563</b>	<b>-40 556</b>	<b>-16 827</b>	<b>-24 991</b>

## Kommande finansiella rapporter

28 februari, 2020 ..... Bokslutskommuniké 2019  
15 april, 2020 ..... Årsredovisning 2019  
5 maj, 2020 ..... Delårsrapport, kvartal 1

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

## Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,5	0,6
Rörelseresultat	-22,8	-11,2	-63,8	-27,9	-41,6
Resultat efter skatt	-22,9	-14,9	-65,5	-8,0	-21,7
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,54	-0,65	-1,56	-0,41	-0,95
Eget kapital vid periodens slut	231,3	78,5	231,3	78,5	285,4
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-21,3	-4,7	-62,2	-7,4	-33,0
Likvida medel vid periodens slut	172,2	32,2	172,2	32,2	224,7

Vicare. Efter utdelningen innehar Vicore 91 829 aktier i I-Tech vilka klassificeras som en finansiell tillgång. Finansiella intäkter under det tredje kvartalet 2018 avser förändring av värdet på innehavet i I-Tech som i juni 2018 bokades upp som en intäkt på 7,2 MSEK, men som minskade under det tredje kvartalet. De finansiella kostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -0,1 MSEK (-0,3) och till -1,8 MSEK (-0,3) under de första nio månaderna och beror huvudsakligen på negativ värdeförändring i bolagets finansiella tillgång under perioden. Resultat efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till -22,9 MSEK (-14,9) och till -65,5 MSEK (-8,0) under de första nio månaderna. Skatt på resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 33 KSEK (0) relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag enligt årsredovisningen för 2018 uppgick till 163,9 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 över-skott. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för tredje kvartalet till -0,54 (-0,65) SEK och till -1,56 (-0,41) SEK under de första nio månaderna.

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till -22,1 MSEK (-11,2) och till -61,9 MSEK (-28,0) under de första nio månaderna. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (20,3) för tredje kvartalet och till 0 MSEK (17,0) under de första nio månaderna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (-1,4) för tredje kvartalet och till 9,7 MSEK (-1,4) under de första nio månaderna.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2019 till 172,2 MSEK (224,7 MSEK per den 31 december 2018).

### Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2019 uppgick till 231,3 MSEK (285,4 MSEK per den 31 december 2018) motsvarande 5,46 SEK (8,66) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång var 93,1% (94,6% per den 31 december 2018). Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på sidan 24. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

### Moderföretag

Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets intäkter från rörelsen till 0,8 MSEK (0,7) och 2,9 MSEK (2,1) under de första nio månaderna.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 0,8 MSEK (0,7) och utgjordes i huvudsak av management fee till koncernbolag. Management fee till koncernbolag redovisades i årsredovisningen för moderföretaget tillsammans med management fee till I-Tech (avtalet avslutades under 2018) under övriga rörelseintäkter. Management fee till koncernbolag har omklassificerats från och med delårsrapporten för det andra kvartalet från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Historiska siffror har justerats för att reflektera denna omklassificering. Övriga rörelseintäkter avser i huvudsak vidarefakturerade kostnader till koncernbolag och uppgick under tredje kvartalet till 0 MSEK (0) och till 0,6 MSEK (0) under de första nio månaderna. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -5,1 MSEK (-4,1) och till -18,8 MSEK (-7,6) under de första nio månaderna. Kostnaderna bestod främst av konsultkostnader, löner, resor och marknadsföring. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till kostnader för bolagets upplistsningsprocess till huvudlistan samt en större organisation. För tredje kvartalet uppgick förlusten till -5,1 MSEK (-4,0) och till -18,8 MSEK (-7,0) under de första nio månaderna.

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

# Övrig information

### Personal

Per den 30 september 2019 uppgick antalet anställda i koncernen till tolv personer, varav sju kvinnor och fem män. Av de anställda är sju verksamma inom FoU, varav 71% har disputerat. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

### Aktieinformation

Vicare är listad på Nasdaq Stockholm sedan den 27 september 2019 under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Bolagets aktier var dessförinnan, sedan december 2015, listade på Nasdaq First North Growth Market. Per den 30 september 2019 uppgick det totala antalet aktier till 42 374 714 och marknadsvärdet uppgick till 710 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman 2019 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädningseffekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman 2019. Per den 30 september 2019 har detta bemyndigande inte utnyttjats.

### Största aktieägare

Största aktieägare per den 30 september 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	1 850 977	4,4%
Kjell Stenberg	1 531 303	3,6%
Unionen	1 438 990	3,4%
Pomona-gruppen AB	1 074 440	2,5%
Shaps Capital	962 500	2,3%
Alfred Berg	941 666	2,2%
Handelsbanken fonder	893 653	2,1%
Övriga	13 614 596	32,1%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>42 374 714</b>	<b>100,0%</b>

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

# Finansiella rapporter

## Koncern

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

Under tredje kvartalet tilldelades optioner motsvarande 465 800 aktier inom ramen för Co-worker LTIP. Per den 30 september 2019 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018 och optioner motsvarande 765 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

### Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som en finansiell tillgång. Värdet per den 30 september 2019 uppgick till 3,8 MSEK.

### Granskning av revisor

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisor.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför

Göteborg den 8 november, 2019

Leif Darner  
Styrelseordförande

Hans Schikan  
Styrelseledamot

Peter Ström  
Styrelseledamot

Sara Malcus  
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg  
Styrelseledamot

Maarten Kraan  
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard  
Verkställande direktör

### Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0	124	0	472	508
Övriga rörelseintäkter	-10	-15	22	15	125
	<b>-10</b>	<b>109</b>	<b>22</b>	<b>487</b>	<b>633</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 230	-4 738	-33 398	-13 798	-20 463
Övriga externa kostnader	-3 973	-1 816	-13 742	-6 155	-8 624
Personalkostnader	-5 205	-4 724	-16 133	-8 476	-13 125
Avskrivningar	-317	-1	-400	-4	-7
Övriga rörelsekostnader	-99	0	-119	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-22 834</b>	<b>-11 170</b>	<b>-63 770</b>	<b>-27 946</b>	<b>-41 586</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Andel av resultat i intresseföretag	0	0	0	16 573	16 573
Finansiella intäkter	0	-3 505	0	3 717	3 684
Finansiella kostnader	-93	-262	-1 770	-317	-352
<b>Finansnetto</b>	<b>-93</b>	<b>-3 767</b>	<b>-1 770</b>	<b>19 973</b>	<b>19 905</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-22 927</b>	<b>-14 937</b>	<b>-65 540</b>	<b>-7 973</b>	<b>-21 681</b>
Skatt på periodens resultat	33	0	33	0	0
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-22 894</b>	<b>-14 937</b>	<b>-65 507</b>	<b>-7 973</b>	<b>-21 681</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-22 894</b>	<b>-14 937</b>	<b>-65 507</b>	<b>-7 973</b>	<b>-21 681</b>
<b>Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)</b>	<b>-0,54</b>	<b>-0,65</b>	<b>-1,56</b>	<b>-0,41</b>	<b>-0,95</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	68 914	67 192	69 192
Inventarier	0	23	21
Nyttjanderätter	45	0	0
Långfristiga värdepappersinnehav	3 802	5 600	5 567
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>72 761</b>	<b>72 815</b>	<b>74 780</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	0	91	4
Övriga fordringar	3 197	610	1 613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	310	354	515
Likvida medel	172 197	32 209	224 688
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>175 704</b>	<b>33 264</b>	<b>226 820</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>248 465</b>	<b>106 079</b>	<b>301 600</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>231 260</b>	<b>78 485</b>	<b>285 436</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	780	105	278
Uppskjuten skatteskuld	1 945	1 978	1 978
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 725</b>	<b>2 083</b>	<b>2 256</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leasingavtal	45	0	0
Leverantörsskulder	7 358	5 488	2 384
Aktuell skatteskuld	464	237	285
Övriga skulder	701	15 520	445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 912	4 266	10 794
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 480</b>	<b>25 511</b>	<b>13 908</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>17 205</b>	<b>27 594</b>	<b>16 164</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>248 465</b>	<b>106 079</b>	<b>301 600</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>253 713</b>	<b>64 540</b>	<b>285 436</b>	<b>57 576</b>	<b>57 576</b>
Periodens resultat	-22 894	-14 937	-65 507	-7 973	-21 681
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-22 894</b>	<b>-14 937</b>	<b>-65 507</b>	<b>-7 973</b>	<b>-21 681</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	0	70 812	10 030	70 812	303 232
Emissionskostnader	0	-1 437	-201	-1 437	-13 745
Optionsprogram	441	170	1 502	170	717
Utdelning av aktier i intressebolag	0	-40 663	0	-40 663	-40 663
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>441</b>	<b>28 882</b>	<b>11 331</b>	<b>28 882</b>	<b>249 541</b>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>231 260</b>	<b>78 485</b>	<b>231 260</b>	<b>78 485</b>	<b>285 436</b>

## Koncernens rapport över kassaflödet

KSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-22 834	-11 170	-63 770	-27 946	-41 586
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	758	172	1 922	175	722
Erlagd ränta	-2	-260	-6	-315	-351
Betald inkomstskatt	0	31	0	94	142
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-22 077</b>	<b>-11 227</b>	<b>-61 854</b>	<b>-27 992</b>	<b>-41 073</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring av rörelsefordringar	-1 739	262	-1 374	-353	-1 275
Förändring av rörelseskulder	2 563	6 251	1 030	20 942	9 312
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 253</b>	<b>-4 714</b>	<b>-62 198</b>	<b>-7 403</b>	<b>-33 036</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0	-2 000
Förvärv av långfristiga värdepapper	0	0	0	-3 228	-3 228
Förvärv av dotterföretag, nettolikvidpåverkan	0	20 258	0	20 258	20 258
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>20 258</b>	<b>0</b>	<b>17 030</b>	<b>15 030</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av skuld leasingavtal	-41	0	-122	0	0
Nyemission	0	0	10 030	0	232 420
Emissionskostnader	0	-1 437	-201	-1 437	-13 745
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-41</b>	<b>-1 437</b>	<b>9 707</b>	<b>-1 437</b>	<b>218 675</b>
<b>Kassaflödet för perioden</b>	<b>-21 294</b>	<b>14 107</b>	<b>-52 491</b>	<b>8 190</b>	<b>200 669</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>193 491</b>	<b>18 102</b>	<b>224 688</b>	<b>24 019</b>	<b>24 019</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>172 197</b>	<b>32 209</b>	<b>172 197</b>	<b>32 209</b>	<b>224 688</b>

# Finansiella rapporter

## Moderföretag

### Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	768	648	2 324	2 076	2 653
Övriga rörelseintäkter	5	52	568	68	2 524
	<b>773</b>	<b>700</b>	<b>2 892</b>	<b>2 144</b>	<b>5 177</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-2 895	-1 043	-11 463	-3 920	-8 065
Personalkostnader	-2 960	-3 802	-10 169	-5 841	-9 285
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	-1	-2	-5	-7
Övriga rörelsekostnader	0	0	-20	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 082</b>	<b>-4 146</b>	<b>-18 762</b>	<b>-7 622</b>	<b>-12 180</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter från koncernföretag	0	393	0	952	1 428
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-262	-2	-314	-348
<b>Finansnetto</b>	<b>-2</b>	<b>131</b>	<b>-2</b>	<b>638</b>	<b>1 080</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 084</b>	<b>-4 015</b>	<b>-18 764</b>	<b>-6 984</b>	<b>-11 100</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 084</b>	<b>-4 015</b>	<b>-18 764</b>	<b>-6 984</b>	<b>-11 100</b>

### Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Periodens resultat	-5 084	-4 015	-18 764	-6 984	-11 100
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-5 084</b>	<b>-4 015</b>	<b>-18 764</b>	<b>-6 984</b>	<b>-11 100</b>

## Moderföretagets balansräkning

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	0	23	22
Andelar i koncernföretag	276 139	144 455	275 898
Fordringar hos koncernföretag	0	40 289	0
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>276 704</b>	<b>185 332</b>	<b>276 485</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	110	4
Fordringar hos koncernföretag	324	903	4 019
Övriga fordringar	442	306	10 373
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	273	310	61
	<b>1 039</b>	<b>1 629</b>	<b>14 457</b>
Likvida medel	113 849	9 186	198 023
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>114 888</b>	<b>10 815</b>	<b>212 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>391 592</b>	<b>196 147</b>	<b>488 965</b>

## Moderföretagets balansräkning

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	21 187	12 360	16 480
Ej registrerat aktiekapital	0	0	4 707
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>21 187</b>	<b>12 360</b>	<b>16 480</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	402 463	181 348	402 663
Balanserat resultat	-20 865	-11 977	-11 267
Årets resultat	-18 764	-6 984	-11 100
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>362 834</b>	<b>162 387</b>	<b>380 296</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>384 021</b>	<b>174 747</b>	<b>401 483</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	684	0	278
Långfristiga skulder till koncernföretag	400	400	400
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 084</b>	<b>400</b>	<b>678</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 635	1 377	1 510
Koncernskuld	0	0	75 000
Aktuell skatteskuld	367	117	157
Övriga skulder	463	15 399	358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 022	4 107	9 779
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 487</b>	<b>21 000</b>	<b>86 804</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>7 571</b>	<b>21 400</b>	<b>87 482</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>391 592</b>	<b>196 147</b>	<b>488 965</b>

# Noter

## Not 1 Allmän information

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

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019 har godkänts för publicering den 8 november 2019 enligt styrelsebeslut den 7 november 2019.

## Not 2 Redovisningsprinciper

Vicore Pharmas koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 34-39 i årsredovisningen för 2018.

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

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

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

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018 med undantag för de som beskrivs nedan.

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

### IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare leasingstandard 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 leasingkulder 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 leasingkulder uppgår till 176 KSEK.

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 och delårsrapporten för det första kvartalet som finns tillgänglig på företagets hemsida, [www.vicorepharma.com](http://www.vicorepharma.com).

Under det andra kvartalet 2019 förlängdes hyresavtalet för lokal, som utgör merparten av bolagets nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Nyttjanderättstillgång respektive leasingkulder hänförlig till hyresavtalet för lokal uppgick till 384 KSEK och 385 KSEK vid utgången av det andra kvartalet 2019. Under det tredje kvartalet avslutades hyresavtalet för lokal och sista kontraktsdag är den 31 december 2019. Nyttjanderättstillgång respektive leasingkulder hänförlig till hyresavtalet för lokal uppgick till 27 KSEK och 28 KSEK vid utgången av det tredje kvartalet. Bolagets totala nyttjanderättstillgångar respektive leasingkulder uppgick båda till 45 KSEK vid utgången av det tredje kvartalet.

## Not 3 Information om transaktioner med närstående

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

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB ca 0,7 MSEK under tredje kvartalet för management fee och ca 2 MSEK under de första nio månaderna. Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB ca 0,1 MSEK för vidarefakturerade konsultkostnader under tredje kvartalet och ca 1,3 MSEK under de första nio månaderna.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB ca 0,6 MSEK under tredje kvartalet för management fee och ca 1,8 MSEK under de första nio månaderna. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB ca 0,0 MSEK under tredje kvartalet för vidarefakturerade konsultarvodet och ca 0,6 MSEK under de första nio månaderna.

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

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 sitt dotterföretag Vicore Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till VP01 och VP02 kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. 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. 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 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 balansräkningen utgörs av koncernens innehav av aktier i I-Tech AB, vilket är noterat på Nasdaq First North. Aktierna är värderade i nivå 1 i verkligt värde-hierarkin.

# 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.

## Soliditet

Vicore redovisar vissa finansiella nyckeltal, inklusive ett nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, nämligen 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.

## Definition av alternativa nyckeltal

Soliditet – Eget kapital i procent av summan av eget kapital och skulder.

## Nyckeltal

	2019 jul-sep	2018 jul-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec
Eget kapital vid periodens slut (KSEK)	231 260	78 485	231 260	78 485	285 436
Summan av eget kapital och skulder vid periodens slut (KSEK)	248 465	106 079	248 465	106 079	301 600
Soliditet vid periodens slut (%) <sup>1</sup>	93,1%	73,0%	93,1%	74,0%	94,6%
Antal registrerade aktier vid periodens början	42 374 714	15 868 504	32 960 008	15 868 504	15 868 504
Antal registrerade aktier vid periodens slut	42 374 714	24 720 006	42 374 714	24 720 006	32 960 008
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	42 374 714	22 970 145	42 063 198	19 495 230	22 882 323
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-22 894	-14 937	-65 507	-7 973	-21 681
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) <sup>2</sup>	-0,54	-0,65	-1,56	-0,41	-0,95
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	21 187	12 360	21 187	12 360	16 480
Rörelsekostnader (KSEK)	-22 824	-11 279	-63 792	-28 433	-42 219

<sup>1</sup> Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras ovan. 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 (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.

# Kontakt- information

## Adress

**Vicore Pharma Holding AB, Huvudkontor**  
Kronhusgatan 11  
411 05 Göteborg, Sverige  
Tel: 031-788 05 60  
Org.nr.: 556680-3804  
www.vicorepharma.com

**Vicore Pharma Holding AB, Stockholm**  
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 8 november, 2019 kl. 08:00 CET.

# Revisors 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 2019 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 8 november 2019

Ernst & Young AB

Andreas Mast  
Auktoriserad revisor

