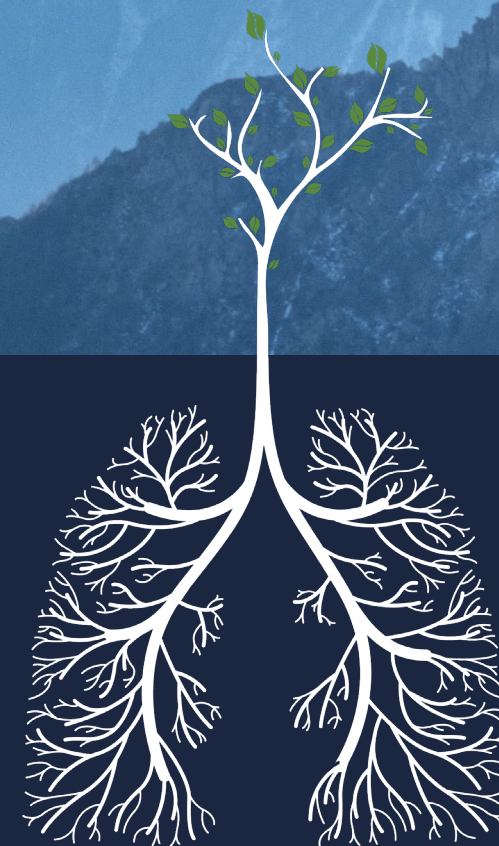




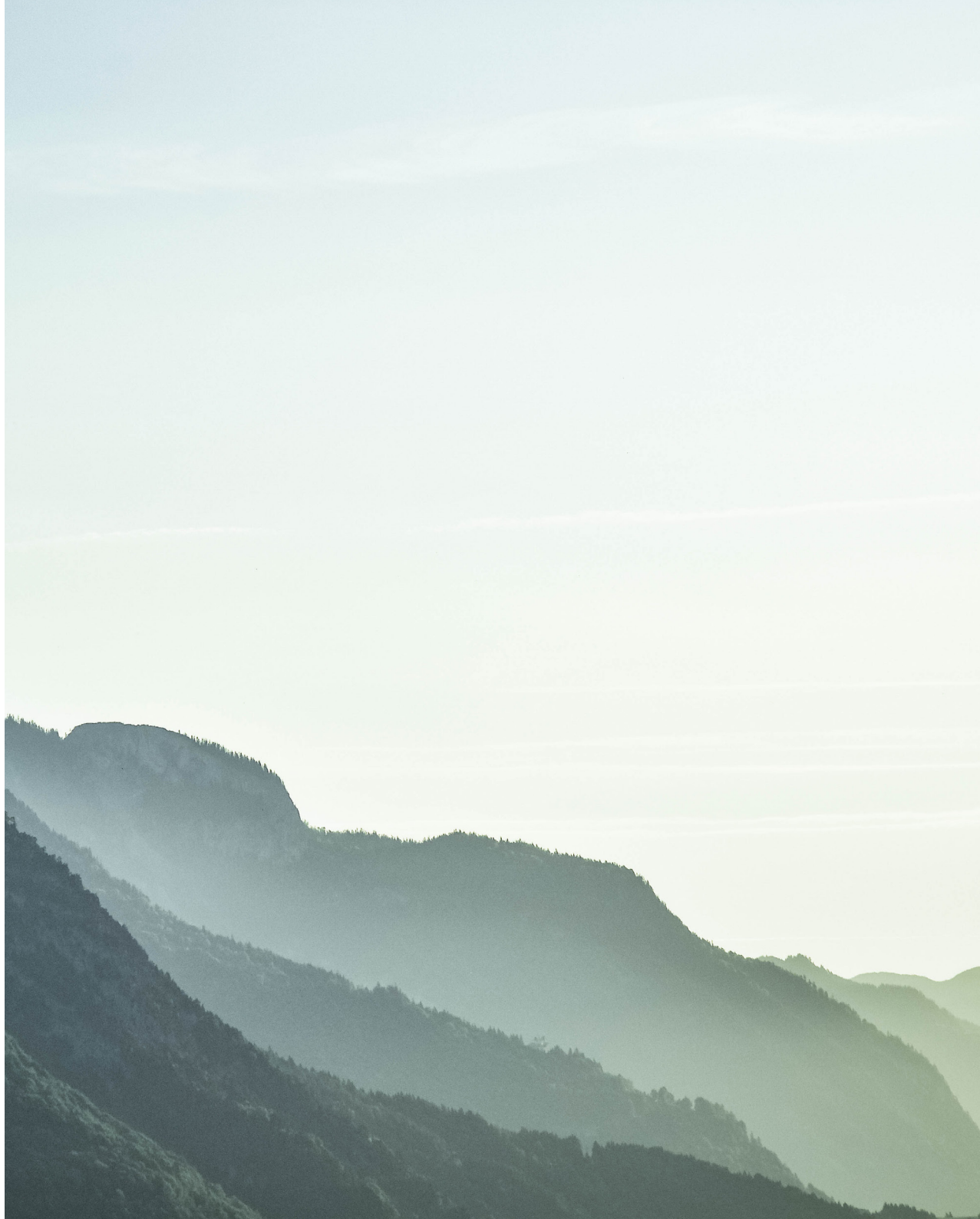
Delårsrapport 1jul-30 sep 2023

Vicore Pharma Holding AB (publ)



: Innehålls- : förteckning

Sammanfattning av perioden.....	3
VD-ord.....	4
Pipeline.....	5
Finansiell information.....	6
Övrig information.....	8
Finansiella rapporter - Koncern.....	10
Finansiella rapporter - Moderföretag.....	12
Noter.....	14
Nyckeltal.....	16
Kontaktinformation.....	18
Revisorns granskningsrapport.....	19



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I juli meddelade Vicore att Ahmed Mousa rekryterats som ny VD i Vicore med start från den 9 september.
- I juli etablerade Vicore ett helägt dotterbolag i USA, Vicore Pharma US Inc.
- I augusti meddelade Vicore att studien som undersöker EndoPAT®-teknologin som ett verktyg för att bedöma effekten av C21 avseende endotelfunktion är avslutad. Resultaten var ofullständiga på grund av en hög intraindividuell variabilitet.
- I september meddelade Vicore att två posters avseende den ledande läkemedelskandidaten C21 skulle presenteras vid European Respiratory Society (ERS) internationella kongress i Milano, Italien.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I oktober meddelade Vicore resultaten från fas 1-studien med C106. Utvecklingen inom detta program kommer avbrytas på grund av en övergående ökning av blodtrycket, vilket observerats vid doser som tros ligga inom det kliniskt effektiva intervallet. Utvecklingen av C21 fortsätter som planerat och inga effekter på blodtrycket har observerats i de kliniska studier som genomförts med C21.

Finansiell översikt för perioden

1 juli - 30 september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -65,1 MSEK (-69,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -63,6 MSEK (-68,5)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,58 SEK (-0,95)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 september 2023 uppgick till 551,5 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022)

1 januari - 30 september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -200,9 MSEK (-227,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -199,1 MSEK (-227,7)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -2,18 SEK (-3,17)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-65,1	-69,7	-200,9	-227,7	-290,7
Resultat efter skatt	-63,6	-68,5	-199,1	-227,7	-288,4
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,58	-0,95	-2,18	-3,17	-3,99
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	83,8	85,5	85,1	85,3	85,5
Eget kapital vid periodens slut	566,5	160,7	566,5	160,7	289,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-35,4	-66,7	-182,1	-199,7	-299,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	551,5	169,8	551,5	169,8	261,7

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

² Alternativt nyckeltal. Definieras på sidan 17.

VD- ord

"C21 har potential att förändra behandlingsprinciperna för personer som lider av idiopatisk lungfibros (IPF). Vicores djupa kunskaper om angiotensinsystemet har utmynnat i en väl anpassad behandlingsmetod för denna komplexa sjukdom. De imponerande resultaten från fas 2a AIR-studien¹ som visar att C21 är säker, väl tolererad och har en intressant effektsignal, visar att vårt arbete bär frukt."

Jag är mycket glad över att ansluta mig till Vicore-teamet vid denna viktiga tidpunkt i företagets historia. Under ledning av Carl-Johan Dalsgaard har Vicore byggt upp en imponerande förståelse för hur angiotensinsystemet fungerar. Denna kunskap har utnyttjats vid flera kliniska studier med vår läkemedelskandidat C21 som har visat sig kunna modulera en viktig kroppsegen mekanism på ett säkert och väl tolererat sätt. Dessutom är effekten av C21 på lungfunktionen hos IPF-patienter vid 36 veckors behandling slående och visar potential för en verkligt unik behandling mot denna fruktansvärda sjukdom. Jag ser

fram emot att bidra med min erfarenhet inom läkemedelssektorn som inkluderar affärs- och företagsutveckling, immateriella rättigheter och portföljstrategi för att bygga vidare på företagets framgångar. Jag ser också fram emot att utöka företagets synlighet globalt, bland annat i USA, när vi nu förbereder oss för nästa fas i den kliniska utvecklingen.

Vårt huvudfokus är att kunna skapa en bättre vardag för patienter som lider av IPF. Fas 2a AIR-studien med C21 i IPF kommer avslutas snart och slutliga resultat förväntas under första halvåret 2024. Dessutom planerar vi för starten av fas 2b ASPIRE-studien med C21 i IPF. ASPIRE kommer att vara en global,

dubbelblind, placebokontrollerad studie med 52-veckors behandling som förväntas starta under första halvåret 2024.

Vi ser också fram emot att senare i år presentera resultatet från den pivotala COMPANION²-studien med vår digitala terapi AlmeeTM för behandling av ångest hos individer som lider av lungfibros.

I oktober meddelade vi en uppdatering avseende fas 1-studien med C106³. Även om ingen större säkerhetssignal sågs i studien, rapporterades en övergående ökning av blodtrycket vid högre doser, vilket utgör en utmaning för fortsatt utveckling. Lärdomarna från C106 kommer att användas i utvecklingen av våra kommande ATRAGs.



1. NCT04533022 2. NCT05330312 3. NCT05427253

Preklinisk karakterisering har hittills visat att våra uppföljningsmolekyler har gynnsamma egenskaper.

I september deltog Vicore-teamet i den internationella kongressen, European Respiratory Society (ERS) 2023, där vi höll två presentationer om vårt C21-program och träffade en rad kliniska experter, s.k. key opinion leaders och andra intressenter. När C21 nu går

vidare in i en klinisk utvecklingsfas är vi glada över att se det breda intresset för detta spännande program.

Vi ser fram emot att fortsätta utvecklingen av C21 och våra övriga program och jag vill tacka Vicores aktieägare och andra intressenter för att de har gjort vår strävan möjlig.

Ahmed Mousa

Vicore pipeline

Indikation	Program	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar
IPF	C21					Slutliga resultat fas 2a, H1 2024. Start fas 2b studie H1, 2024
PAH	C21					Förberedelser inför klinisk studie under 2023
PF-ångest	Almee™ DTx					Resultat från pivotal studie, Q4 2023
IPF-hosta	Inhalerad IMiD					Preklinisk formulering
Flertal indikationer	C103, C111, C112					Prekliniska studier

För mer information om Vicores utvecklingsprogram, se www.vicorepharma.com

Finansiell information

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det tredje kvartalet uppgick till -65,7 MSEK (-70,3) och till -202,2 MSEK (-228,7) för de första nio månaderna.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -8,2 MSEK (-7,8) och till -22,2 MSEK (-22,1) för de första nio månaderna. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -0,8 MSEK (-1,0) under det tredje kvartalet och med -2,0 MSEK (-2,6) för de första nio månaderna. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -2,1 MSEK (-1,6) och till -5,8 MSEK (-7,6) för de första nio månaderna. Kostnader

kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,1 MSEK (-0,1) under det tredje kvartalet och med -0,3 MSEK (-0,3) för de första nio månaderna.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under tredje kvartalet till -55,1 MSEK (-60,1) och till -172,1 MSEK (-195,1) för de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det tredje kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna och förberedelser för fas 2b-studien i IPF. Under det tredje kvartalet har det gjorts en bedömning avseende nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 12 MSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till läkemedelskandidaten C106. Detta har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna med 12 MSEK under det tredje kvartalet, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -0,9 MSEK (-1,1) för det tredje kvartalet och med -3,1 MSEK (-3,7) för de första nio månaderna. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av

bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under tredje kvartalet till 83,8 procent (85,5 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under tredje kvartalet till 0,4 MSEK (-0,2) och till -0,9 MSEK (-2,9) för de första nio månaderna. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturor.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentsprogram varierar från kvartal till kvartal på grund av förändringen av underliggande aktiekurs. Tillhörande avsättningar redovisas som övriga avsättningar under långfristiga och kortfristiga skulder. De totala kostnaderna för de aktiebaserade incitamentsprogrammen, inklusive IFRS 2-klassificerade lönekostnader och sociala avgifter, uppgick under tredje kvartalet till -1,8 MSEK (-2,2) och till -5,3 SEK (-6,6) för de första nio månaderna. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiell kalender

28 februari 2024	Bokslutskommuniké 2023
27 mars 2024	Årsredovisning 2023
3 maj 2024	Delårsrapport, kvartal 1
7 maj 2024	Årsstämma 2024
22 augusti 2024	Delårsrapport, kvartal 2
2 november 2024	Delårsrapport, kvartal 3
27 februari 2025	Bokslutskommuniké 2024

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

Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det tredje kvartalet uppgick till 1,4 MSEK (1,1) och till 1,6 MSEK (-0,3) för de första nio månaderna.

Skatt

Skatt för det tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,3 MSEK (0,3) för de första nio månaderna. Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2022 uppgick till 1 023,7 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

Periodens resultat för det tredje kvartalet uppgick till -63,6 MSEK (-68,5) och till -199,1 MSEK (-227,7) för de första nio månaderna. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det tredje kvartalet till -0,58 SEK (-0,95) och till -2,18 SEK (-3,17) för de första nio månaderna.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -35,4 MSEK (-66,7) och till -182,1 MSEK (-199,7) för de första nio månaderna. Det fortsatta negativa kassaflödet är enligt plan och förklaras huvudsakligen av bolagets ökade investeringar i de kliniska utvecklingsprogrammen. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet till 14,7 MSEK (3,2) och utgörs i huvudsak av nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 12 MSEK samt kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -199,0 MSEK (0,0) för

det tredje kvartalet och till -194,5 MSEK (74,0) för de första nio månaderna. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till förvärv respektive försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 325,9 MSEK (-0,1) för det tredje kvartalet och till 470,9 MSEK (-0,2) för de första nio månaderna. Den 9 juni 2023 genomförde Vicore riktade nyemissioner av 29 875 000 aktier till en teckningskurs om 16,75 SEK per aktie, vilka tillförde bolaget 500 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2023 till 351,1 MSEK (256,8 MSEK per den 31 december 2022). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 30 september 2023 uppgick till 200,4 MSEK (4,9 MSEK per den 31 december 2022). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 551,5 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022).

Eget kapital

Eget kapital per den 30 september 2023 uppgick till 566,5 MSEK (160,7) motsvarande 5,07 SEK (2,24) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 92,5 procent (64,2 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderföretag

Koncernen ("Vicore") består av moderbolaget Vicore Pharma Holding AB samt dotterbolagen Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc och INIM Pharma AB. Moderbolagets verksamhet består främst av att tillhandahålla företagsledning och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 6,9 MSEK (11,0) och till 17,5 MSEK (17,4) för de första nio månaderna. Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -8,1 MSEK (-7,6) och till -21,7 MSEK (-21,7) för de första nio månaderna. Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -0,7 MSEK (3,0) och till -0,2 MSEK (-5,6) för de första nio månaderna.

Övrig information

Personal

Per den 30 september 2023 uppgick antalet anställda i koncernen till 26 personer, varav 20 kvinnor och 6 män. Av de anställda är 20 verksamma inom forskning och utveckling. Utöver detta anlitar koncernen konsulter frekvent för specifika arbetsuppgifter.

Aktieinformation

Vicores aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet VICO med ISIN-kod SE0007577895. Per den 30 september 2023 uppgick det totala antalet aktier till 111 722 979 och marknadsvärdet uppgick till 1 709 MSEK. Bolagets aktier utfärdas i en klass och varje aktie medför en röst.

Vid årsstämman den 11 maj 2023 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 utspädning som överstiger 20 procent av antalet aktier och röster i bolaget vid årsstämman.

Den 9 juni 2023 genomförde Vicore riktade nyemissioner av 29 875 000 aktier till en teckningskurs om 16,75 SEK per aktie, vilka tillförde bolaget 500 MSEK före transaktionskostnader. Således har bemyndigandet som erhöles på årsstämman till fullo utnyttjats.

Granskning av revisor

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023 har granskats av bolagets revisor.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 september 2023:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	18 427 774	16,5%
Fjärde AP-fonden	10 960 399	9,8%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.*	10 874 727	9,7%
Tredje AP-fonden	4 184 779	3,7%
Protem	4 000 340	3,6%
Unionen	3 782 539	3,4%
Avanza Pension	3 756 484	3,4%
C WorldWide Asset Management	3 350 000	3,0%
Jesper Lyckeus	2 697 000	2,4%
Swedbank Robur Fonder	2 407 163	2,2%
Invus**	2 227 200	2,0%
Kjell Stenberg	1 623 303	1,5%
Handelsbanken Fonder	1 398 570	1,3%
Karl Perlhagen	1 373 861	1,2%
Medical Strategy***	940 487	0,8%
SEB Fonder	981 542	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	600 492	0,5%
Andra AP-fonden	528 754	0,5%
Max Mitteregger	500 000	0,4%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,4%
Övriga	36 629 584	32,8%
Totalt antal aktier	111 722 979	100,0%

* Per den 3 juli 2023 ** Per den 11 maj 2023 *** Per den 30 juni 2023

Källa: Monitor av Modular Finance per 30 september 2023

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.

Stockholm, 2 november 2023

Jacob Gunterberg
Styrelseordförande

Elisabeth Björk
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Michael Buschle
Styrelseledamot

Ahmed Mousa
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-8 234	-7 758	-22 200	-22 123	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-2 127	-1 643	-5 819	-7 573	-9 149
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55 067	-60 055	-172 052	-195 101	-249 965
Övriga rörelseintäkter och kostnader	369	-195	-869	-2 880	-3 231
Rörelseresultat	-65 059	-69 651	-200 940	-227 677	-290 725
Finansiella intäkter	1 400	1 080	1 959	1 690	2 394
Finansiella kostnader	0	-4	-358	-2 020	-476
Finansnetto	1 400	1 076	1 601	-330	1 918
Resultat efter finansiella poster	-63 659	-68 575	-199 339	-228 007	-288 807
Skatt	96	96	288	288	384
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-63 563	-68 479	-199 051	-227 719	-288 423
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	-63 563	-68 479	-199 051	-227 719	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,58	-0,95	-2,18	-3,17	-3,99

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	53 605	68 932	68 100
Inventarier	32	61	54
Nyttjanderätter	0	127	63
Långfristiga värdepappersinnehav	0	3 398	0
Summa anläggningstillgångar	53 637	72 518	68 217
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	2 564	4 012	2 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 844	3 898	5 867
Kortfristiga placeringar	200 426	0	4 940
Likvida medel	351 085	169 754	256 803
Summa omsättningstillgångar	558 919	177 664	269 790
SUMMA TILLGÅNGAR	612 556	250 182	338 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	566 490	160 699	289 083
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1 506	4 334	1 600
Uppskjuten skatteskuld	664	981	905
Summa långfristiga skulder	2 170	5 315	2 505
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	129	65
Leverantörsskulder	20 953	33 641	23 495
Aktuell skatteskuld	1 018	551	760
Övriga skulder	4 253	4 734	3 751
Övriga avsättningar	29	891	127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 643	44 222	18 221
Summa kortfristiga skulder	43 896	84 168	46 419
SUMMA SKULDER	46 066	89 483	48 924
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	612 556	250 182	338 007

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Ingående eget kapital	302 111	228 078	289 083	383 316	383 317
Periodens resultat	-63 563	-68 479	-199 051	-227 719	-288 423
Periodens totalresultat	-63 563	-68 479	-199 051	-227 719	-288 423
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	346 306	0	500 406	3 000	203 000
Emissionskostnader	-20 407	-43	-29 488	-43	-12 708
Optionsprogram	2 043	1 143	5 540	2 145	3 897
Summa transaktioner med ägare	327 942	1 100	476 458	5 102	194 189
Utgående eget kapital	566 490	160 699	566 490	160 699	289 083

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-65 059	-69 651	-200 940	-227 677	-290 725
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14 662	3 164	19 980	11 382	10 560
Erhållen ränta	302	0	570	352	1 194
Erlagd ränta	0	-4	-2	-9	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-50 095	-66 491	-180 392	-215 952	-278 979
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	6 313	4 646	1 137	-1 279	-1 598
Förändring av rörelseskulder	8 417	-4 891	-2 863	17 578	-19 342
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 365	-66 736	-182 118	-199 653	-299 919
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	-3 000	-3 000
Försäljning av långfristiga värdepapper	0	0	4 584	0	0
Förvärv av kortfristiga placeringar	-199 039	0	-199 039	0	0
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	0	0	77 000	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-199 039	0	-194 455	74 000	74 000
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	0	-63	-63	-189	-252
Nyemission	346 306	0	500 406	0	200 000
Emissionskostnader	-20 407	-43	-29 488	-43	-12 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	325 899	-106	470 855	-232	187 040
Kassaflödet för perioden	91 495	-66 842	94 282	-125 885	-38 879
Likvida medel vid periodens början	259 590	236 561	256 803	294 199	294 199
Kursdifferens likvida medel	0	35	0	1 440	1 483
Likvida medel vid perioden slut	351 085	169 754	351 085	169 754	256 803

Finansiella rapporter

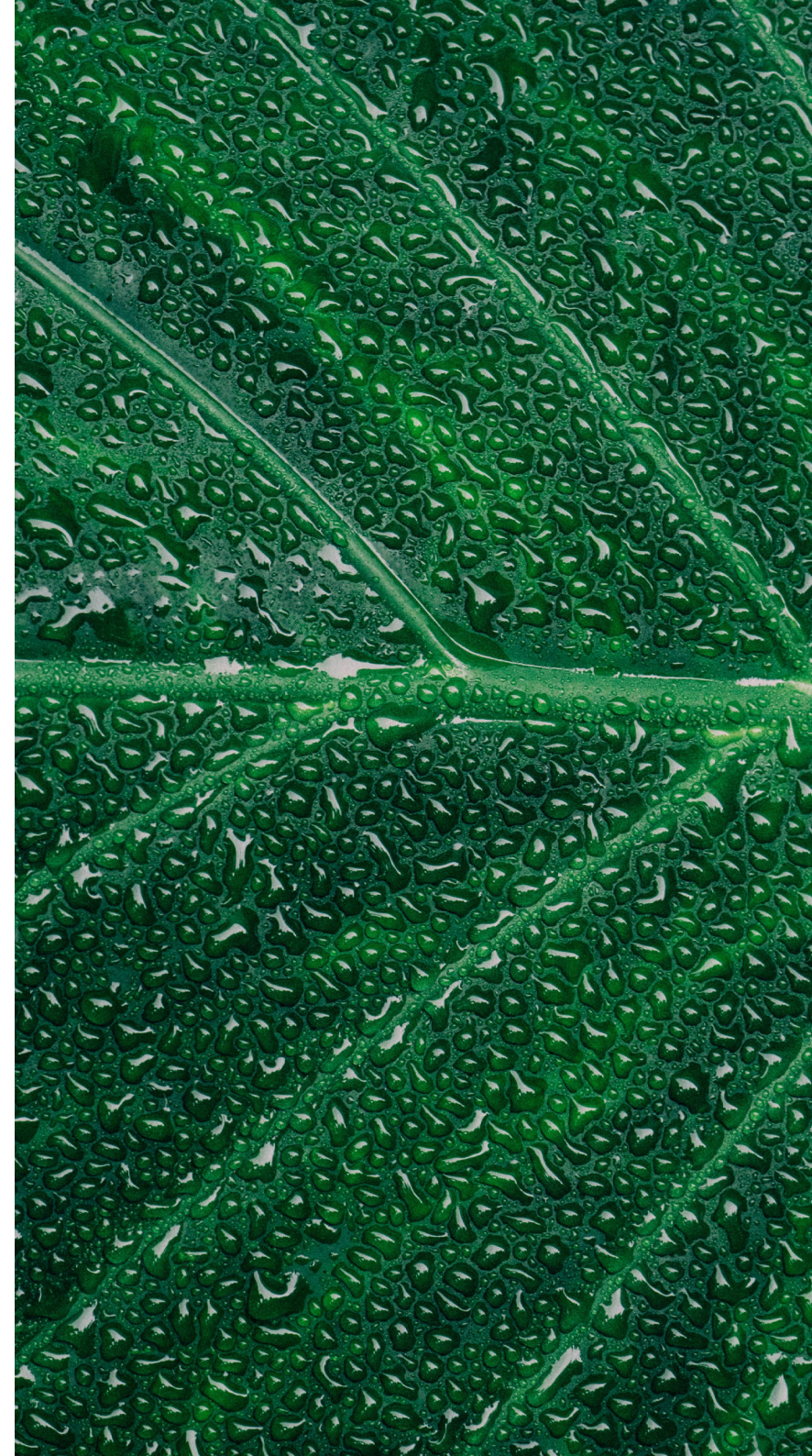
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Nettoomsättning	6 900	11 000	17 500	17 402	30 402
Bruttoresultat	6 900	11 000	17 500	17 402	30 402
Administrationskostnader	-8 104	-7 618	-21 716	-21 706	-27 759
Forsknings- och utvecklingskostnader	-752	-492	-1 790	-1 444	-1 936
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	-23	-2	-56	-53
Rörelseresultat	-1 955	2 867	-6 008	-5 804	654
Ränteintäkter och liknande intäkter	1 291	128	5 801	253	676
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-1	0	-5	-5
Finansnetto	1 291	127	5 801	248	671
Resultat efter finansiella poster	-664	2 994	-207	-5 556	1 325
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-664	2 994	-207	-5 556	1 325

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Periodens resultat	-664	2 994	-207	-5 556	1 325
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-664	2 994	-207	-5 556	1 325



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 152 852	948 329	1 049 433
Långfristiga värdepappersinnehav	0	565	0
Summa anläggningstillgångar	1 152 852	948 894	1 049 433
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	5 000	0	13 000
Övriga fordringar	21	346	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 512	912	633
	7 533	1 258	14 551
Kortfristiga placeringar	199 039	0	565
Likvida medel	319 697	127 956	138 592
Summa omsättningstillgångar	526 269	129 214	153 708
SUMMA TILLGÅNGAR	1 679 121	1 078 108	1 203 141

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	55 861	35 924	40 924
Summa bundet eget kapital	55 861	35 924	40 924
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 644 990	1 006 675	1 189 010
Balanserat resultat	-32 038	-40 656	-38 904
Årets resultat	-207	-5 556	1 325
Summa fritt eget kapital	1 612 745	960 463	1 151 431
SUMMA EGET KAPITAL	1 668 606	996 387	1 192 355
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	581	2 869	744
Uppskjuten skatteskuld	312	243	264
Summa avsättningar	893	3 112	1 008
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 737	998	5 352
Skulder till koncernföretag	0	70 000	0
Övriga skulder	3 888	4 294	1 935
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 997	3 317	2 491
Summa kortfristiga skulder	9 622	78 609	9 778
SUMMA SKULDER	10 515	81 721	10 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 679 121	1 078 108	1 203 141

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av läkemedel.

Delårsrapporten för det tredje kvartalet har godkänts för publicering den 2 november 2023 enligt styrelsebeslut den 1 november 2023.

Not 2 Redovisningsprinciper

Vicorens 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 36-39 i årsredovisningen för 2022.

Delårsrapporten 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 2022.

Not 3 Information om transaktioner med närstående

Under perioden har ersättning till koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policies. Följande koncerninterna transaktioner har skett under tredje kvartalet och de första nio månaderna 2023:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 0,0 MSEK under det tredje kvartalet och 1,1 MSEK för de första nio månaderna för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 17,4 MSEK under tredje kvartalet och 30,4 MSEK för de första nio månaderna

för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0,1 MSEK under tredje kvartalet och 0,1 MSEK för de första nio månaderna för management fee.

Under tredje kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 100 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. För de första nio månaderna 2023 har aktieägartillskott uppgående till 190 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Under tredje kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 10 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma US Inc. För de första nio månaderna 2023 har aktieägartillskott uppgående till 10 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma US Inc.

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

Finansiella risker

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

För mer information kring operativa och finansiella risker samt andra riskfaktorer se årsredovisningen för 2022 som finns tillgänglig på företagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Not 5 Finansiella instrument

Vicorens finansiella tillgångar och skulder består av likvida medel, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, leasingkulder och upplupna kostnader. Det verkliga värdet på alla finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med deras redovisade värden.

Not 6 Avskrivningar

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-840	-903	-2 582	-2 709	-3 612
Summa	-840	-903	-2 582	-2 709	-3 612

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.

Not 7 Aktierelaterade 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 fem aktiva incitamentsprogram som omfattar ledningsgruppen, anställda och vissa styrelseledamöter.

Vid extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutades att ett nytt incitamentsprogram kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2018") uppgående till högst 2 000 000 personaloptioner.

Vid årsstämman den 11 maj 2021 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 3 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare och anställda ("Co-worker LTIP 2021"), och högst 73 000 aktierätter kan tilldelas vissa styrelseledamöter ("Board LTIP 2021").

Vid årsstämman den 11 maj 2023 beslutades att anta två nya incitamentsprogram: högst 5 000 000 personaloptioner kan tilldelas ledande befattningshavare, anställda och nyckelpersoner ("Co-worker LTIP 2023"), och högst 120 000 aktierätter kan tilldelas till styrelseledamöterna ("Board LTIP 2023").

Alla dessa incitamentsprogram är program som berättigar innehavaren till maximalt en aktie i Vicore per option eller aktierätt.

För ytterligare information om dessa program, se årsredovisningen för 2022 och bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 30 juni motsvarande sammanlagt 4 289 207 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,7 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 30 juni den maximala utspädningen till 7,7 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under de första nio månaderna 2023. I tabellen till höger följer även en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan berättiga till per 30 september 2023.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under de första nio månaderna 2023

Ingående balans per 1 januari 2023	2 988 489
Tilldelade instrument	
Co-worker LTIP 2021:3	1 155 000
Co-worker LTIP 2023:1	718 084
Board LTIP 2023	79 931
Förverkade/förfallna instrument	
Co-worker LTIP 2018:2	-396 267
Co-worker LTIP 2018:3	-3 333
Co-worker LTIP 2021:1a	-4 400
Co-worker LTIP 2021:2	-8 100
Board LTIP 2020	-233 333
Board LTIP 2021	-6 864
Total förändring	1 300 718
Utgående balans per 30 september 2023	4 289 207

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till per 30 september 2023

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:3	540 000
Co-worker LTIP 2021:1a	761 533
Co-worker LTIP 2021:1b	18 750
Co-worker LTIP 2021:2	961 000
Co-worker LTIP 2021:3	1 155 000
Co-worker LTIP 2023:1	718 084
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan berättiga till	4 154 367
Aktierätter	
Board LTIP 2021	54 909
Board LTIP 2023	79 931
Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan berättiga till	134 840
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till	4 289 207

⋮ Nyckeltal

Vicare 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.

Vicare 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

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	55 861	35 924	55 861	35 924	40 924
Antal registrerade aktier vid periodens början	91 047 979	71 847 979	81 847 979	71 760 293	71 760 293
Antal registrerade aktier vid periodens slut	111 722 979	71 847 979	111 722 979	71 847 979	81 847 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	108 769 408	71 847 979	91 429 780	71 790 596	72 214 440
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-63 563	-68 479	-199 051	-227 719	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,58	-0,95	-2,18	-3,17	-3,99
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	92,5	64,2	92,5	64,2	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	83,8	85,5	85,1	85,3	85,5

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.



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, marknads- och försäljningskostnader, 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

	2023 jul-sep	2022 jul-sep	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	566 490	160 699	566 490	160 699	289 083
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	612 556	250 182	612 556	250 182	338 007
Soliditet vid periodens utgång (%)	92,5	64,2	92,5	64,2	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-55 067	-60 055	-172 052	-195 101	-249 965
Administrationskostnader (KSEK)	-8 234	-7 758	-22 200	-22 123	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-2 127	-1 643	-5 819	-7 573	-9 149
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-276	-807	-2 145	-3 868	-4 784
Rörelsekostnader (KSEK)	-65 704	-70 263	-202 216	-228 665	-292 278
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	83,8	85,5	85,1	85,3	85,5



⋮ Kontakt- ⋮ information

Adress

Vicore Pharma Holding AB

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm, Sverige

Tel: 031 788 05 60

Org.nr.: 556680-3804

www.vicorepharma.com

Kontakt

Ahmed Mousa, VD

Tel: +1 (607) 437-0235
ahmed.mousa@vicorepharma.com

Hans Jeppsson, CFO

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 2 november 2023 kl. 08:00 CET.

Revisorns granskningsrapport

Vicare Pharma Holding AB, org.nr
556680-3804

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Vicare Pharma Holding AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard

on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 2 november 2023

Ernst & Young AB

Linda Sallander

Auktoriserad revisor

