



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2016
VICORE PHARMA HOLDING AB (PUBL)

Flera viktiga milstolpar uppnådda under 2016

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning av perioden	3
VD-ord	4
Kommande aktiviteter och finansiella rapporter	5
Marknadsöversikt	6
Ekonomisk översikt 2016	8
Finansiella rapporter, koncern	9
Finansiella rapporter, moderbolag	12
Övrig information	15
Adress	17

FRAMGÅNGSRIK FAS I-STUDIE AVSLUTAD 2016

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2016

- Riktad emission om 570 000 teckningsoptioner genomfördes i januari
- Fas I-studier påbörjades i april och slutfördes i november
- Leif Darner utsågs av bolagsstämman till ny styrelseledamot i april
- Innehavet i den finansiella tillgången I-Tech ökade med 312 500 aktier vid en nyemission i juli
- I augusti erhöll Vicore Pharma sär läkemedelsstatus inom EU för idiopatisk lungfibros (IPF)
- Klas Malmberg rekryterades till tjänsten som Senior Medical Adviser. Tjänsten övergår i november till Chief Medical Officer (CMO)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Ett låneavtal med Recall Capital som möjliggör extra rörelsekapital ingicks i januari
- En tilläggsstudie med läkemedelskandidaten C21 i en riskgrupp påbörjas i januari
- En patentansökan för nya läkemedelsmolekyler baserade på C21 lämnas in i januari
- Vicore Pharma erhåller sär läkemedelsstatus från amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för IPF i januari
- Bolagets styrelse tog den 23 februari beslut om två riktade nyemissioner, dels med stöd av bemyndigande från årsstämman 2016 om två miljoner aktier och dels under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande om ytterligare en komma fem miljoner aktier, totalt om cirka 56 miljoner kronor.

FJÄRDE KVARTALET 2016

Koncernen, jämfört med samma period 2015

- Resultat efter finansiella poster blev -1 802 Tkr (-1 381)
- Rörelseresultatet blev -1 802 Tkr (-1 371)
- FoU-kostnader för kvartalet uppgick till -4 792 Tkr (-2 356)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 201 Tkr (1 712)
- Eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 75 597 Tkr (81 930)
- Likvida medel uppgick till 4 265 Tkr (25 175)

JANUARI -DECEMBER 2016

Koncernen, jämfört med samma period 2015

- Resultat efter finansiella poster blev -6 652 Tkr (-4 570)
- Rörelseresultatet blev -6 649 Tkr (-4 543)
- FoU-kostnader för året uppgick till -12 397 Tkr (-4 684)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -7 289 Tkr (3 682)
- Eget kapital per aktie för helåret uppgick till 6,11 kr (6,62)

Vicore Pharma utvecklar läkemedelssubstanser som verkar genom AT2-receptorn. Visionen är att etablera AT2-agonister som en ny och effektiv klass av läkemedel. Vår läkemedelskandidat C21 riktar in sig mot att förbättra behandlingseffektiviteten för i första hand den svåra sjukdomen idiopatisk lungfibros. För ytterligare information se www.vicorepharma.com

VD-ORD

FAS I- STUDIER GENOMFÖRDA

2016 var ett märkesår för Vicore Pharma och Vicore Pharma Holding. Det var vårt första år som noterat bolag på Nasdaq First North i Stockholm och det var också första året när vår ledande läkemedelskandidat C21 gick in i kliniska studier, där vi kunde inleda en fas I-studie i april. Studien genomfördes vid Clinical Research Turku Services (CRST) i Åbo, Finland. Första delen av fas I-studien var en dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie av oralt administrerad C21 för utvärdering av säkerhet och tolerans vid ökande doser. Studien inkluderade 24 friska frivilliga män.

I juni kom den första resultaten där försökspersoner fått C21 i ökande singeldoser om totalt sex doser, från 0,3 till 100 mg, för att undersöka säkerhet och tolerabilitet samt farmakokinetiska egenskaper hos C21. Resultaten var övertygande.

I september påbörjades den andra delen av fas I-studien där friska frivilliga personer doserades med multipla ökande doser av C21 under en period av åtta dagar (en s k MAD-studie, Multiple Ascending Doses). Resultaten visade att samtliga uppställda mål för de två fas I-studierna har mötts- C21 tolereras väl, är säker i höga doser och uppvisar konsekventa koncentrationer i blodet.

FORTSATT UTVECKLING

De uppnådda säkerhetsdata för C21 möjliggör nu för oss att initiera kliniska studier i patienter som lider av sjukdomar där C21 har uppvisat starka data i djurförsök. Denna lista är väldigt omfattande, som många av våra aktieägare som varit med oss en tid känner till. Det är därför med tillfredsställelse och ett mått av självförtroende som vi tar oss an en ny fas i bolagets utveckling, där vårt fokus kommer att vara att självständigt eller tillsammans med partner söka att demonstrera klinisk effektivitet och säkerhet, med IPF i fortsatt fokus. Parallellt kommer vi dock att initiera mindre kliniska studier även för andra sjukdomstillstånd, exempelvis njurskador orsakade av diabetes. Detta ska ses som uttryck för teknologins bredd och vår strävan att snabbt kunna öka värdet av den.



RIKTAD NYEMISSION

För att accelerera den kliniska utvecklingen av C21 för behandling av Idiopatisk lungfibros (IPF) och för att finansiera kommande kliniska studier beslutade styrelsen i februari 2017 om två emissioner om sammanlagt 56 miljoner kronor. Emissionslikviderna kommer i första hand att användas för att utvecklingen av C21 och förutsatt att båda emissionerna genomförs förväntas emissionslikviderna kunna ta C21 fram till och med fas Ib-studier för den valda indikationen. Emissionslikviderna förväntas också kunna finansiera kapselformulering, interaktionsstudier, en längre toxicitetsstudie samt en konceptuell klinisk studie inom diabetes. Vi välkomnar de nya institutionella aktieägarna till Bolaget.

Sammantaget innebär de planerade kapitaltillskotten att bolagets teknologi ges goda förutsättningar att kunna utvärderas i större Fas II studier för terapiområden som idag saknar effektiva behandlingar.

MILSTOLPAR 2016

- Fas I-studier, singel- och multipla doser genomförda
 - Särsläkemedelsstatus på IPF inom EU
- Ansökan inlämnad för särsläkemedelsstatus på IPF i USA (erhölls januari 2017)

SÄRLÄKEMEDELSTATUS

I augusti fick vi ett efterlängtat besked då vi erhöll sär läkemedelsstatus med C21 inom EU. Motsvarande godkännande för sär läkemedelsstatus för USA erhöles i januari 2017 från Food and Drug Administration (FDA). Europeand Medicines Agency (EMA) var mycket positiva till C21 och särskilt det faktum att C21 har demonstrerat positiva effekter även på blodtrycket i lungkretsloppet som ofta är förhöjt i IPF-patienter och som är en prognosförsämrande konsekvens av sjukdomen som de registrerade läkemedlen inte har kunnat visa effekter för, vare sig i patienter eller i djurförsök.

FÖRSTÄRKNING TILL ORGANISATIONEN

För att stärka upp organisationen rekryterade vi i oktober Klas Malmberg som Senior Medical Adviser. Tjänsten övergick i november till Chief Medical Officer. Klas har lång erfarenhet som klinisk kardiolog och som medicinskt ansvarig för läkemedelsutvecklingsprojekt inom stora läkemedelsbolag och är därigenom ett välkommet tillskott i den kliniska fas som vi befinner oss i nu.

MÖJLIGA SAMARBETEN

Bolagets ledning för kontinuerligt dialoger med läkemedelsindustrin i akt och syfte att hålla industrin uppdaterad på bolagets utveckling och för att sondera förutsättningarna för att inom tid initiera

samarbetsdiskussioner. De framsteg som har gjorts under det senaste året; ytterligare prekliniska data inom viktiga områden, kliniska säkerhetsdata, erhållande av sär läkemedelsstatus och utvecklandet av en ny generation läkemedelsmolekyler har sammantaget fört bolaget till en ny och högre nivå i diskussion med industrin och med kvalificerade investerare.

I-TECH, FINANSIELL TILLGÅNG

Vicores finansiella tillgång I-Tech fortsätter att utvecklas väl. Omsättningen för Selektepe under 2016 ökade stadigt om än från låga nivåer. Den första kommersiella färgen lanserades storskaligt i höstas av färgbolaget Chugoku Marine Paints (CMP). Förtroendet för I-Tech, dess utveckling och framtid är stort och gjorde också att vi valde att försvara vår ägarandel och teckna oss för 312 500 aktier vid den emission som genomfördes i somras.

Under 2016 nådde vi de uppsatta milstolpar som vi hade föresatt oss, vilket gör att vi ser fram emot det här året med stor tillförsikt. Bolaget kan nu fortsätta utvecklingen med C21 till ett framtida läkemedel för behandling av lungfibros och samtidigt flytta fram våra positioner med vår teknologi inom andra indikationer.

Per Jansson, VD

KOMMANDE AKTIVITETER OCH FINANSIELLA RAPPORTER

AKTIVITETER

2017-03-20 Bio-Europe, Barcelona

BOLAGSSTÄMMA

2017-03-27 Extra bolagsstämma
2017-05-10 Ordinarie bolagsstämma

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

2017-04-06 Årsredovisning
2017-05-10 Delårsrapport, kvartal 1
2017-08-24 Delårsrapport, halvår
2017-10-19 Delårsrapport, kvartal 3

Finansiella rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.vicorepharma.com, från offentliggörandet.

MARKNADSÖVERSIKT

VERKSAMHET OCH INRIKTNING

Vicore Pharma Holding AB (publ) är sedan december 2015 noterat på Nasdaq First North och är moderbolag i en koncern vars huvudsakliga verksamhet utgörs av det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB. Sedan drygt tio år tillbaka bedriver Vicore Pharma AB utveckling av en ny typ av läkemedelssubstanser som benämns AT2-agonister. Omfattande prekliniska försök visar bland annat på generella antiinflammatoriska, antifibrotiska och antiproliferativa egenskaper som motverkar sjukdomar där det finns behov av organ- och vävnadsskyddande egenskaper.

AT2-agonister kan få klinisk tillämpning inom en rad olika indikationsområden där akuta eller kroniska sjukdomar har förorsakat organskador. Vicore Pharma har utvecklat en läkemedelskandidat, C21, och har genomfört ett omfattande prekliniskt arbete tillsammans med akademiska forskare, med syfte att identifiera sjukdomar där C21 kan förbättra patienternas tillstånd jämfört med nuvarande läkemedel.

Ett flertal indikationsområden har utvärderats i syfte att identifiera ett område där det finns betydande kommersiell potential och förutsättningar att genomföra kliniska studier till en hanterbar kostnad. Vicore Pharma har valt idiopatisk lungfibros (IPF) som den första indikationen för den kliniska utvecklingen av C21. IPF är en dödlig lungsjukdom där det i dagsläget saknas effektiva behandlingar. IPF faller inom ramen för den så kallade sÄrläkemedelslagstiftningen. Denna innebär bland annat att teknologin erhåller ensamrätt på marknaden för ett antal år oberoende av patent, att företaget får stöd av myndigheterna för utveckling av kliniska protokoll samt medger att det endast behövs begränsade kliniska studier för att kunna uppvisa klinisk effektivitet. Vicore Pharma har erhållit sÄrläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation, ODD) för IPF i EU och USA

IDIOPATISK LUNGFIBROS (IPF)

Denna sjukdom innebär att alveolerna (de små luftblåsor i lungorna) och lungvävnaden intill alveolerna skadas. Sjukdomen förvärras av att läkningsprocessen går fel, vilket orsakar förtjockning och skador på väggarna i alveolerna, samt att fibros (Ärrbildning) i alveolerna och lungvävnad

uppstår. Ärrbildningen sker progressivt och försämrar gradvis lungfunktionen. Sjukdomen är tyvärr dödlig och överlevnaden efter diagnos är endast några få år.

Denna relativt sällsynta sjukdom drabbar oftast personer i åldrarna 60 till 70 år. Enligt amerikansk statistik är prevalensen uppåt 40 fall per 100 000 invånare. Fler män än kvinnor drabbas och sjukdomen är i ökande. Till för några år sedan fanns inga specifika läkemedel för IPF registrerade, men år 2010 registrerades Pirfenidone i EU och fyra år senare även i USA. Samma år registrerades Nintedanib i EU och USA. Bägge läkemedlen har visat att de jämfört med obehandlade patienter kan bromsa upp progressionen av försämringen av lungfunktionen. De har dock ännu inte kunnat visa att de förbättrat överlevnaden eller livskvaliteten för drabbade patienter.

Under 2016 sålde dessa läkemedel för sammanlagt cirka 1,2 miljarder dollar och de ökar i omsättning. Marknaden för IPF-preparat har under senare år tilldragit sig ett ganska stort intresse från läkemedelsindustrin beroende på det stora behandlingsbehovet och på att det gjorts flera framgångsrika licensaffärer inom området.

ÖVRIGA PROJEKT

Bolagets fokus ligger på den fortsatta utvecklingen av C21 mot IPF. Det finns dock ett flertal andra områden inom sÄrläkemedels indikationer som är intressanta och där prekliniska undersökningar visat högst intressanta resultat. Pulmonell arteriell hypertension (PAH), ryggmärgsskada samt njursvikt vid sickle-cell anemi, är några av dessa. Idag stödjer vi viss preklinisk forskning inom dessa områden, främst med regulatorisk support och tillgång till substans. De listade sjukdomarna och tillstånden är mycket allvarliga och är sådana där det idag saknas effektiva behandlingar.

Bolagets nya generation molekyler som presumtivt medför nya substanspatent innebär att företaget också kan beakta sjukdomar som är mycket mera resurs- och tidskrävande än de sÄrläkemedelssjukdomar där fokus ligger idag för utveckling mot ett fÄrdigt läkemedel. Härvid kan nämnas sjukdomar som diabetes, reumatoid artrit och hjÄrtsvikt där C21 visat imponerande data i prekliniska försök men där presumtiva licenstagare krÄver lÄngre patentskydd än C21 kan erbjuda

”Under 2016 nådde vi de uppsatta milstolpar vi som hade föresatt oss, vilket gör att vi ser fram emot det här året med stor tillförsikt. Bolaget kan nu fortsätta utvecklingen med C21 till ett framtida läkemedel för behandling av lungfibros och samtidigt flytta fram våra positioner med vår teknologi inom andra indikationer.”

AFFÄRSSTRATEGI

Bolagets huvudsakliga strategi är att utnyttja C21 för sjukdomar med sär läkemedelsstatus. Parallellt med den kliniska studien kommer Vicore Pharma att söka ytterligare utvecklingspartners för C21 inom andra indikationsområden. En möjlighet för Vicore Pharma är att i en tidig fas ingå licensavtal med specialistläkemedelsbolag för mindre indikationer där sär läkemedelsstatus kan erhållas. Ett licensavtal kan komma att bestå av en engångsersättning, ersättningar baserade på kliniska och regulatoriska utvecklingssteg, samt ersättning baserat på när en färdig produkt når vissa försäljningssteg. Dessutom tillkommer en royaltysättning när substansen når marknaden.

I-TECH, FINANSIELL TILLGÅNG

Utöver Vicore Pharma AB äger Bolaget 16,5 procent av aktierna i I-Tech AB som kommersialiserar en substans, Selektepe®, vilken förhindrar påväxt på båt- och fartygskrov och marina installationer.

Selektepe används i båtbottnfärger, och en första kommersiell färg innehållande Selektepe lanserades i Japan under våren 2015. Under hösten 2015 erhöll Selektepe det slutliga godkännandet från EU:s organ för biocid-produkter (BPR). EU-godkännandet var en viktig milstolpe och en kvalitetsstämpel på att Selektepe uppfyller EU:s hårt ställda krav för biocidprodukter. Utöver för EU är Selektepe även godkänt i Kina, Japan och Sydkorea, vilka tillsammans täcker in mer än 80% av de kommersiella marknaderna för bottenfärger för fartyg och marina installationer.

Under 2016 ökade försäljningen av Selektepe markant genom att Bolagets första kund Chugoku Marine Paints lanserade två kommersiella sk antifouling-färger för den internationella marknaden samt två inhemska produkter för den japanska marknaden.

PUBLICERADE STUDIER MED C21 UNDER ÅRET

- Sumners et al; Stroke in aged rats: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27754218>
- Chow et al; Diabetes-associated atherosclerosis: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27168137%20>
- Liu et al; Activation of Angiotensin Type 2 receptors protects pancreatic islet function in obese rats induced by high-fat diet. Poster ADA June 2016
- Ermis et al; Heart protection during chemotherapy; European Heart Journal (2016) 37 (abstract supplement), 1318, Abstract P6347
- Mateos et al; VEGF synthesis after cerebral ischemia: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27045356>
- Gallego-Delgado et al; AT-receptors in malaria: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27643439>
- Nakaoka et al; Vascular remodeling: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27597242>
- Bai et al; Synergistic effects with rosuvastatin: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27225894>
- Castoldi et al; Reduction of cyclosporine nephropathy: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27679859>
- Patel et al; Nephroprotection in rats on high salt diet: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27021008>
- Kemp et al; Prevention of sodium retention in Ang-II dependent hypertension: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27323774>
- De Kloet et al; AT2-receptors and vasopressin neurons: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27267713>
- Sampson et al; Effects on endothelial inflammation: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/25560767>
- Balia et al; Effects on tissue factor in vitro: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27152091>
- Kukida et al; Effects on intima proliferation: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/26471325>
- Dai SY et al; Attenuation of DOCA/NaCl-induced hypertension ; <https://www.hindawi.com/journals/omcl/2016/3981790/>
- Caillon et al; AT2-receptors, outward remodeling and IL-17 production: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/27328880>

EKONOMISK ÖVERSIKT

JANUARI-DECEMBER 2016

NETTOOMSÄTTNING (KONCERN)

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 264 Tkr (203) och till 852 Tkr (840) för helåret och bestod främst av fakturerade konsulttjänster.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -1 802 Tkr (1371) och till -6 649 Tkr (4543) för helåret. Kostnaderna bestod till största delen av personal- och konsultkostnader, resor och marknadsföring.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR KONCERNEN

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -201Tkr och till -7 289 Tkr för helåret och bestod till största delen till personal- och konsultkostnader, lokalkostnader och resor.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -4 855 Tkr och till -13 940 (5657) för helåret och bestod främst av forsknings- och utvecklingskostnader.

EGET KAPITAL

Per den 31 december uppgick eget kapital till 75 597 Tkr (81930).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 560 Tkr (552) och till 2 175 Tkr (2156) för helåret. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -1 042Tkr (758) och till -2 973 Tkr (2177) för helåret. Kostnaderna bestod till största delen av konsultkostnader, löner, resor och marknadsföring.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ), dotterbolaget Vicore Pharma AB, I-Tech AB (16,5%) samt det vilande bolaget ITIN Holding AB.

NYCKELTAL

Koncernen Tkr	2016 okt-dec	2016 jan-dec	2015 okt-dec	2015 jan-dec
Rörelseresultat	-1802	-6649	-1371	-4543
Kassaflöde från löpande verksamhet	201	-7289	1507	-3682
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-4587	-12397	-1508	-4684
Likvida medel vid periodens slut	4265	4265	25175	25175
Eget kapital vid periodens slut	75597	75597	81930	81930
Soliditet vid periodens slut	92,62	92,62	91,82	91,82
Anställda vid periodens slut	5	5	3	3

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-dec	Jan-dec
Tkr	2016	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	264	852	203	840
Aktiverat arbete för egen räkning	542	1221	276	816
Övriga rörelseintäkter	0	60	14	21
	806	2133	493	1677
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1376	-5006	-965	-3360
Personal och styrelse	-1231	-3770	-898	-2810
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-6	-1	-6
Förlust/utrangering inventarier	0	0	0	-44
Andel i intresseföretags resultat	0	0	0	0
	-2608	-8782	-1864	-6220
Rörelseresultat	-1802	-6649	-1371	-4543
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i I-Tech AB	0	0	0	0
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	0	-3	-10	-27
	0	-3	-10	-27
Resultat efter finansiella poster	-1802	-6652	-1381	-4570
Skatt	0	0	0	0
Resultat	-1802	-6652	-1381	-4570

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG		
Koncernen	31-dec	31-dec
Tkr	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	56 201	42 761
Materiella anläggningstillgångare	2	8
Finansiella anläggningstillgångar	20 610	20 110
Summa anläggningstillgångar	76 813	62 879
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	122	146
Övriga fordringar	223	973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188	52
Kassa och bank	4 266	25 175
Summa omsättningstillgångar	4 799	26 346
SUMMA TILLGÅNGAR	81 612	89 225
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	18 581	6 184
Fritt eget kapital	57 016	75 746
Summa eget kapital	75 597	81 930
Avsättningar		
Uppskjuten skatt	1 978	1 978
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leverantörsskulder	2 146	2 312
Skatteskuld	86	126
Övriga skulder	188	1 816
Upplupna kostnader	1 617	1 063
	4 037	5 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	81 612	89 225

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Koncernen	2016-01-01	2016-10-01	2015-01-01
Tkr	2016-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6 649	-1 801	-4 543
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	1	50
Erhållen ränta m.m.		0	0
Erlagd ränta	-3	0	-27
Betald inkomstskatt	-40	161	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 686	-1 639	-4 520
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	24	226	-54
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	614	256	-731
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-166	906	1 750
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 075	452	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 289	201	-3 682
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-12 397	-4 791	-4 684
Förvärv av patent	-1 043	-64	-973
Förvärv av långfristiga värdepapper	-500	0	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 940	-4 855	-5 657
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission	319	1	32 804
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319	1	32 804
Förändring av likvida medel	-20 910	-4 653	23 465
Likvida medel vid årets början	25 175	8 918	1 710
Likvida medel vid årets slut	4 265	4 265	25 175

FINANSIELLA RAPPORTER MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolag	Okt-Dec	Jan-Dec	Okt-Dec	Jan-dec
Tkr	2016	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	560	2 175	552	2 156
Övriga intäkter	13	633	30	143
	573	2 808	582	2 299
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-923	-3 332	-630	-2 021
Personalkostnader	-691	-2 443	-708	-2 405
Avskivningar av materiella anläggningstillgångar	-1	-6	-2	-6
Förlust vid försäljning/utrangering av inventarier	0	0	0	-44
	-1 615	-5 781	-1 340	-4 476
Rörelseresultat	-1 042	-2 973	-758	-2 177
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i intresseföretag	0		0	0
Ränteintäkter koncern	224	745	81	237
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-3	-9	-27
	224	742	72	210
Resultat efter finansiella poster	-818	-2 231	-686	-1 967
Skatt				
Periodresultat	-818	-2 231	-686	-1 967

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolag	31-dec	31-dec
Tkr	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2	8
Finansiella anläggningstillgångar	49 224	48 724
Långfristig fordran koncern	26 936	10 155
Summa anläggningstillgångar	76 162	58 887
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	101	146
Kundfordringar Vicore	431	672
Övriga fordringar	29	527
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	175	52
Kassa och bank	3 119	24 983
Summa omsättningstillgångar	3 855	26 380
SUMMA TILLGÅNGAR	80 017	85 267
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	6 184	6 184
Fritt eget kapital	72 002	73 913
Summa eget kapital	78 186	80 097
Avsättningar		
Långfristiga skulder	0	0
Koncernskulder	400	400
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0	0
Leverantörsskulder	318	1 983
Skatteskuld	64	122
Övriga skulder	89	1 661
Upplupna kostnader	960	1 004
	1 431	4 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	80 017	85 267

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Moder	2016-01-01	2016-10-01	2015-01-01
Tkr	2016-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-2 973	-1 042	-2 177
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6	1	51
Erhållen ränta m.m.	745	224	237
Erlagd ränta	-3	0	-27
Betald inkomstskatt	-58	34	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 283	-783	-1 916
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	286	788	606
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	375	-12	-481
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-1 665	-113	1 846
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 615	92	-289
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 902	-28	-234
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0
Förvärv av patent	0	0	0
Förvärv av långfristiga värdepapper	-500	0	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	-16 781	-4 453	-8 955
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 281	-4 453	-8 955
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission	319	1	32 804
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319	1	32 804
Förändring av likvida medel	-21 864	-4 480	23 615
Likvida medel vid årets början	24 983	7 599	1 368
Likvida medel vid årets slut	3 119	3 119	24 983

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Antal medarbetare uppgick till 2 personer i moderbolaget den 31 december 2016. Dotterbolaget Vicore Pharma hade vid årets slut 3 medarbetare och I-Tech AB hade 4 medarbetare. Utöver detta så har konsulter anlåtts i Vicore Pharma för specifika arbetsuppgifter under året.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Det finns 570 000 utgivna teckningsoptioner till nyckelmedarbetare och nyckelforskare i Vicore Pharma Holding. Förfalldatum för dessa är 3 januari 2020.

AKTIEÄGARINFORMATION

Vicore Pharma Holdings aktie är listad på Nasdaq First North sedan 10 december 2015, med kortnamn VICO och ISIN-kod SE0007577895. Per den 31 december 2016 uppgick antalet aktieägare till cirka 1 000 och totala antalet aktier uppgick till 12 368 504. Börsvärdet den 31 december uppgick till 272 107 088 (kurs 22 kr) Bolagets aktier är utgivna ett aktieslag och varje aktie medför en röst på bolagsstämma.

CERTIFIED ADVISER

Vicore Pharma Holding har anlitat Redeye som Certified Adviser på Nasdaq First North

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV RESULTAT

Styrelsen kommer föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2016

Aktieägare	Antal aktier	%
Protem Wessman m. familj	2 621 137	21,2
Pomona-gruppen AB	1 705 830	13,8
Mikael Lönn	1 559 470	12,6
Kjell Stenberg	1 148 478	9,3
Eriksam Invest AB inkl privat	608 210	4,9
BD Medical consulting AB	351 472	2,8
Per Jansson	155 097	1,3
Övriga (ca 1000 aktieägare)	4 218 810	34,1
Totalt antal aktier	12 368 504	

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Vicore Pharma är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. Nedan följer en kort sammanfattning av kända riskfaktorer. Riskfaktorerna kan läsas i sin helhet i Prospektet från december 2015, vilket kan laddas ned från Bolagets hemsida.

- Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan komma att resultera i ytterligare finansieringsbehov och försenade eller uteblivna intäkter.
- Fram till idag har Vicore Pharma inte genererat några betydande intäkter. Det finns en risk att Bolaget aldrig når ett positivt kassaflöde.
- Nyckelpersoner i Vicore Pharma innehar hög kompetens och lång erfarenhet inom respektive verksamhetsområde. En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat i form av förseningar i utförande av affärsplanen och uteblivna intäkter.
- Vicore Pharma har ett antal patent inom sitt verksamhetsområde. Patent kan alltid ifrågasättas av andra och det finns en risk att dessa patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.
- Vidare finns en risk att de patentansökningar som idag väntar på godkännande inte kommer att godkännas och därmed försämra förutsättningarna för Bolaget att nå ett fullgott kommersiellt skydd.

- En del av Vicore Pharmas konkurrenter är stora läkemedelsföretag, biotech-företag och akademiska institutioner. Ett antal av Vicore Pharmas konkurrenter har idag ett godkänt, färdigutvecklat läkemedel inom samma eller närliggande användningsområde som Vicore Pharma fokuserar på.
- Det finns en risk att de kliniska försöken kommer att uppvisa att Vicore Pharmas substanser inte är tillräckligt säkra eller effektiva för att erhålla regulatoriskt godkännande.
- Vicore Pharmas långsiktiga målsättning är att avyttra aktieinnehavet i I-Tech. Det finns en risk att en avyttring av aktierna i I-Tech inte kan ske under de kommande åren eller att en avyttring kan ske till ett attraktivt pris.

GRANSKNING AV REVISOR

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av Bolagets revisorer.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets ställning och resultat

Fredag den 24 februari, 2017

Göran Wessman, Styrelseordförande
Kjell Stenberg, Styrelseledamot
Peter Ström, Styrelseledamot
Leif Darner, Styrelseledamot
Per Jansson, Verkställande direktör



ADRESS

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

KONTAKT

Göran Wessman, Styrelseordförande
Tel: 0708-16 14 50
goran.wessman@vicorepharma.com

Nina Carlén, Kommunikationsansvarig
Tel: 0763-90 94 04
nina.carlen@vicorepharma.com