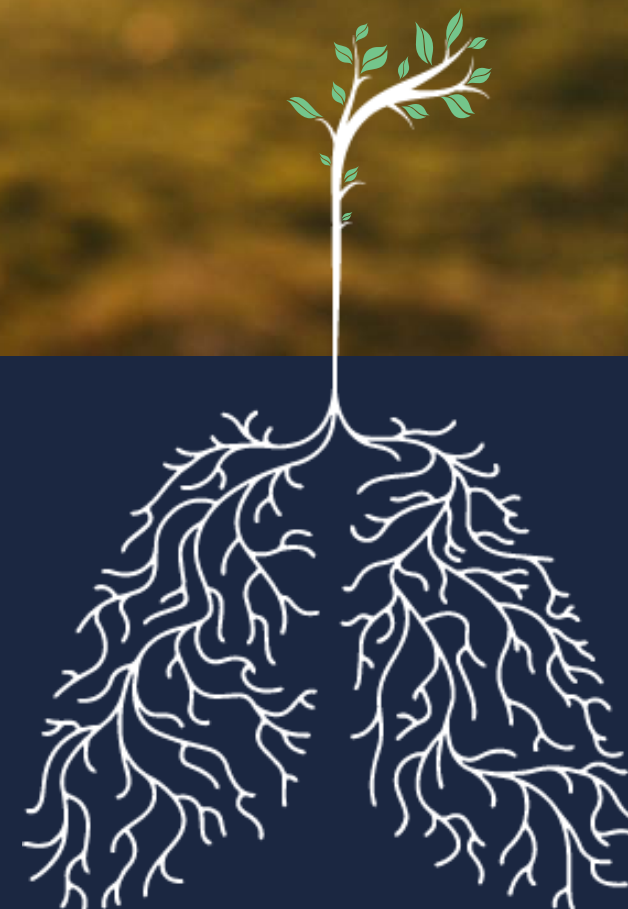




Delårsrapport 1 apr - 30 jun 2020

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



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under andra kvartalet

- I april erhöll Vicore Pharma godkännande från den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för att starta fas II-studien med VP01 i patienter med COVID-19 (ATTRACT-studien). Studien är randomiserad, dubbelblindad och placebokontrollerad med cirka 100 COVID-19-patienter med måttligt allvarlig sjukdom som kräver basalt andningsstöd, men inte respirator. Studien kommer att undersöka effekten på andningsingsinsufficiens och andra funktionella parametrar.
- I maj erhöll Vicore Pharma godkännande från den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA, för att starta fas II-studien med VP01 i patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).
- I maj erhöll 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.
- I juni meddelade Vicore Pharma positiva resultat med VP01 i en väletablerad djurmodell som anses kunna förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension hos människa.
- I juni meddelade Vicore Pharma att ATTRACT-studien med VP01 i patienter med COVID-19 expanderar till Indien i syfte att påskynda patientrekryteringen. En ansökan att starta studien lämnades in och godkändes av de indiska hälsomyndigheterna.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I juli genomförde Vicore en riktad nyemission som tillförde bolaget 185 MSEK före transaktionskostnader. Pro forma uppgår likvida medel och kortfristiga placeringar per 30 juni till 397,4 MSEK inklusive den riktade nyemissionen.
- I juli meddelade Vicore Pharma att den första patienten med COVID-19 doserats i ATTRACT-studien i Indien.
- I augusti meddelade Vicore Pharma att studien med VP01 i patienter med systemisk skleros återupptagits efter det uppehåll som orsakats av COVID-19-pandemin.

Finansiell översikt för perioden

1 april - 30 juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -27,5 MSEK (-24,8)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -24,2 MSEK (-26,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,48 SEK (-0,63)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2020 uppgick till 212,4 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019)

1 januari - 30 juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -56,3 MSEK (-40,9)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -52,6 MSEK (-42,6)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,04 SEK (-1,02)

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

3 | Delårsrapport, kvartal 2 2020 Vicore Pharma Holding AB (publ)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-27,5	-24,8	-56,3	-40,9	-94,0
Resultat efter skatt	-24,2	-26,6	-52,6	-42,6	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,48	-0,63	-1,04	-1,02	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%)	85,4	73,1	84,6	64,4	71,3
Eget kapital vid periodens slut	272,7	253,7	272,7	253,7	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-25,8	-22,4	-55,1	-40,9	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	212,4	193,5	212,4	193,5	264,6

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



VD- ord

Det andra kvartalet har varit intensivt med arbetet för att sätta upp de två fas II-studierna med VP01; ATTRACT (COVID-19) och IPF-studien. Vi genomförde också ett antal möten med investerare, som ledde fram till en kapitalanskaffning den 2 juli. Därmed minskade de finansiella riskerna genom att bolagets finansiering sannolikt är säkrad bortom utläsningen av fas II-studien i IPF med god marginal.

ATTRACT-studien expanderar för att rekrytera utanför Storbritannien

ATTRACT (Angiotensin II Type Two Receptor Agonist COVID-19 Trial), är inriktad på inlagda patienter som behandlas med basalt andningsstöd, men inte med respirator. Dessa patienter har en tydlig inflammatorisk sjukdomsbild som om den fortskrider kan leda till akut andningskollaps.

I slutet av april meddelade vi godkännandet av ansökan om klinisk prövning (CTA) från den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA. Handläggningen gick på rekordtid och vi har nu fullt godkännande i Storbritannien. I juni sjönk antalet fall i Storbritannien och för att påskynda rekryteringen har vi

genomfört en grundlig genomgång av förutsättningarna i länder utanför Storbritannien och därefter beslutades att lämna in en myndighetsansökan även i Indien, där antalet sjukdomsfall fortfarande ökar. Ansökan godkändes i mitten av juni och i slutet av juli doserades den första patienten i Indien. Även om prognoser kring COVID-19 är extremt osäkra, förväntar vi oss att studien ska vara klar vid årets slut.

ATTRACT-studien har tilldelats ett anslag från den brittiska välgörenhetsorganisationen LifeArc på cirka 1,5 GBP miljoner (18,5 MSEK). Ansökan prioriterades av en expertpanel, i stark konkurrens med andra ansökningar.

IPF-studien godkänd i Storbritannien

IPF-studien är en öppen studie och kommer utföras på flera sjukhus. Den kommer undersöka säkerheten, effekten och farmakokinetiken för VP01 hos personer med IPF. Den godkändes av den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA i maj och beroende på utvecklingen för COVID-19 förväntar vi att studien kommer att starta sent under tredje kvartalet. För att säkerställa

att vi inte är beroende av endast ett land har vi gjort en grundlig genomgång av förutsättningarna i andra länder och även för den här studien lämnat in en ansökan till läkemedelsmyndigheten i Indien som det första landet utanför Storbritannien. Studien kommer att inkludera cirka 60 patienter och den observerade behandlingseffekten av VP01 under sex månader kommer att jämföras med den väl dokumenterade linjära minskningen av lungfunktionen hos obehandlade patienter.

SSc-studien har startat igen och är fortfarande enligt plan

I den mekanistiska studien i patienter med systemisk skleros (SSc) och Raynauds fenomen undersöks effekten av VP01 på blodflödet i små kärl. Detta kommer, tillsammans med den väletablerade djurmodellen för lunghypertension, att klargöra effekten på vaskulopati. Rekryteringen till studien låg före plan när vi tvingades pausa på grund av COVID-19. Den har nu startat igen och om COVID-19-situationen inte förändras räknar vi med att den ska vara klar vid årsskiftet som planerat.



Spännande data från en djurmodell av pulmonell hypertension

I den väletablerade djurmodellen som anses förutsäga läkemedelseffekter vid pulmonell hypertension hos människor, den så kallade Sugén-Hypoxia-modellen, visade VP01 effekter på trycket i lungkretsloppet, hjärtsvikten och minskade den vaskulära remodeleringen. Detta tillsammans med de anti-fibrotiska effekterna ger VP01 en unik profil.

VP02-programmet startar tekniköverföring för klinisk (GMP) produktion

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 vi tecknat ett avtal med Nanologica AB angående tekniköverföring till den brittiska tillverkaren Sterling Ltd.

VP03-programmet utvecklas vidare

I VP03-projektet, uppföljaren till VP01, har två klasser av nya och unika substanser identifierats och patentansökningar lämnats in. En av dessa substanser fortsätter nu till toxikologiska studier.

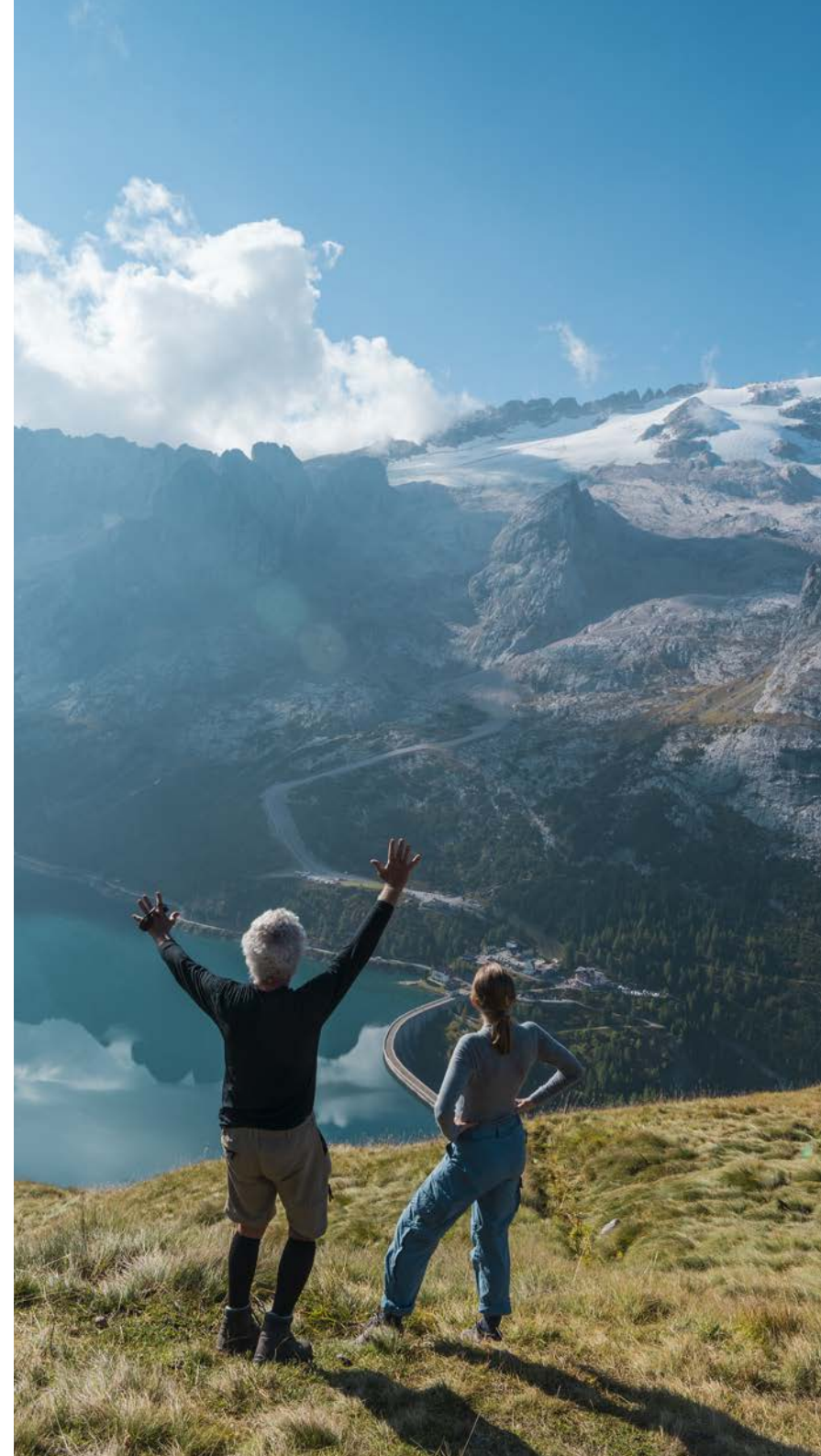
Framgångsrik kapitalanskaffning

I början av juli genomförde vi framgångsrikt en riktad nyemission om cirka 185 MSEK till svenska och utländska institutioner. Återigen var det ett stort

intresse bland specialiserade och långsiktiga investerare, både befintliga och nya. Genom emissionen stärkte vi vår balansräkning avsevärt, vilket minskar den finansiella risken i bolaget samtidigt som vi kan påskynda tempot i våra projekt, inte minst utvecklingen av VP03.

Sammanfattningsvis är vi väl förberedda att ha tre fas II-studier igång under andra halvåret 2020 samtidigt som vi har en sund finansiell ställning.

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 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 2019 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.

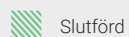
Vision

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)				CTA* godkänd
	Lungfibros vid systemisk skleros (SSc)				
	COVID-19				
VP02 (IMiD)	Idiopatisk lungfibros (IPF)				
VP03	Ny kemi				



Slutförd



Pågående

* Clinical Trial Application (ansökan att inleda klinisk studie)

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 AT1-receptoraktivering. 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 remodeleri-

ngseffekter. 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 interstiella lungsjukdomar, inklusive IPF, där det idag saknas effektiva behandlingsalternativ.

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

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 säkert och utgör den högsta tolerabla dosen. Denna dos används i den pågående fas II-studien i SSc och kommer att användas i de initierade/kommande och godkända 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 angiotensin II typ 2-receptorn (AT2-receptorn). Utöver aktivering av AT2-receptorn, blockerar VP01 även tromboxan-receptorn (TP-receptorn), vilket är relevant för sjukdomar som SSc och lungfibros där aktivering av TP-receptorn bidrar till sjukdomen. Effekten på

TP-receptorn sker vid högre koncentrationer av VP01 än vad som behövs 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 lämnades in som det första landet utanför Storbritannien.

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 i slutet av tredje 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 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). Bolaget har erhållit myndighetsgodkännande för studien i Storbritannien och Indien. I slutet av juli doserades den första patienten i Indien.

Vicore har erhållit ett anslag om 1,5 GBP miljoner 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, med akut lungskada som följd. 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 cirka 100 patienter med måttligt allvarlig sjukdom som kräver basalt andningsstöd, men inte respirator. Den kommer att undersöka effekten på andningsinsufficiens och andra funktionella parametrar. Även om prognoser kring COVID-19 är extremt osäkra, förväntas studien ska vara klar vid årets slut.

VP02 – mot IPF och IPF-relaterad hosta

VP02 är en ny formulering av ett existerande immunmodulerande läkemedel (IMiD) som kan administre-

ras lokalt i lungan genom en inkapsling av läkemedelsmolekylerna i amorfa mikropartiklar. Man tror att IMiD (VP02) verkar genom att dämpa mekanismer som är inblandade i hostreflexen utöver att ha sjukdomsmodifierande antifibrotiska effekter. Många IPF-patienter lider av en kronisk oregelbunden hosta som väsentligt påverkar patientens livskvalitet på grund av sömnstörningar, arbetsproblem och stressinkontinens¹. För närvarande finns ingen behandling för hostan vid IPF. 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 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 tillverkaren Sterling Ltd. .

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 för bredare indikationer där det inte är möjligt att erhålla sär läkemedelsstatus. Projektet, som befinner sig i preklinisk fas, har utvecklats väl och hittills har två patentansökningar avseende potentiella uppföljare till VP01/C21 inlämnats. Detta arbete sker i samarbete med externa forskare.

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 funktionsindeldad resultaträkning istället för enligt en kostnadsslagsindeldad 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 funktionsindeldad uppställningsform. I not 6 redogörs via "brygga" för övergången från kostnadsslagsindeldad till funktionsindeldad kostnadsredovisning.

Intäkter

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och 0,0 MSEK (0,0) under första halvåret.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det andra kvartalet uppgick till -34,8 MSEK (-24,8) och till -63,6 MSEK (-41,0) för det första halvåret.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -4,9 MSEK (-6,7) och till -9,5 MSEK (-14,6) under första halvåret. De högre kostnaderna under föregående år är främst hänförliga till kostnader för bolagets upplistsningsprocess till huvudlistan. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -1,3 MSEK (-0,8) för det andra kvartalet och till -1,3 MSEK (-1,4) för det första halvåret.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under andra kvartalet till -29,7 MSEK (-18,2) och till -53,8 MSEK (-26,4) under första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för andra kvartalet bestod främst av kostnader för kliniska studier och formulering för VP01 samt prekliniska kostnader för VP02. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,3 MSEK (-0,1) för det andra kvartalet och med -0,4 MSEK (-0,2) för det första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under andra kvartalet till 85,4 procent (73,1 procent) och till 84,6 procent (64,4 procent) under första halvåret.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under andra kvartalet till 7,1 MSEK (0,0) och till 7,0 MSEK (0,0) för det första halvåret. 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. Anslaget redovisas i enlighet med IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd". Under det andra kvartalet utbetalades 5,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 33 procent av anslaget. Därutöver är 0,7 MSEK redovisad 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 skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen uppgick under andra kvartalet till -1,6 MSEK (-0,9)

Finansiell kalender

6 november 2020 Delårsrapport, kvartal 3

26 februari 2021 Bokslutskommuniké 2020

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

och till -1,7 MSEK (-1,6) för det första halvåret. Av de -1,6 MSEK (-0,9) för det andra kvartalet utgör -0,7 MSEK (-0,5) IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter -0,9 MSEK (-0,4). Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -27,5 MSEK (-24,8) och till -56,3 MSEK (-40,9) för det första halvåret. Resultatet från finansiella poster uppgick till 3,1 MSEK (-1,7) för det första kvartalet och till 3,4 MSEK (-1,7) under första halvåret. Det förbättrade finansnettot jämfört med föregående år är hänförligt till en positiv värdeutveckling i bolagets långfristiga värdepappersinnehav I-Tech. Resultat efter finansiella poster under andra kvartalet uppgick till -24,3 MSEK (-26,6) och till -52,8 MSEK (-42,6) för det första halvåret.

Skatt för det andra kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0) och till 0,2 MSEK (0) under första halvåret. 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 andra kvartalet uppgick till -24,2 MSEK (-26,6) och till -52,6 MSEK (-42,6) för det första halvåret. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för andra kvartalet till -0,48 SEK (-0,63) och till -1,04 SEK (-1,02) första halvåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till -25,8 MSEK (-24,2) och till -55,1 MSEK (-40,9) för första halvåret. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under andra kvartalet till 1,6 MSEK (0,6) och utgörs i huvudsak av IFRS 2-klassificerade lönekostnader avseende aktiebaserade incitamentsprogram samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (0) för andra kvartalet och till 0 MSEK (0) för första halvåret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (0) för andra kvartalet och till 2,5 MSEK (9,7) för det första halvåret.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2020 till 135,0 MSEK (187,6 MSEK per den 31 december 2019). Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar som per den 30 juni 2020 uppgick till 77,4 MSEK (77,0 MSEK per den 31 december 2019). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2020 till 212,4 MSEK (264,6 MSEK per den 31 december 2019).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 juni 2020 uppgick till 272,7 MSEK (253,7) motsvarande 5,41 SEK (5,99) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 93,7 procent (94,4 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Under andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0,9 MSEK (1,0) och till 1,8 MSEK (1,6) under första halvåret. Nettoomsättningen utgjordes i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -4,8 MSEK (-6,6) och till -9,2 MSEK (-14,5) under första halvåret. De högre kostnaderna under föregående år är främst hänförliga till kostnader för bolagets upplistsningsprocess till huvudlistan. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -4,2 MSEK (-6,0) och till -8,1 MSEK (-13,4) för första halvåret. Förlusten för andra kvartalet var -4,1 MSEK (-6,0) och -7,8 MSEK (-13,7) för första halvåret.

Koncernen består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB ("Vicore") samt dotterbolagen Vicore Pharma AB ("Vicore Pharma") och INIM Pharma AB ("INIM Pharma"). Under det andra kvartalet slutfördes likvidationen av det vilande bolaget, ITIN Holding AB.



Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-27,5	-24,8	-56,3	-40,9	-94,0
Resultat efter skatt	-24,2	-26,6	-52,6	-42,6	-93,1
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,48	-0,63	-1,04	-1,02	-2,16
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%)	85,4	73,1	84,6	64,4	71,3
Eget kapital vid periodens slut	272,7	253,7	272,7	253,7	321,6
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-25,8	-22,4	-55,1	-40,9	-87,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	212,4	193,5	212,4	193,5	264,6

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

Övrig information

Personal

Per den 30 juni 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 är listad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 30 juni 2020 uppgick det totala antalet aktier till 50 418 239 och marknadsvärdet uppgick till 862 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet får inte medföra en utspädningseffekt som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i

bolaget vid årsstämman 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. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarar cirka 5,0 procent premium

jämfört med den volymvägda genomsnittskursen under de fem senaste handelsdagarna. Nyemissionen medför en utspädning om cirka 16,6 procent, vilket innebär att bolaget därmed har utnyttjat merparten av bemyndigandet från årsstämman 2020. Det totala antalet aktier i Vicore uppgår efter nyemissionen till 60 418 239.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 juni 2020:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	13 763 908	27,3%
Swedbank Robur	5 011 455	9,9%
Göran Wessman ¹	3 826 849	7,6%
Fjärde AP-fonden	3 210 000	6,4%
HBM Healthcare Investments Cayman Ltd.	2 419 438	4,8%
Unionen	1 663 990	3,3%
Kjell Stenberg	1 531 303	3,0%
Länsförsäkringar	1 115 923	2,2%
Handelsbanken Läkemedelsfond	1 100 000	2,2%
Övriga	16 775 373	33,3%
Totalt antal aktier	50 418 239	100,0%

¹ Aktieinnehav privat och via Protém 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 5,6 procent av det totala antalet aktier.

Per den 30 juni 2020 har totalt 475 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2018, 525 000 aktierätter tilldelats i Board LTIP 2020 och optioner motsvarande 765 800 aktier har tilldelats i Co-worker LTIP 2018.

Övrig finansiell tillgång

Vicore innehar 91 829 aktier i I-Tech AB (publ), vilka klassificeras som långfristiga värdepappersinnehav. Värdet per den 30 juni 2020 uppgick till 9,2 MSEK.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte 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, 26 Augusti 2020

Michael Wolff Jensen
Styrelseordförande

Sara Malcus
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

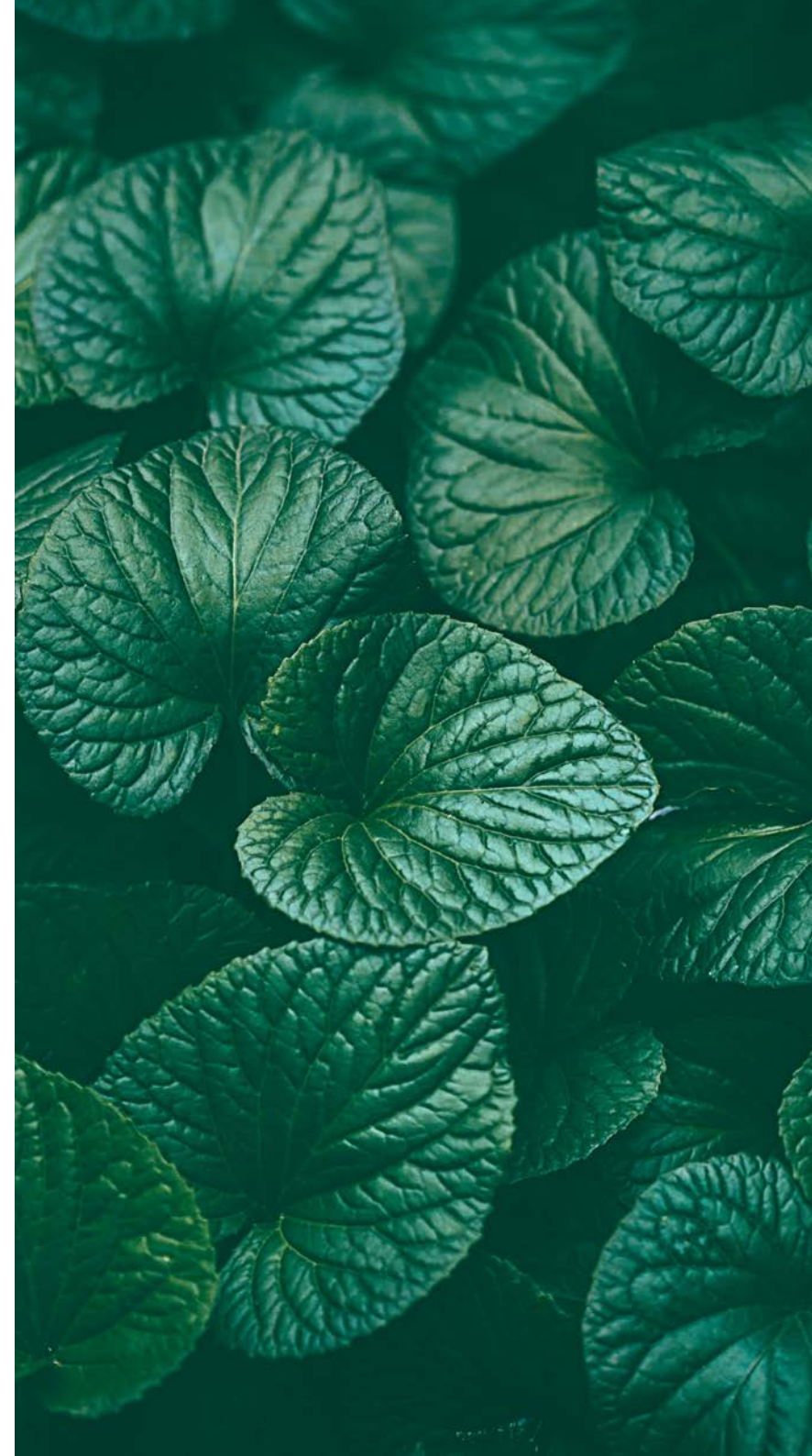
Hans Schikan
Styrelseledamot

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 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-4 903	-6 670	-9 472	-14 571	-26 875
Forsknings- och utvecklingskostnader	-29 701	-18 162	-53 785	-26 367	-67 048
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7 131	-7	7 002	2	-91
Rörelseresultat	-27 473	-24 839	-56 255	-40 936	-94 014
Finansiella intäkter	3 367	0	3 658	0	712
Finansiella kostnader	-230	-1 730	-230	-1 677	-27
Finansnetto	3 137	-1 730	3 428	-1 677	685
Resultat efter finansiella poster	-24 336	-26 569	-52 827	-42 613	-93 329
Skatt	114	0	231	0	245
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-24 222	-26 569	-52 596	-42 613	-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	-24 222	-26 569	-52 596	-42 613	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,48	-0,63	-1,04	-1,02	-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	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	66 418	69 192	68 082
Inventarier	128	0	143
Nyttjanderätter	123	414	189
Långfristiga värdepappersinnehav	9 183	3 894	6 116
Uppskjuten skattefordran	102	0	63
Summa anläggningstillgångar	75 954	73 500	74 593
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 029	1 256	1 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 818	512	474
Kortfristiga placeringar	77 392	0	77 029
Likvida medel	134 975	193 491	187 586
Summa omsättningstillgångar	215 214	195 259	266 515
SUMMA TILLGÅNGAR	291 168	268 759	341 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	272 732	253 713	321 597
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	125	385	186
Övriga avsättningar	1 080	803	575
Uppskjuten skatteskuld	1 696	1 978	1 796
Summa långfristiga skulder	2 901	3 166	2 557
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	31	4
Leverantörsskulder	9 896	6 176	5 300
Aktuell skatteskuld	469	427	534
Övriga skulder	494	19	2 982
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 676	5 227	8 134
Summa kortfristiga skulder	15 535	11 880	16 954
SUMMA SKULDER	18 436	15 046	19 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291 168	268 759	341 108

Under det andra 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.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Ingående eget kapital	296 262	279 748	321 597	285 436	285 436
Periodens resultat	-24 222	-26 569	-52 596	-42 613	-93 084
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-24 222	-26 569	-52 596	-42 613	-93 084
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	0	0	2 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	0	0	0	-201	-7 575
Optionsprogram	692	534	1 181	1 061	1 990
Summa transaktioner med ägare	692	534	3 731	10 890	129 245
Utgående eget kapital	272 732	253 713	272 732	253 713	321 597

Koncernens rapport över kassaflödet

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-27 473	-24 839	-56 255	-40 936	-94 014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 563	594	2 958	1 164	3 350
Erhållen ränta	0	0	0	0	134
Erlagd ränta	-2	-3	-3	-5	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-25 912	-24 248	-53 300	-39 777	-90 558
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	-853	433	-945	364	234
Förändring av rörelseskulder	958	1 375	-850	-1 532	3 324
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 807	-22 440	-55 095	-40 945	-87 000
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	0	0	0	0	-147
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	0	0	-77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-77 147
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-31	-40	-66	-81	-210
Nyemission	0	0	2 550	10 030	134 830
Emissionskostnader	0	0	0	-201	-7 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31	-40	2 484	9 748	127 045
Kassaflödet för perioden	-25 838	-22 480	-52 611	-31 197	-37 102
Likvida medel vid periodens början	160 813	215 971	187 586	224 688	224 688
Likvida medel vid perioden slut	134 975	193 491	134 975	193 491	187 586

Finansiella rapporter

Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning*

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	918	1 016	1 836	1 556	3 092
Bruttoresultat	918	1 016	1 836	1 556	3 092
Administrationskostnader	-4 798	-6 606	-9 195	-14 458	-26 484
Forsknings- och utvecklingskostnader	-415	-385	-830	-768	-1 536
Övriga rörelseintäkter och kostnader	46	-18	46	-10	-17
Rörelseresultat	-4 249	-5 993	-8 143	-13 680	-24 945
Ränteintäkter och liknande intäkter	182	0	364	0	163
Räntekostnader och liknande kostnader	-36	0	-36	0	-20
Finansnetto	146	0	328	0	143
Resultat efter finansiella poster	-4 103	-5 993	-7 815	-13 680	-24 802
Skatt	18	0	39	0	63
Periodens resultat	-4 085	-5 993	-7 776	-13 680	-24 739

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Periodens resultat	-4 085	-5 993	-7 776	-13 680	-24 739
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-4 085	-5 993	-7 776	-13 680	-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	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	276 046	276 060	276 274
Långfristiga värdepappersinnehav	565	565	565
Uppskjuten skattefordran	102	0	63
Summa anläggningstillgångar	276 713	276 625	276 902
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	15 000	2 878	244
Övriga fordringar	297	1 071	594
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	372	315	287
	15 669	4 264	1 125
Kortfristiga placeringar	77 392	0	77 029
Likvida medel	125 972	115 295	148 903
Summa omsättningstillgångar	219 033	119 559	227 057
SUMMA TILLGÅNGAR	495 746	396 184	503 959

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25 209	21 187	25 087
Summa bundet eget kapital	25 209	21 187	25 087
Fritt eget kapital			
Överkursfond	518 416	402 463	515 987
Balanserat resultat	-43 936	-21 306	-20 375
Årets resultat	-7 776	-13 680	-24 739
Summa fritt eget kapital	466 704	367 477	470 873
SUMMA EGET KAPITAL	491 913	388 664	495 960
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	921	736	500
Uppskjuten skatteskuld	93	0	0
Summa avsättningar	1 014	736	500
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	400	0
Summa långfristiga skulder	0	400	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	741	1 510	917
Skulder till koncernföretag	0	0	400
Aktuell skatteskuld	324	283	341
Övriga skulder	365	463	2 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 389	4 128	3 103
Summa kortfristiga skulder	2 819	6 384	7 499
SUMMA SKULDER	3 833	7 520	7 999
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	495 746	396 184	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 aktieföretag 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 andra kvartalet 2020 har godkänts för publicering den 26 augusti 2020 enligt styrelsebeslut den 25 augusti 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 andra 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.

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. Anslaget redovisas i enlighet med IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd". 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 andra kvartalet 2020 samt det första halvåret 2020:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB cirka 1,5 MSEK under andra kvartalet och cirka 2,2 MSEK under första halvåret för management fee.

Vicore Pharma Holding har fakturerat dotterbolaget Vicore Pharma AB cirka 1,4 MSEK under andra kvartalet och cirka 2,1 MSEK under första halvåret för management fee. Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterbolaget INIM Pharma AB cirka 0,4 MSEK under andra kvartalet och cirka 0,7 MSEK under första halvåret för management fee.

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 återvänder för uppföljning. Ansökta patent 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.

* 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

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

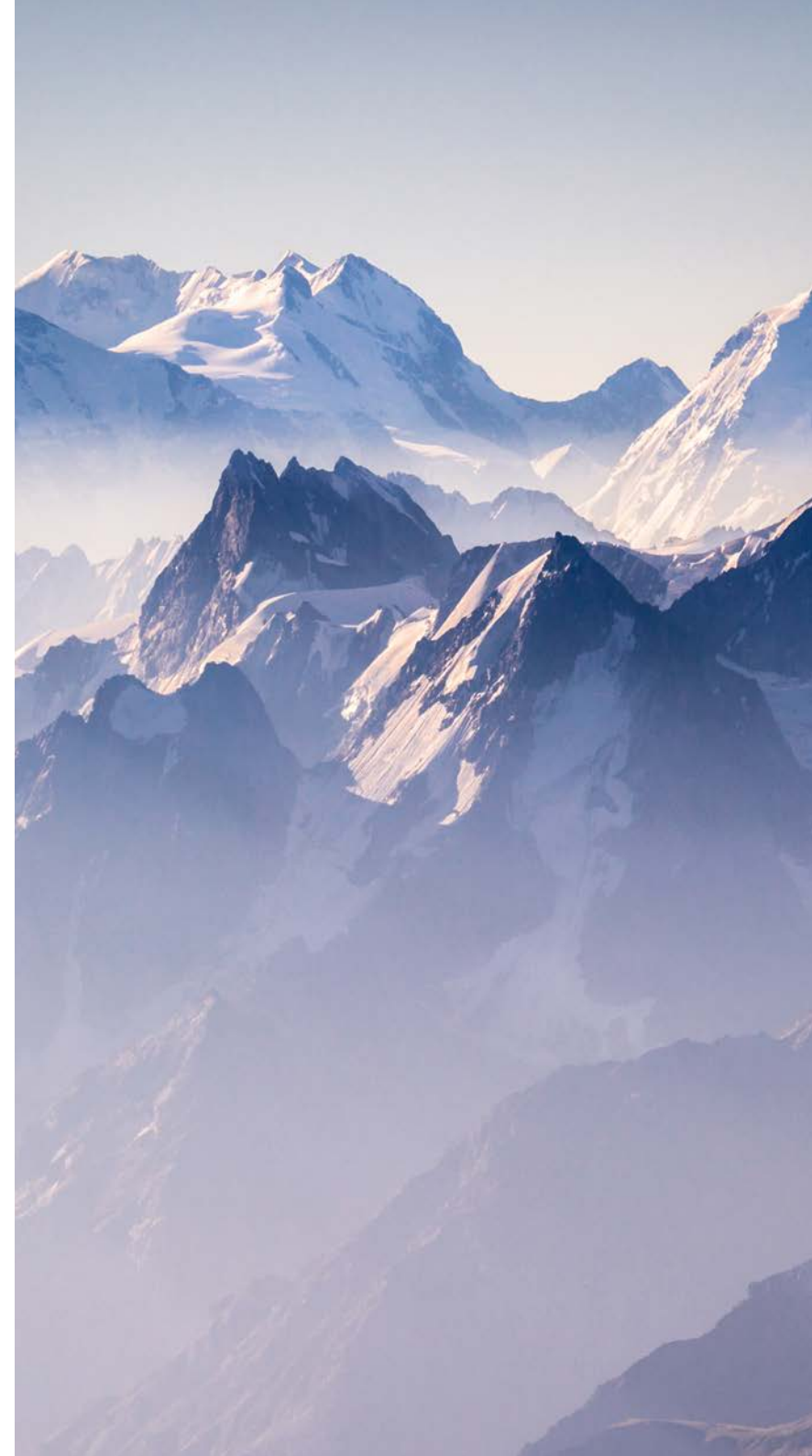
att beslutas. Om virusutbrottet förlängs eller förvärras kan det dock bl.a. medföra att:

- 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 upp-komma 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.

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

2019-04-01 - 2019-06-30
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		2	-2				0
		2	-2				0
Övriga externa kostnader	1	-19 016		19 016			0
Personalkostnader	2	-5 765			5 765		0
Avskrivningar		-40				40	0
Administrationskostnader				-3 439	-3 204	-27	-6 670
Forsknings- och utvecklingskostnader				-15 588	-2 561	-13	-18 162
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-20	2	11			-7
Rörelseresultat		-24 839	0	0	0	0	-24 839
Finansiella intäkter		0					0
Finansiella kostnader		-1 730					-1 730
Finansnetto		-1 730					-1 730
Resultat efter finansiella poster		-26 569					-26 569
Skatt		0					0
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-26 569					-26 569
Övrigt totalresultat							
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0					0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-26 569					-26 569

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 14 577 KSEK för det andra 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 leverantörsfakturer.

² Personalkostnader har fördelats utefter vilken funktion de anställda hade under det andra 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 - 2019-06-30
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		32	-32				0
		32	-32				0
Övriga externa kostnader	1	-29 937		29 937			0
Personalkostnader	2	-10 928			10 928		0
Avskrivningar		-83				83	0
Administrationskostnader				-8 075	-6 439	-57	-14 571
Forsknings- och utvecklingskostnader				-21 852	-4 489	-26	-26 367
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-20	32	-10			2
Rörelseresultat		-40 936	0	0	0	0	-40 936
Finansiella intäkter		0					0
Finansiella kostnader		-1 677					-1 677
Finansnetto		-1 677					-1 677
Resultat efter finansiella poster		-42 613					-42 613
Skatt		0					0
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-42 613					-42 613
Övrigt totalresultat							
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		0					0
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-42 613					-42 613

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 20 168 KSEK för det första halvåret 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 det första halvåret 2019. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-04-01 - 2019-06-30

Moderföretag

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettomsättning		1 016					1 016
Övriga rörelseintäkter		2	-2				0
Rörelseintäkter		1 018	-2				1 016
Övriga externa kostnader	1	-3 403		3 403			0
Personalkostnader	2	-3 588			3 588		0
Avskrivningar		0					0
Administrationskostnader				-3 403	-3 203		-6 606
Forsknings- och utvecklingskostnader					-385		-385
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-20	2				-18
Rörelseresultat		-5 993	0	0	0	0	-5 993
Ränteintäkter och liknande intäkter		0					0
Räntekostnader och liknande kostnader		0					0
Finansnetto		0					0
Resultat efter finansiella poster		-5 993					-5 993
Skatt		0					0
Periodens resultat		-5 993					-5 993
Moderföretagets rapport över totalresultat							
Periodens resultat		-5 993					-5 993
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens totalresultat		-5 993					-5 993

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 andra kvartalet 2019, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

2019-01-01 - 2019-06-30

Moderföretag

KSEK	Upplysning	Kostnadsslagsindelad resultaträkning	Justering övriga rörelseintäkter	Justering övriga externa kostnader	Justering personalkostnader	Justering avskrivningar	Efter omräkning till funktionsindelad resultaträkning
Nettomsättning		1 556					1 556
Övriga rörelseintäkter		563	-563				0
Rörelseintäkter		2 119	-563				1 556
Övriga externa kostnader	1	-8 569		8 569			0
Personalkostnader	2	-7 209			7 209		0
Avskrivningar		-2				2	0
Administrationskostnader				-8 015	-6 441	-2	-14 458
Forsknings- och utvecklingskostnader					-768		-768
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-19	563	-554			-10
Rörelseresultat		-13 680	0	0	0	0	-13 680
Ränteintäkter och liknande intäkter		0					0
Räntekostnader och liknande kostnader		0					0
Finansnetto		0					0
Resultat efter finansiella poster		-13 680					-13 680
Skatt		0					0
Periodens resultat		-13 680					-13 680
Moderföretagets rapport över totalresultat							
Periodens resultat		-13 680					-13 680
Övrigt totalresultat		0					0
Periodens totalresultat		-13 680					-13 680

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 första halvåret 2019, vilket i moderbolaget huvudsakligen är inom administration. I personalkostnader ingår även styrelsearvoden som fördelats på administrationskostnader.

Not 7 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Administrationskostnader	0	-13	0	-57	-111
Forsknings- och utvecklingskostnader	-871	-27	-1 745	-26	-1 227
Summa	-871	-40	-1 745	-83	-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 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	25 209	21 187	25 209	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	50 418 239	42 374 714	50 418 239	42 374 714	50 174 714
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	50 418 239	42 374 714	50 408 821	41 903 979	43 041 933
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	1 765 800	775 000	1 765 800	775 000	1 240 800
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-24 222	-26 569	-52 596	-42 613	-93 084
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,48	-0,63	-1,04	-1,02	-2,16
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	93,7	94,4	93,7	94,4	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	85,4	73,1	84,6	64,4	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 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	272 732	253 713	272 732	253 713	321 597
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	291 168	268 759	291 168	268 759	341 108
Soliditet vid periodens utgång (%)	93,7	94,4	93,7	94,4	94,3
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-29 701	-18 162	-53 785	-26 367	-67 048
Administrationskostnader (KSEK)	-4 903	-6 670	-9 472	-14 571	-26 875
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-178	-20	-347	-20	-157
Rörelsekostnader (KSEK)	-34 782	-24 852	-63 604	-40 958	-94 080
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,4	73,1	84,6	64,4	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

Christian Hall, IR Manager

Tel: 076 311 12 42
christian.hall@vicorepharma.com

Informationen lämnades för offentliggörande den 26 augusti 2020 kl. 08:00 CET.

