



Delårsrapport 1 jul - 30 sep 2020

Vicore Pharma Holding AB (publ)



⋮ Innehålls- ⋮ förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord	4
Affärs- och fokusområden	6
Projektöversikt	7
Finansiell information.....	9
Övrig information	11
Finansiella rapporter - Koncern.....	13
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	15
Noter	17
Nyckeltal	24
Kontaktinformation.....	26
Revisors granskningsrapport	27



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I juli genomförde Vicore en riktad nyemission som tillförde bolaget 185 MSEK före transaktionskostnader.
- I juli meddelade Vicore att den första patienten med COVID-19 doserats i ATTRACT-studien i Indien.
- I augusti meddelade Vicore att studien med VP01 i patienter med systemisk skleros återupptagits efter det uppehåll som orsakats av COVID-19-pandemin.
- I september meddelade Vicore att behandling med VP01 på lungvävnad med idiopatisk lungfibros (IPF) ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1, som anses central vid fibrosutveckling.
- I september meddelade Vicore att den sista patienten i ATTRACT-studien avseende COVID-19 har inkluderats.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I november meddelade Vicore att bolaget förvärvat ett antal patenträttigheter från HaLaCore Pharma AB ("HaLaCore") som en del i framtagandet av nya angiotensin II typ 2 receptor (AT2R) agonister.
- I november meddelade Vicore att bolaget gjort förändringar i bolagets ledningsgrupp.

Finansiell översikt för perioden

1 juli - 30 september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -34,4 MSEK (-22,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -36,0 MSEK (-22,9)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,65 SEK (-0,54)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2020 uppgick till 361,4 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019)

1 januari - 30 september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -90,7 MSEK (-63,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -88,6 MSEK (-65,5)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,70 SEK (-1,56)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-34,4	-22,8	-90,7	-63,8	-94,0
Resultat efter skatt	-36,0	-22,9	-88,6	-65,5	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,65	-0,54	-1,70	-1,56	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	85,2	75,0	84,8	68,2	71,3
Eget kapital vid periodens slut	412,0	231,3	412,0	231,3	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-26,1	-21,3	-81,2	-62,2	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	361,4	172,2	361,4	172,2	264,6

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 25.

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

VD- ord

Tredje kvartalet präglades av intensiv aktivitet framför allt inom den kliniska utvecklingen.

ATTRACT-studien färdigrekryteras på två månader

Efter att ha konstaterat att Storbritannien inte skulle kunna förse oss med COVID-19 patienter så analyserades tre nya länder med stigande antal smittfall noggrant; Indien, Ukraina och Ryssland. Vi gick vidare i alla tre och kunde börja inkludera patienter i Indien redan i slutet av juli för att stänga studien med 106 rekryterade patienter i slutet av september, samtidigt som vi blev klara med myndighetsprocesserna i Ukraina och Ryssland. Vi kan konstatera att vi är ett av få bolag med en ny molekyl som hittills har fullbordat en kontrollerad COVID-19 studie. Nu följer kontroll av att alla datapunkter är korrekt inmatade innan statistikerna tar vid för att analysera data. Vi räknar med att kunna publicera top-line resultat innan året är slut.

Vi vill passa på att tacka välgörenhetsorganisationen LifeArc för anslaget om 18,5 MSEK vilket har varit en bidragande orsak till att kunna genomföra studien.

IPF-studien expanderar

Parallellt med att vi undersökte möjligheterna att flytta COVID-19 studien gjorde vi samma övning med IPF-studien för att undersöka möjligheten att också expandera den till Indien där vi nu erhållit myndighetsgodkännande, samt till Ukraina och Ryssland, där myndighetsprocessen pågår. Vi har sedan tidigare godkänt att starta IPF-studien i Storbritannien, men eftersom COVID-19 ökar igen och IPF-patienter är särskilt känsliga för COVID-19 kommer det att dröja innan vi kommer kunna starta studien där. I Indien tar inte alla sjukhus emot COVID-19 patienter och därmed blir det säkrare för patienterna att delta i studien. Med COVID-19-situationen är det vanskligt att ge en prognos på när studien kan tänkas bli färdig, det beror mycket på hur pandemin utvecklas och hur snabbt vi får igång flera kliniker. Målet är dock fortfarande att kunna bli klara 2022.

Systemisk skleros-studien rekryterar patienter igen

Studien av blodflöde hos patienter med systemisk skleros och Raynauds fenomen har återupptagits efter en paus på grund av COVID-19-situationen i Storbritannien. Rekryteringen går något långsammare än tidigare men vi hoppas att bli klara under året om inte nya restriktioner sätter stopp.

Konfirmerande data i human lungvävnad från IPF-patient

Lungvävnad från IPF patienter som har genomgått lungtransplantation kan användas som modell för att studera läkemedelseffekter i denna sjukdom. Bolaget har genomfört en sådan studie med VP01 och fann ett stabilt uttryck av AT2 receptorn som VP01 verkar på, samt att VP01 i kliniskt relevanta koncentrationer effektivt hämmade bildningen av tillväxsfaktorn TGFβ1 som anses vara central för fibrosbildning. Det är mycket positivt att vi har kunnat visa på så tydliga effekter i rätt vävnad, rätt art (människa) och i rätt koncentrationer.



VP02-programmet startar tekniköverföring för klinisk (GMP) produktion

Inhalationsformuleringen för lokal administration av en IMiD för behandling av IPF och IPF-relaterad hosta befinner sig i en preklinisk utvecklingsfas där finjustering av formuleringen och förberedelser inför toxikologiska studier pågår. Produktionen av substansen till den första kliniska studien har blivit fördröjd beroende av en teknisk störning hos den brittiska producenten. Störningen förväntas vara upplärd inom kort, men vi ser att det kan bli cirka sex månaders försening i utvecklingsarbetet på grund av detta.

VP03-programmet utvecklas vidare

VP03-projektet, inom vilket nya patentskyddade AT2 receptor agonister genereras, utvecklas väl och i november förvärvade vi ett antal nya patenträttigheter från HaLaCore för fortsatt utveckling.

Förändringar i ledningsgruppen

Den utvecklingsfas vi nu står i innebär ett större fokus på våra projekt och projektledning för att effektivt kunna nå våra mål och därför har vi beslutat att utöka ledningsgruppen i Vicore.

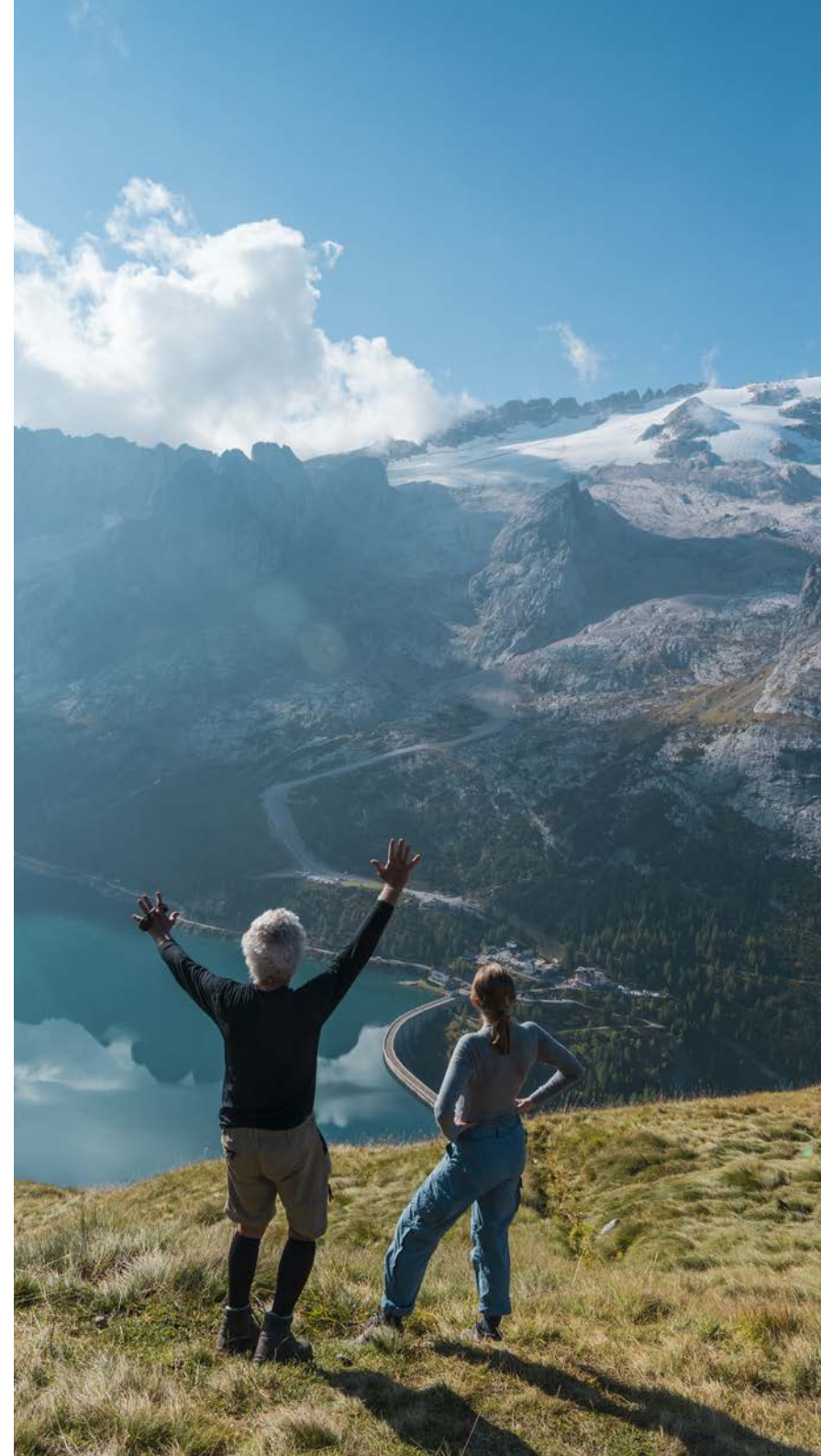
Ledningsgruppen består numera av Carl-Johan Dalsgaard (VD), Hans Jepps-

son (CFO), Rohit Batta (CMO), Johan Raud (CSO), Elin Rosendahl (VP Clinical Development), Ola Camber (Head of Pharmaceutical R&D), Nina Carlén (CAO) och Johanna Gräns (Preclinical Development).

Sammanfattning

Vi har under kvartalet avslutat en fas II-studie och återupptagit en. Vi är väl positionerade för att utveckla nya terapier för patienter med fibrotiska lungsjukdomar.

Carl-Johan Dalsgaard, VD



• Affärs- och • fokusområden

Vicore Pharma utvecklar innovativa läkemedel mot ovanliga lungsjukdomar och närliggande indikationer. Bolaget har för närvarande tre läkemedelsutvecklingsprogram, VP01, VP02 och VP03. VP01 syftar till att utveckla substansen C21 för behandling av idiopatisk lungfibros ("IPF"), lungfibros vid systemisk skleros ("SSc") samt COVID-19. VP02 bygger på ett nytt administrationssätt för en befintlig immunmodulerande substans (en "IMiD"). Utöver den underliggande sjukdomen fokuserar VP02 på den svåra hosta som är förknippad med IPF. VP01 och VP02 utvärderas även för andra indikationer inom området fibrotiska lungsjukdomar där det finns ett stort behov av nya behandlingsalternativ. Inom projektet VP03 utvecklar Vicore nya patenterbara C21-liknande AT2-receptorstimulerare med nya och i vissa avseenden förbättrade egenskaper. Målet är bland annat att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelsprodukter

även för bredare indikationer där det ej är möjligt att erhålla sär läkemedelsstatus.

Fibrotiska lungsjukdomar är ett område där det finns ett stort behov av nya och effektiva behandlingar. De tilldrar sig ett betydande intresse från de stora läkemedelsbolagen vilket kan skapa förutsättningar för framtida kommersiella samarbeten.

Vicore har ett patientcentrerat fokus och jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar – ideella organisationer som startas av patienter, vårdgivare, familjemedlemmar eller vårdpersonal – för att förstå deras erfarenheter och behov. Under 2020 gav Vicore ett bidrag till Action for Pulmonary Fibrosis som ett led i att öka förståelsen för IPF. Vicore är också sponsor till den europeiska välgörenhets- och patientorganisationen för IPF, EU-IPFF, och deltar i deras konferenser.

Vicores aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista.

”Vicore är ett sär läkemedelsbolag som fokuserar på fibrotiska lungsjukdomar och relaterade indikationer.”

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), VP02 (IMiD-teknologin) och VP03 (uppföljningsmolekyler till C21) 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.

Projekt- översikt

Pipeline

	Indikation	Explorativ	Preklinik	Fas I	Fas II
VP01 (C21)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				 *
	Lungfibros vid systemisk skleros (SSc)				
	COVID-19				 **
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				
VP03 (Nya AT2R agonister)	Flertal indikationer				

 Slutförd  Pågående

* Ansökan om att inleda klinisk studie godkänd i Storbritannien och Indien. Första patienten beräknad till Q4, 2020

** Fullrekyterad. Top-line resultat förväntas under Q4, 2020

VP01 – AT2 receptor agonist – mångsidig effekt

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 bland annat angiotensin II typ 2-receptorn (AT2 receptorn) som vid aktivering har läkande effekter på vävnadsskador och vid rubbningar av immunsystemet samt kan motverka de negativa effekterna av angiotensin II typ 1-receptor (AT1R) aktivering. AT2-receptorn har visat sig vara kraftigt uppreglerad vid sjukdomar som IPF.

Resultat från omfattande preklinisk forskning med VP01 indikerar att den har antiinflammatoriska, anti-fibrotiska, antiproliferativa, vasodilaterande och positiva vaskulära remodelerings effekter. I juni annonserade Vicore resultat som

visade uttalade effekter av VP01 i en väletablerad djurmodell som anses förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension hos människa, den så kallade Sugen-Hypoxia-modellen. Pulmonell hypertension är en vanlig och allvarlig komplikation vid interstitiella lungsjukdomar, inklusive IPF, där det idag saknas effektiva behandlingsalternativ. I september meddelade Vicore robusta effekter av VP01 i lungvävnad med idiopatisk lungfibros. Lungvävnad från en IPF-patient som genomgått lungtransplantation visade ett stabilt uttryck av AT2R, den receptor som VP01 aktiverar. Behandling med kliniskt relevanta koncentrationer av VP01 ledde till en dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGFβ1 som anses central vid fibrosutveckling.

VP01 binder selektivt till och aktiverar AT2-receptorn och genererar således flera biologiska effekter som är fördelaktiga för att kunna motverka fibros,

inflammation och vaskulopati, en unik effektprofil som är idealisk för komplexa sjukdomar som IPF. Vicore har erhållit sär-läkemedelsstatus för VP01 för behandling av IPF, vilket bland annat ger upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju år i USA.

Projektstatus VP01

I september 2019 slutförde Vicore en fas I-dosoptimeringsstudie om 54 individer med VP01. Studien kunde slå fast att 200 mg dagligen är säker och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos används i den pågående fas II-studien i SSc och kommer att användas i fas II-studierna i IPF respektive COVID-19. Baserat bland annat på data för receptorbindning har Vicore dessutom funnit

att dosen resulterar i en fri plasmakoncentration av VP01 som är tillräcklig för att aktivera AT2-receptorn.

Fas II-studien i IPF har utformats i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF och kommer att undersöka både säkerhet och lungfunktion. Studien syftar till att stödja beslutet att inleda en konfirmerande fas IIb/III-studie. Myndighetsansökan för fas II-studien i patienter med IPF lämnades in till den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA i slutet av mars och godkännande för att starta studien erhöles i maj. För att säkerställa att studiens genomförande inte är beroende av endast ett land har en grundlig genomgång av förutsättningarna i andra länder genomförts och en ansökan till läkemedelsmyndigheten i Indien har godkänts som det första landet utanför Storbritannien. Vicore har även lämnat in en

ansökan för att starta studien i Ukraina och Ryssland.

IPF-studien är designad för att

- skapa ett starkt statistiskt underlag för att detektera en behandlingseffekt
- underlätta patientrekrytering
- minska antalet patienter som krävs

Istället för en blindad tremånadersstudie, som säkerhetspaketet automatiskt tillåter, kommer en sexmånadersstudie genomföras och jämföras med patientens ingångsvärden vid studiens start. Detta är möjligt eftersom det viktiga effektmåttet, FVC, som mäter lungvolymen, är ett objektivt mått och då sjukdomens utveckling när det gäller FVC är väl dokumenterad (en minskning av lungvolymen på cirka 120 ml per sexmånadersperiod). Genom denna förändring kan också risken för oavsiktlig "avblindning" elimineras, d.v.s. att patienterna inser om de får läkemedel eller placebo under studien. Vi kommer dessutom ge patienten möjlighet att fortsätta behandlingen ytterligare tre månader. Vicore bedömer att patientrekryteringen kan starta under fjärde kvartalet 2020. Detta är dock avhängigt av hur COVID-19-situationen utvecklas.

Vicore har valt lungfibros i samband med systemisk skleros ("SSc") som den andra potentiella 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 fas II-studien i patienter med SSc och Raynaud's fenomen undersöker Vicore om akut behandling med VP01 kan öka blodflödet i ett köldtest. Blodflödeseffekter kommer att kunna vara betydelsefulla vid lungmanifestationer i SSc såväl som i IPF. Studien har rekryterat försöksdeltagare snabbare än planerat sedan starten i december. Det kliniska prövningsarbetet pausades dock i mars på grund av situationen med COVID-19 pandemin. Studien har nu startat igen och om COVID-19-situationen inte förändras beräknas den vara avslutad vid årets slut.

Vicore genomför även en fas II-studie med VP01 i patienter med COVID-19. Den har fått namnet ATTRACT (Angiotensin II Type Two Receptor Agonist COVID-19 Trial). I slutet av juli doserades den första patienten i Indien och den första oktober rapporterade bolaget att studien var fullrekryterad. Top-line data förväntas vara tillgängliga innan årets slut.

Vicore har erhållit ett anslag om 1,5 miljoner GBP från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc för att delfinansiera studien. LifeArc är en självständigt finansierad välgörenhetsorganisation inom medicinsk forskning som utvärderar projekt tillsammans

med medicinska experter. Interna prekliniska fynd med C21 och det faktum att RAS spelar en nyckelroll i utvecklingen av COVID-19 ger stöd för att studera VP01 för behandling av COVID-19. Det har nyligen visats att SARS-CoV-2-viruset använder enzymet angiotensin converting enzyme 2 (ACE2), en del av RAS, för att komma in och infektera lungceller. Detta avaktiverar ACE2-enzymet, vilket skapar en obalans i det lokala RAS som bidrar till den akuta lungskadan. Eftersom ACE2 genererar de naturliga liganderna för AT2R har Vicore gjort antagandet att VP01 genom att agera direkt på AT2R skulle kunna undertrycka inflammatoriska mediatorer och därigenom förhindra virusets möjligheter att slå ut systemet.

Studien är randomiserad, dubbelblindad, placebokontrollerad och omfattar 106 patienter med måttligt allvarlig sjukdom som kräver basalt andningsstöd, men inte respirator. Den kommer att undersöka effekten på andningsinsufficiens och andra funktionella parametrar.

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 inhalerbara amorfa mikropartiklar.

Många IPF-patienter lider av en kro-

nisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens¹. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. Det är dock troligt att VP02 verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver att ha sjukdomsmodifierande antifibrotiska effekter. Befintliga hostmediciner har en liten eller ingen effekt. Mekanismen för VP02 vid IPF-hosta är okänd men hostan tros bero på strukturella förändringar i lungorna, ökad känslighet i hostreflexen, luftvägsinflammation och/eller förändringar i slemproduktion och rening².

Användning av IMiD:er för att behandla IPF-relaterad hosta är en upptäckt som har visat sig ha klinisk relevans. IMiD:er har dokumenterat antifibrotiska och antiinflammatoriska egenskaper och kan därför vara väl lämpade för behandling av ett spektrum av interstitiella lungsjukdomar. I en klinisk studie visade en IMiD i tablettform signifikant positiv effekt på patienter med IPF genom minskad hosta och en dramatiskt förbättrad livskvalitet, vilket sällan observeras i interventionella kliniska prövningar³.

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

Projektstatus VP02

Den inhalerade formuleringen för lokal administration av en IMiD för att behandla IPF-relaterad hosta befinner sig i en preklinisk utvecklingsfas med finjustering av formuleringen och förberedelser inför toxikologiska studier. För att producera substansen till den första kliniska studien har Vicore tecknat ett avtal med Nanologica AB angående tekniköverföring till den brittiska producenten Sterling Ltd. Produktionen av substansen till den första kliniska studien har blivit fördröjd på grund av en teknisk störning hos producenten. Störningen förväntas vara upplärd inom kort, men den kommer innebära cirka sex månaders försening i utvecklingsarbetet.

VP03 – uppföljare till VP01

Inom detta projekt utvecklar Vicore nya patenterbara C21-liknande AT2-receptorstimulerare med nya och i vissa avseenden förbättrade egenskaper. Målet är bland annat att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelsprodukter även för bredare indikationer där det inte är möjligt att erhålla sär-läkemedelsstatus.

I november förvärvade Vicore ett antal nya patenträttigheter från HaLaCore som en del i framtagandet av nya AT2R agonister.

VP03 har utvecklats väl och projektet befinner sig i preklinisk fas. Utvecklingsarbetet sker i samarbete med Emeriti Bio och HaLaCore.

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

Finansiell information

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadslagsindelad resultaträkning. Övergången har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av bolaget. Detta eftersom bolaget har stora kostnader för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling som nu tydliggörs. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det tredje kvartalet uppgick till -40,5 MSEK (-22,9) och till -104,1 MSEK (-63,8) för de första nio månaderna. Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -5,8 MSEK (-5,6) och till -15,3 MSEK (-20,2) under de första nio månaderna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -2,0 MSEK (-0,3) för det tredje kvartalet och med -3,3 MSEK (-1,7) för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet till -34,5 MSEK (-17,1) och till -88,3 MSEK (-43,5) under de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det tredje kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier för VP01. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,4 MSEK (-0,1) för det tredje kvartalet och med -0,7 MSEK (-0,3) för de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under tredje kvartalet till 85,2 procent (75,0 procent) och till 84,8 procent (68,2 procent) under de första nio månaderna.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under tredje kvartalet till 5,9 MSEK (-0,1) och till 12,9 MSEK (-0,1) för de första nio månaderna. Under det andra kvartalet beviljades Vicore Pharma ett anslag om 1,5 GBP miljoner (18,5 MSEK) från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc för ATTRACT-studien i patienter med COVID-19. Under det tredje kvartalet utbetalades 4,3 MSEK, vilket innebär att cirka 57 procent av anslaget utbetalats. Därutöver är 1,7 MSEK redovisat som upplupen intäkt. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i övrigt av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under tredje kvartalet till -2,3 MSEK (-0,4) och till -4,0 MSEK (-2,0) för de första nio månaderna. Av de -2,3 MSEK (-0,4) för det tredje kvartalet utgör

Finansiell kalender

26 februari 2021	Bokslutskommuniké 2020
15 april 2021	Årsredovisning 2020
5 maj 2021	Delårsrapport, kvartal 1
11 maj 2021	Årsstämma
26 augusti 2021	Delårsrapport, kvartal 2
4 november 2021	Delårsrapport, kvartal 3
26 februari 2022	Bokslutskommuniké 2021

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

-0,7 MSEK (-0,4) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter -1,7 MSEK (0,0). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -34,4 MSEK (-22,8) och till -90,7 MSEK (-63,8) för de första nio månaderna. Resultatet från finansiella poster uppgick till -1,7 MSEK (0,0) för det tredje kvartalet och till 1,7 MSEK (-1,7) under de första nio månaderna. Förändringar i finansnettot är i huvudsak hänförligt till förändring av värdet i bolagets långfristiga värdepappersinnehav (I-Tech). Resultat efter finansiella poster under det tredje kvartalet uppgick till -36,1 MSEK (-22,9) och till -88,9 MSEK (-65,5) för de första nio månaderna.

Skatt för det tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,0) och till 0,3 MSEK (0,0) under de första nio månaderna. Skatt är relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag enligt årsredovisningen för 2019 uppgick till 263,3 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Periodens resultat för det tredje kvartalet uppgick till -36,0 MSEK (-22,9) och till -88,6 MSEK (-65,5) för de första nio månaderna. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det tredje kvartalet till -0,65 SEK (-0,54) och

till -1,70 SEK (-1,56) för de första nio månaderna.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -26,1 MSEK (-21,3) och till -81,2 MSEK (-62,2) för de första nio månaderna. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet till 1,5 MSEK (0,8) och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 174,9 MSEK (0,0) för det tredje kvartalet och till 177,4 MSEK (9,7) för de första nio månaderna. Den 3 juli 2020 genomförde bolaget en riktad nyemission om 185,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till cirka 10,1 MSEK. Emissionen tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2020 till 213,8 MSEK (187,6 MSEK per den 31 december 2019). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 30 september 2020 uppgick till 147,6 MSEK (77,0 MSEK per den 31 december 2019). Tillsammans uppgick

likvida medel och kortfristiga placeringar till 361,4 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2020 uppgick till 412,0 MSEK (231,3) motsvarande 6,82 SEK (5,46) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 93,6 procent (93,1 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,9 MSEK (0,8) och till 2,8 MSEK (2,3) under de första nio månaderna. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -5,8 MSEK (-5,5) och till -15,0 MSEK (-19,9) under de första nio månaderna. De högre kostnaderna under föregående år är främst hänförliga till kostnader för bolagets upplistningsprocess till Nasdaq Stockholms huvudlista. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -5,3 MSEK (-5,1) och till -13,5 MSEK (-18,8) för de första nio månaderna. Förlusten för det tredje kvartalet var -5,1 MSEK (-5,1) och -12,9 MSEK (-18,8) för de första nio månaderna. Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore") samt dotterbolagen Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma") och INIM Pharma AB ("INIM Pharma").

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-34,4	-22,8	-90,7	-63,8	-94,0
Resultat efter skatt	-36,0	-22,9	-88,6	-65,5	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,65	-0,54	-1,70	-1,56	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	85,2	75,0	84,8	68,2	71,3
Eget kapital vid periodens slut	412,0	231,3	412,0	231,3	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-26,1	-21,3	-81,2	-62,2	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	361,4	172,2	361,4	172,2	264,6

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 25.

Övrig information

Personal

Per den 30 september 2020 uppgick antalet anställda i koncernen till 13 personer, varav åtta kvinnor och fem män. Av de anställda är åtta verksamma inom forskning och utveckling, varav 63 procent har disputerat. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicore aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 30 september 2020 uppgick det totala antalet aktier till 60 418 239 och marknadsvärdet uppgick till 1 390 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman i maj 2020 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädnings effekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman 2020. Den 3

juli 2020 genomförde Vicore en riktad nyemission av 10 000 000 aktier till en teckningskurs om 18,5 SEK per aktie, motsvarande ett belopp om totalt 185 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare.

Den 2 november 2020 förvärvade Vicore ett antal nya patenträttigheter från HaLaCore som en del i framtagan-

det av nya AT2R agonister. Som ersättning för förvärvet erhöll HaLaCore en engångsbetalning om 6 MSEK fördelat mellan cirka 3 MSEK i kontant ersättning och 142 054 nyemitterade aktier i Vicore motsvarande cirka 3 MSEK. Det totala antalet aktier efter apportemissionen uppgår till 60 560 293.

Bolaget har därmed utnyttjat merparten av bemyndigandet från årsstämman 2020.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 september 2020:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	15 663 908	25,9%
Swedbank Robur	6 005 432	9,9%
Fjärde AP-fonden	4 515 041	7,5%
Göran Wessman ¹	4 366 849	7,2%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 604 099	4,3%
Handelsbanken Fonder	1 883 696	3,1%
Unionen	1 663 990	2,8%
Länsförsäkringar Fonder	1 581 662	2,6%
Kjell Stenberg	1 531 303	2,5%
Tredje AP-fonden	1 500 000	2,5%
Alfred Berg Fonder	1 053 471	1,7%
Andra AP-fonden	1 050 000	1,7%
Övriga	16 998 788	28,1%
Totalt antal aktier	60 418 239	100,0%

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



Incitamentsprogram

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

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

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

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

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2019 samt protokollen från den extra bolagsstämman 2018 och protokollet från bolagsstämman 2020 som finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Ökningen av bolagets aktiekapital under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av alla incitamentsprogram uppgår till högst 1 500 000 SEK, vilket motsvarar en utspädning på 5,0 procent av det totala antalet aktier.

Under tredje kvartalet tilldelades optioner motsvarande 500 000 aktier inom ramen för Co-worker LTIP 2018. Per den 30 september 2020 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018,

525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020 och optioner motsvarande 1 265 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som långfristiga värdepappersinnehav. Värdet per den 30 september 2020 uppgick till 7,3 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, 6 november 2020

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

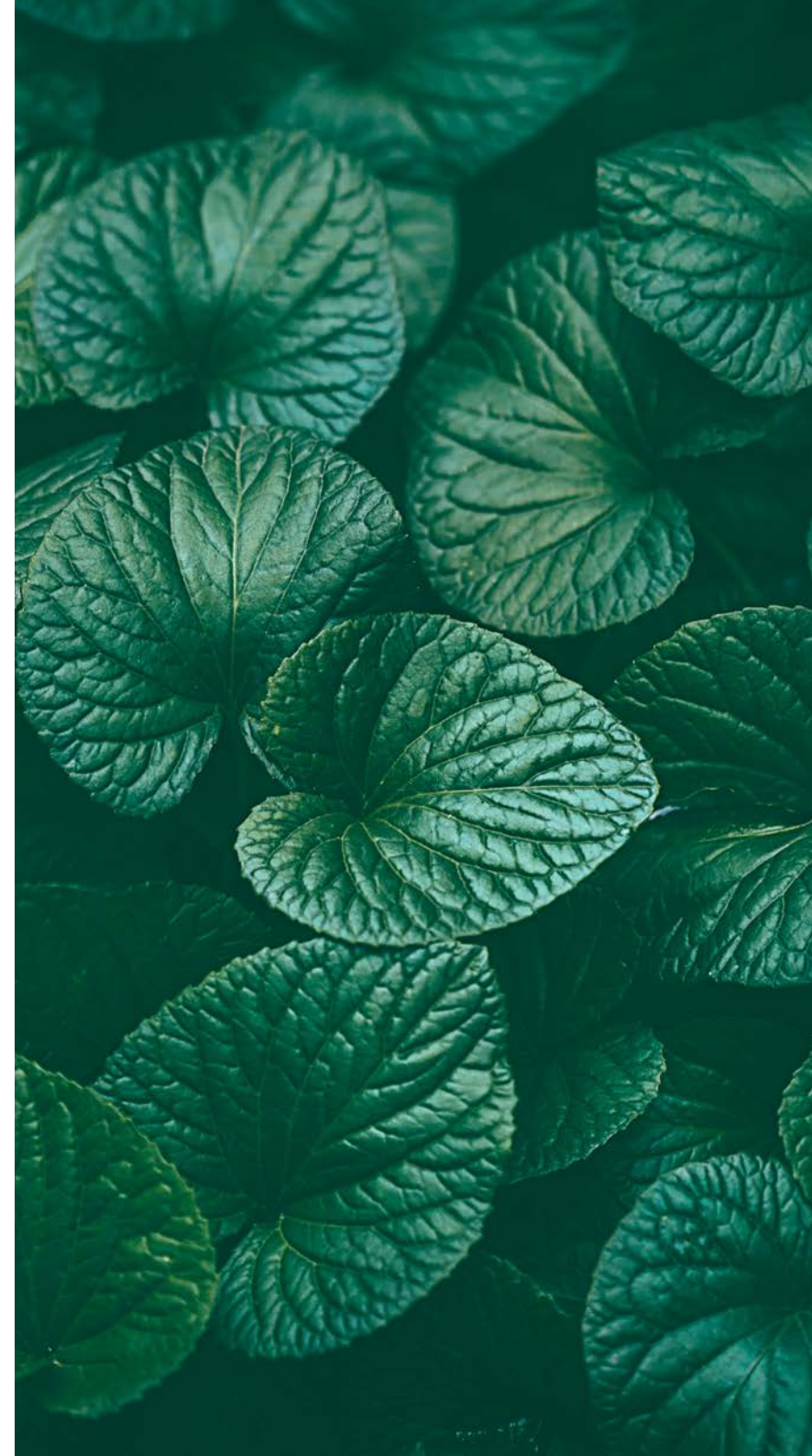
Hans Schikan
Styrelseledamot

Jacob Gunterberg
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalsgaard
Verkställande direktör

Peter Ström
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag*

KSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-5 847	-5 619	-15 319	-20 190	-26 875
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34 530	-17 146	-88 315	-43 513	-67 048
Övriga rörelseintäkter och kostnader	5 935	-69	12 937	-67	-91
Rörelseresultat	-34 442	-22 834	-90 697	-63 770	-94 014
Finansiella intäkter	208	0	1 763	0	712
Finansiella kostnader	-1 875	-93	-2	-1 770	-27
Finansnetto	-1 667	-93	1 761	-1 770	685
Resultat efter finansiella poster	-36 109	-22 927	-88 936	-65 540	-93 329
Skatt	114	33	345	33	245
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-35 995	-22 894	-88 591	-65 507	-93 084
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-35 995	-22 894	-88 591	-65 507	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,65	-0,54	-1,70	-1,56	-2,16

* Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadsslagsindelad resultaträkning. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	65 586	68 914	68 082
Inventarier	120	0	143
Nyttjanderätter	209	45	189
Långfristiga värdepappersinnehav	7 310	3 802	6 116
Uppskjuten skattefordran	119	0	63
Summa anläggningstillgångar	73 344	72 761	74 593
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 454	3 197	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 869	310	474
Kortfristiga placeringar	147 600	0	77 029
Likvida medel	213 780	172 197	187 586
Summa omsättningstillgångar	366 703	175 704	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	440 047	248 465	341 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	411 993	231 260	321 597
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	0	0	186
Övriga avsättningar	987	780	575
Uppskjuten skatteskuld	1 616	1 945	1 796
Summa långfristiga skulder	2 603	2 725	2 557
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	210	45	4
Leverantörsskulder	6 322	7 358	5 300
Aktuell skatteskuld	531	464	534
Övriga skulder	497	701	2 982
Övriga avsättningar	1 764	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 127	5 912	8 134
Summa kortfristiga skulder	25 451	14 480	16 954
SUMMA SKULDER	28 054	17 205	19 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	440 047	248 465	341 108

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Ingående eget kapital	272 732	253 713	321 597	285 436	285 436
Periodens resultat	-35 995	-22 894	-88 591	-65 507	-93 084
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-35 995	-22 894	-88 591	-65 507	-93 084
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	185 000	0	187 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	-10 404	0	-10 404	-201	-7 575
Optionsprogram	660	441	1 841	1 502	1 990
Summa transaktioner med ägare	175 256	441	178 987	11 331	129 245
Utgående eget kapital	411 993	231 260	411 993	231 260	321 597

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-34 442	-22 834	-90 697	-63 770	-94 014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 543	758	4 501	1 922	3 350
Erhållen ränta	0	0	0	0	134
Erlagd ränta	0	-3	-3	-6	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-32 899	-22 079	-86 199	-61 854	-90 558
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	-2 478	-1 738	-3 423	-1 374	234
Förändring av rörelseskulder	9 285	2 564	8 435	1 030	3 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 092	-21 253	-81 187	-62 198	-87 000
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	0	0	0	0	-147
Förvärv av kortfristiga placeringar	-70 000	0	-70 000	0	-77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70 000	0	-70 000	0	-77 147
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-44	-41	-110	-122	-210
Nyemission	185 000	0	187 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	-10 059	0	-10 059	-201	-7 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	174 897	-41	177 381	9 707	127 045
Kassaflödet för perioden	78 805	-21 294	26 194	-52 491	-37 102
Likvida medel vid periodens början	134 975	193 491	187 586	224 688	224 688
Likvida medel vid perioden slut	213 780	172 197	213 780	172 197	187 586

Finansiella rapporter

Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning*

KSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Nettoomsättning	918	768	2 754	2 324	3 092
Bruttoresultat	918	768	2 754	2 324	3 092
Administrationskostnader	-5 825	-5 465	-15 020	-19 913	-26 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-414	-385	-1 244	-1 152	-1 536
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	0	47	-21	-17
Rörelseresultat	-5 320	-5 082	-13 463	-18 762	-24 945
Ränteintäkter och liknande intäkter	208	0	572	0	163
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-2	-36	-2	-20
Finansnetto	208	-2	536	-2	143
Resultat efter finansiella poster	-5 112	-5 084	-12 927	-18 764	-24 802
Skatt	18	0	57	0	63
Periodens resultat	-5 094	-5 084	-12 870	-18 764	-24 739

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Periodens resultat	-5 094	-5 084	-12 870	-18 764	-24 739
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-5 094	-5 084	-12 870	-18 764	-24 739

* Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadslagsindelad resultaträkning. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även resultaträkningarna för jämförelseperioderna upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	276 182	276 139	276 274
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	119	0	63
Summa anläggningstillgångar	276 866	276 704	276 902
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	40 000	324	244
Övriga fordringar	632	442	594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	210	273	287
	40 842	1 039	1 125
Kortfristiga placeringar	147 600	0	77 029
Likvida medel	202 823	113 849	148 903
Summa omsättningstillgångar	391 265	114 888	227 057
SUMMA TILLGÅNGAR	668 131	391 592	503 959

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	30 209	21 187	25 087
Summa bundet eget kapital	30 209	21 187	25 087
Fritt eget kapital			
Överkursfond	688 011	402 463	515 987
Balanserat resultat	-43 275	-20 865	-20 375
Årets resultat	-12 870	-18 764	-24 739
Summa fritt eget kapital	631 866	362 834	470 873
SUMMA EGET KAPITAL	662 075	384 021	495 960
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	2 368	684	500
Uppskjuten skatteskuld	109	0	0
Summa avsättningar	2 477	684	500
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	400	0
Summa långfristiga skulder	0	400	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	623	1 635	917
Skulder till koncernföretag	0	0	400
Aktuell skatteskuld	368	367	341
Övriga skulder	366	463	2 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 222	4 022	3 103
Summa kortfristiga skulder	3 579	6 487	7 499
SUMMA SKULDER	6 056	7 571	7 999
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	668 131	391 592	503 959

: Noter

Not 1 Allmän information

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

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020 har godkänts för publicering den 6 november 2020 enligt styrelsebeslut den 5 november 2020.

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 38-42 i årsredovisningen för 2019.

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 2019 med undantag för det som beskrivs nedan.

Från och med fjärde kvartalet 2019 övergick Vicore till att redovisa enligt en funktionsindelad resultaträkning istället för enligt en kostnadsslagsindelad resultaträkning. Övergången har gjorts för att ge en mer rättvisande bild av bolaget. Detta eftersom bolaget har stora kostnader för kliniska studier och personal inom forskning och utveckling som nu tydliggörs. En ändring av resultaträkningens uppställningsform innebär ett principbyte, vilket genomförs med retroaktiv verkan. Därmed har även

resultaträkningarna för jämförelseperioderna upprättats enligt en funktionsindelad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad kostnadsredovisning.

IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd"

Under det andra kvartalet 2020 beviljades Vicore Pharma ett anslag om 1,5 GBP miljoner (18,5 MSEK) från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc* för ATTRACT-studien i patienter med COVID-19. Statliga bidrag redovisas i rapporten över finansiell ställning och rapporten över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidraget kommer att uppfyllas och att bidraget kommer att erhållas. Bidraget periodiseras systematiskt på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidraget är avsedda att kompensera för.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare utgått enligt gällande policier. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det tredje kvartalet 2020 samt under de första nio månaderna 2020:

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

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB cirka 0,7 MSEK under tredje kvartalet och cirka 2,1 MSEK under de första nio månaderna för management fee.

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

I början av juli 2020 ingick Vicore Pharma Holding AB ett aktielånavtal med HealthCap VII L.P. i samband med genomförandet av den riktade emissionen, i syfte att möjliggöra leverans av aktier på ett tidseffektivt sätt i väntan på registrering av de nyemitterade aktierna. Bolaget återlevererade aktierna under aktielånet, i form av nyemitterade aktier, i mitten av augusti 2020. Arvodet för aktielånet, som ingicks på marknadsmässiga grunder, uppgick till 188 KSEK och betalades till HealthCap VII L.P. under det tredje kvartalet. Denna kostnad har inte påverkat resultatet och har bokats direkt mot eget kapital.

Inga övriga närståendetransaktioner har skett under perioden än vad som tidigare angivits.

Not 4 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderföretag

Operativa risker

Vicore är verksam inom forskning och utveckling genom sina dotterföretag Vicore Pharma och INIM Pharma. Forskning och utveckling medför en betydande risk och är en kapitalintensiv process. Majoriteten av alla initierade projekt i läkemedelsindustrin kommer aldrig att nå marknadsregistrering på grund av de teknologiska riskerna, såsom risken för otillräcklig effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Fram till idag har Vicore ännu inte genererat några betydande intäkter. Vicores expansion och utveckling relaterad till VP01 och VP02 kan försenas och/eller medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat. Förseningar kan uppstå av en rad olika anledningar, däribland till följd av svårigheter att nå överenskomelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera patienter till studier, att patienter inte slutför en studie eller inte

* LifeArc är en brittisk självständigt finansierad välgörenhetsorganisation inom medicinsk forskning. Deras uppdrag är att främja tillämpning av ny vetenskap för nya behandlings- eller diagnostikmetoder som kan färdigställas och därmed göras tillgängliga för patienter. LifeArc har gjort 10 miljoner GBP tillgängligt för klinisk COVID-19-forskning som syftar till att studera såväl befintliga läkemedel som läkemedel i sen utvecklingsfas eftersom detta är en av de snabbaste vägarna för att utveckla nya behandlingar mot sjukdomen.

återvänder för uppföljning. Ansökta patent kanske inte beviljas och beviljas patenten kan de utmanas vilket kan leda till förlust av patentskydd. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande utvecklingsprojekt uppvisar en bättre läkemedelsprofil, kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än väntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av beslut från offentliga myndigheter, inklusive beslut relaterade till godkännanden, kostnads-täckning och prisändringar.

Finansiella risker

Vicore utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prISRISK) och likviditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

För mer information kring operativa och finansiella risker samt andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2019 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

COVID-19-pandemin

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

- tillgängligheten på och rekryteringen av potentiella försöksdeltagare till kliniska studier samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök försämras. Det kan leda till förseningar för studierna, vilket kan medföra större kostnader och kapitalbehov än beräknat,
- viktiga leverantörer eller kontrakt-forskningsorganisationer drabbas av allvarliga finansiella svårigheter,
- nedskrivningsbehov kan uppkomma för bolagets immateriella tillgångar, och att
- ytterligare störningar av de finansiella marknaderna inträffar, vilket kan påverka bolagets möjligheter till refinansiering

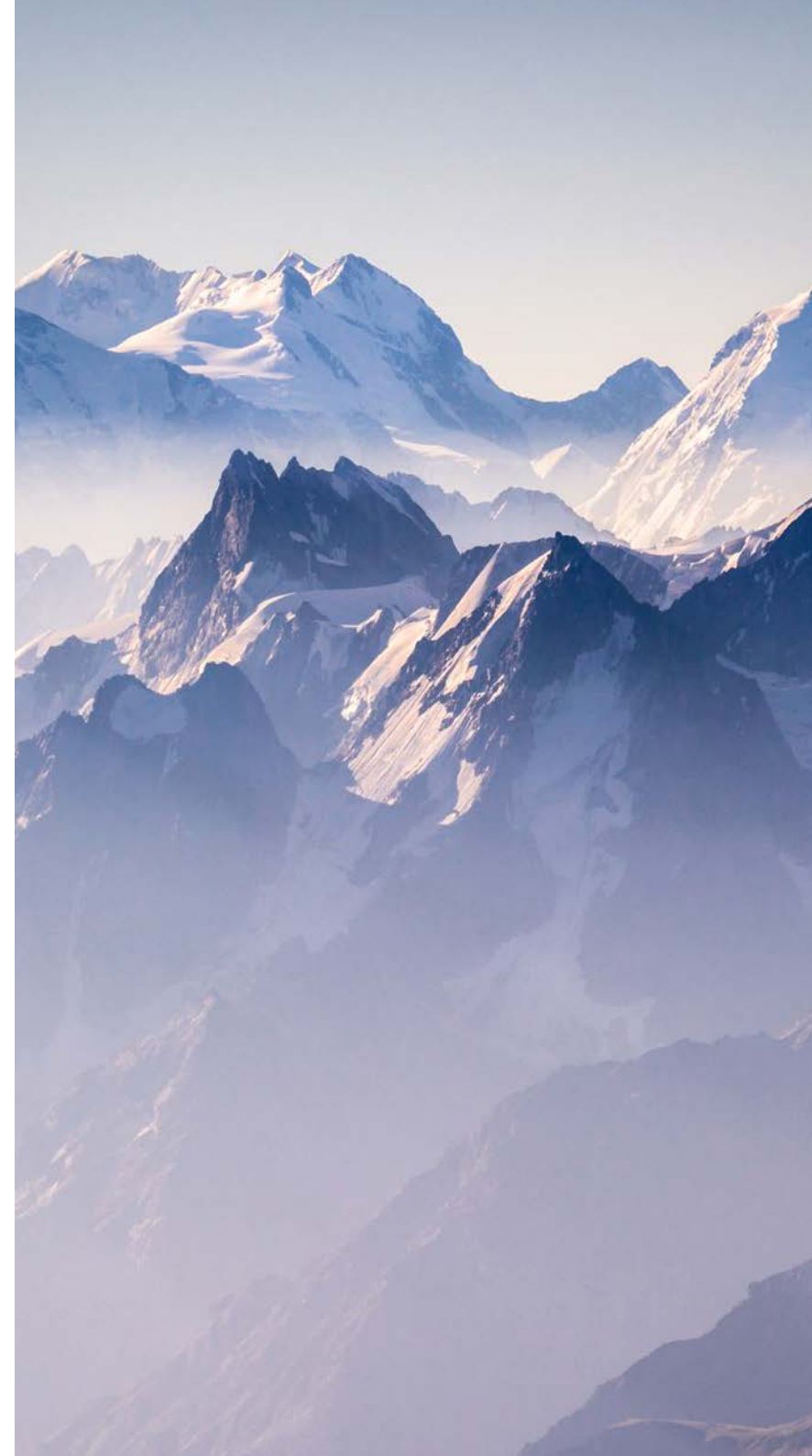
Med hänsyn till hur krisen kan utvecklas är listan ovan inte uttömmande. Var och en av de angivna händelserna, eller en kombination av dem, kan dock förstärka krisens negativa effekter på

bolagets finansiella utveckling och ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, finansiella utveckling och aktieägarvärde.

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

Not 5 Finansiella instrument

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



Not 6. Övergång till funktionsindelad resultaträkning

2019-07-01 - 2019-09-30
Koncern

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettoomsättning		0					0
Övriga rörelseintäkter		-10	10				0
		-10	10				0
Övriga externa kostnader	1	-17 203		17 203			0
Personalkostnader	2	-5 205			5 205		0
Avskrivningar		-317				317	0
Administrationskostnader				-3 016	-2 576	-27	-5 619
Forsknings- och utvecklingskostnader				-14 227	-2 629	-290	-17 146
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-99	-10	40			-69
Rörelseresultat		-22 834	0	0	0	0	-22 834
Finansiella intäkter		0					0
Finansiella kostnader		-93					-93
Finansnetto		-93					-93
Resultat efter finansiella poster		-22 927					-22 927
Skatt		33					33
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-22 894					-22 894
Övrigt totalresultat							
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0					0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-22 894					-22 894

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Forskning och utveckling som bedrivs av externa parter har tidigare särredovisats som forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen, vilka uppgick till 13 230 KSEK för det tredje kvartalet 2019. I övergången till funktionsindelad resultaträkning har tidigare särredovisade forsknings- och utvecklingskostnader återlagts i övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av valutakursdifferenser på leverantörfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under det tredje kvartalet 2019. Fem personer under administrationskostnader och sex personer under forskning- och utvecklingskostnader. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-01-01 - 2019-09-30
Koncern

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettoomsättning		0					0
Övriga rörelseintäkter		22	-22				0
		22	-22				0
Övriga externa kostnader	1	-47 140		47 140			0
Personalkostnader	2	-16 133			16 133		0
Avskrivningar		-400				400	0
Administrationskostnader				-11 091	-9 015	-84	-20 190
Forsknings- och utvecklingskostnader				-36 079	-7 118	-316	-43 513
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-119	22	30			-67
Rörelseresultat		-63 770	0	0	0	0	-63 770
Finansiella intäkter		0					0
Finansiella kostnader		-1 770					-1 770
Finansnetto		-1 770					-1 770
Resultat efter finansiella poster		-65 540					-65 540
Skatt		33					33
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-65 507					-65 507
Övrigt totalresultat							
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0					0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-65 507					-65 507

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Forskning och utveckling som bedrivs av externa parter har tidigare särredovisats som forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen, vilka uppgick till 33 398 KSEK för de första nio månaderna 2019. I övergången till funktionsindelad resultaträkning har tidigare särredovisade forsknings- och utvecklingskostnader återlagts i övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overheadkostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under de första nio månaderna 2019. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-07-01 - 2019-09-30

Moderföretag

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettomsättning		768					768
Övriga rörelseintäkter		5	-5				0
Rörelseintäkter		773	-5				768
Övriga externa kostnader	1	-2 895		2 895			0
Personalkostnader	2	-2 960			2 960		0
Avskrivningar		0					0
Administrationskostnader				-2 890	-2 575		-5 465
Forsknings- och utvecklingskostnader					-385		-385
Övriga rörelseintäkter och kostnader			5	-5			0
Rörelseresultat		-5 082	0	0	0	0	-5 082
Ränteintäkter och liknande intäkter		0					0
Räntekostnader och liknande kostnader		-2					-2
Finansnetto		-2					-2
Resultat efter finansiella poster		-5 084					-5 084
Skatt		0					0
Periodens resultat		-5 084					-5 084
Moderföretagets rapport över totalresultat							
Periodens resultat		-5 084					-5 084
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens totalresultat		-5 084					-5 084

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overhead-kostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av vidarefakturerade kostnader och valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under tredje kvartalet 2019, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-01-01 - 2019-09-30

Moderföretag

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettomsättning		2 324					2 324
Övriga rörelseintäkter		569	-569				0
Rörelseintäkter		2 893	-569				2 324
Övriga externa kostnader	1	-11 465		11 465			0
Personalkostnader	2	-10 168			10 168		0
Avskrivningar		-2				2	0
Administrationskostnader				-10 895	-9 016	-2	-19 913
Forsknings- och utvecklingskostnader					-1 152		-1 152
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-20	569	-570			-21
Rörelseresultat		-18 762	0	0	0	0	-18 762
Ränteintäkter och liknande intäkter		0					0
Räntekostnader och liknande kostnader		-2					-2
Finansnetto		-2					-2
Resultat efter finansiella poster		-18 764					-18 764
Skatt		0					0
Periodens resultat		-18 764					-18 764
Moderföretagets rapport över totalresultat							
Periodens resultat		-18 764					-18 764
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens totalresultat		-18 764					-18 764

¹ Övriga externa kostnader har fördelats på administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader och övriga rörelsekostnader. Övriga externa kostnader som bokförs som administration består t ex av kostnader för lokal, legala kostnader, revisionsarvoden och andra overhead-kostnader. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs av vidarefakturerade kostnader och valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under de första nio månaderna 2019, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

Not 7 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Administrationskostnader	0	-27	0	-84	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-883	-290	-2 628	-316	-1 227
Summa	-883	-317	-2 628	-400	-1 338

Avskrivningar hänförliga till forskning- och utvecklingskostnader avser i huvudsak avskrivning av tidigare förvärvade immateriella tillgångar. Detta utgörs av en patentportfölj bestående av C21, vars huvudpatent löper ut i USA i september 2024. Avskrivning påbörjades i september 2019 och skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod, vilken avser den återstående patentperioden. Avskrivning har ännu inte påbörjats för koncernens övriga immateriella tillgångar.



Nyckeltal

Vicore tillämpar de av ESMA (European Securities and Markets Authority) utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal. Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering och som är centrala för förståelsen och utvärderingen av Vicores verksamhet.

Vicore redovisar i denna rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive två nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, nämligen soliditet och forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader. Företaget anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal, eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till

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

Nyckeltal

	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	30 209	21 187	30 209	21 187	25 087
Antal registrerade aktier vid periodens början	50 418 239	42 374 714	50 174 714	32 960 008	32 960 008
Antal registrerade aktier vid periodens slut	60 418 239	42 374 714	60 418 239	42 374 714	50 174 714
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	55 692 964	42 374 714	52 170 237	42 063 198	43 041 933
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 265 800	1 240 800	2 265 800	1 240 800	1 240 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-35 995	-22 894	-88 591	-65 507	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,65	-0,54	-1,70	-1,56	-2,16
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	93,6	93,1	93,6	93,1	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	85,2	75,0	84,8	68,2	71,3

¹ Resultat per aktie före (efter) utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier före (efter) utspädning under perioden. Genomsnittligt antal utestående aktier har justerats för fondemissionselement i nyemissioner som har riktat sig till befintliga aktieägare. Ingen utspädningseffekt föreligger för potentiella stamaktier för perioder där resultatet har varit negativt.

² Soliditet utgör bolagets alternativa nyckeltal och definieras på nästa sida.

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



Definitioner och härledning av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering
Soliditet	Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar	Nyckeltalet anses användbart för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma bolagets kapitalstruktur
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	De totala kostnaderna hänförliga till forskning och utveckling, dividerat med totala rörelsekostnader. De totala rörelsekostnaderna utgörs av posterna administrationskostnader, forsknings- och utvecklingskostnader samt övriga rörelsekostnader	Nyckeltalet hjälper läsare av de finansiella rapporterna att analysera bolagets ekonomiska trend och andelen av bolagets kostnader som är hänförliga till bolagets kärnverksamhet

Härledning

	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	411 993	231 260	411 993	231 260	321 597
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	440 047	248 465	440 047	248 465	341 108
Soliditet vid periodens utgång (%)	93,6	93,1	93,6	93,1	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-34 530	-17 146	-88 315	-43 513	-67 048
Administrationskostnader (KSEK)	-5 847	-5 619	-15 319	-20 190	-26 875
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-141	-99	-488	-119	-157
Rörelsekostnader (KSEK)	-40 518	-22 864	-104 122	-63 822	-94 080
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,2	75,0	84,8	68,2	71,3



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

Vicore Pharma Holding AB

Kronhusgatan 11
411 05 Göteborg, Sverige

Vicore Pharma Holding AB

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Tel: 031 788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Carl-Johan Dalsgaard, VD

Tel: 070 975 98 63
carl-johan.dalsgaard@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO

Tel: 070 553 14 65
hans.jeppsson@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 6 november 2020 kl. 08:00 CET.

Revisors granskningsrapport

Vicare Pharma Holding AB, org.nr
556680-3804

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vicare Pharma Holding AB per 30 september 2020 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 6 november 2020

Ernst & Young AB

Andreas Mast

Auktoriserad revisor

