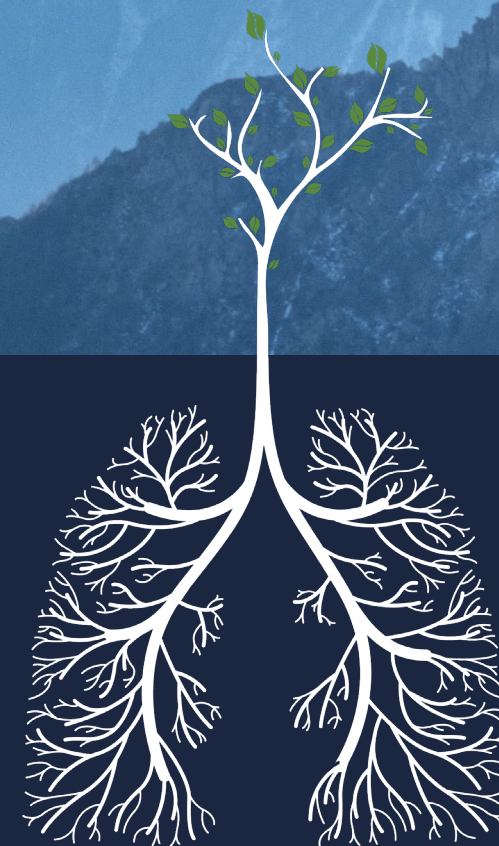




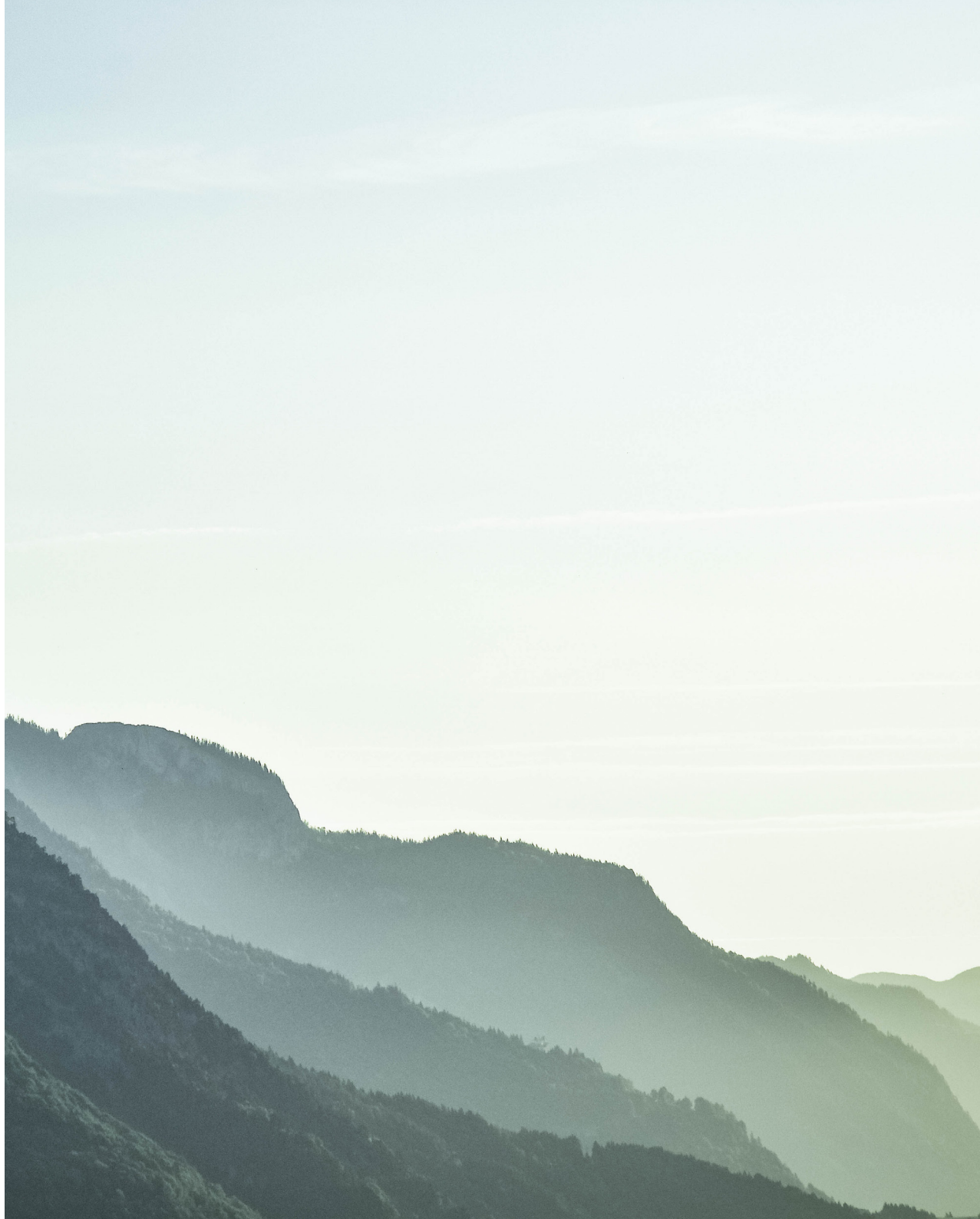
Bokslutskommuniké 2023

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 - Moderbolag.....	12
Noter.....	14
Nyckeltal.....	16
Kontaktinformation.....	18



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I oktober meddelade Vicore resultaten från fas 1-studien med C106. Utvecklingen inom detta program har därefter avbrutits 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. En nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till -12 MSEK har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna under det tredje kvartalet, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet.
- I december utsågs Dr. Bertil Lindmark till ny Chief Medical Officer.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I januari meddelade Vicore att utvecklingen inom det prekliniska IMiD-programmet avbryts för att fokusera resurserna till utvecklingen av C21 för IPF. En nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till -50,5 MSEK har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna under det fjärde kvartalet, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet.
- I januari meddelade Vicore positiva resultat från den pivotala studien med sin digitala terapi för patienter med lungfibros.
- I februari meddelade Vicore att man ingått ett exklusivt licensavtal med Nippon Shinyaku Co. Ltd. för utveckling och kommersialisering av C21 för idiopatisk lungfibros (IPF) i Japan. Vicore erhåller en förskottsbetalning om 10 miljoner USD samt potentiella milestone-betalningar om upp till 275 miljoner USD utöver stegvis ökande royalties som sträcker sig upp till låga 20 procent.

Finansiell översikt för perioden

1 oktober - 31 december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -120,6 MSEK (-63,0)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -111,9 MSEK (-60,7)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,00 SEK (-0,83)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 31 december 2023 uppgick till 482,8 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022)

1 januari - 31 december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -321,5 MSEK (-290,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -310,9 MSEK (-288,4)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -3,22 SEK (-3,99)
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2023

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-120,6	-63,0	-321,5	-290,7
Resultat efter skatt	-111,9	-60,7	-310,9	-288,4
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-1,00	-0,83	-3,22	-3,99
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%) ²	85,8	86,2	85,4	85,5
Eget kapital vid periodens slut	455,4	289,1	455,4	289,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-67,5	-100,3	-249,6	-299,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	482,8	261,7	482,8	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

"Jag är mycket glad över vårt nyligen tillkännagivna strategiska partnerskap med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av C21 i Japan. Detta avtal markerar ett viktigt steg i vårt uppdrag att erbjuda en potentiellt transformativ terapi till patienter som lider av IPF."

Det fjärde kvartalet 2023 och början av 2024 har varit en spännande tid för Vicore med stora framgångar och utveckling. Vi har meddelat vårt fokus på utvecklingen av C21 för idiopatisk lungfibros (IPF), bekräftat tidslinjer för slutförandet av fas 2a AIR-studien samt initieringen av fas 2b ASPIRE-studien. Vicore har ingått ett samarbete med ett välrenommerat läkemedelsbolag i Japan för utvecklingen av C21. Utöver det så har vi meddelat positiva resultat från den pivotala studien med vår digitala terapi Almee™, ett verktyg som ger psykologiskt stöd till individer som lider av lungfibros.

Jag är mycket glad över vårt nyligen tillkännagivna strategiska partnerskap med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av C21 i Japan. Detta avtal markerar ett viktigt steg i vårt uppdrag att erbjuda en potentiellt

transformativ terapi till patienter som lider av IPF.

Samarbetet innebär att Vicore erhåller en förskottsbetalning om 10 miljoner USD och potentiella milstolpsbetalningar om upp till 275 miljoner USD, tillsammans med stegvisa royaltyersättningar som sträcker sig upp till låga 20 procent av försäljningen i Japan. Detta partnerskap validerar inte bara potentialen hos C21, utan ger också viktigt ekonomiskt stöd för vårt pågående arbete med utvecklingen av nya innovativa behandlingar för IPF.

Nippon Shinyaku är ett framstående läkemedelsbolag med en stark närvaro på den japanska marknaden. Deras engagemang och expertis inom läkemedelsutveckling för sällsynta sjukdomar gör dem till en idealisk samarbetspartner när vi nu arbetar med att utveckla C21 för patienter i denna region och över hela världen.

Viktigt är också att detta avtal tillåter Vicore att behålla rättigheterna till utveckling och kommersialisering av C21 på alla marknader utanför Japan, vilket ger oss flexibiliteten att utforska och utöka den terapeutiska potentialen för C21 globalt.

Samarbetet exemplifierar vårt engagemang för att utveckla transformativa behandlingar för IPF och säkerställa att patienter över hela världen har tillgång till banbrytande behandlingar. Vi ser mycket fram emot detta partnerskap och möjligheterna att främja och påskynda utvecklingen av C21 i Japan.

Vi är också mycket glada över att tidigare i år kunnat meddela att den pivotala studien COMPANION, med den digitala terapin Almee™, uppnådde det primära effektmåttet, en signifikant minskning av ångest hos patienter med lungfibros. Detta är en viktig milstolpe, som visar på effektiviteten av



Almee™ som den första digitala terapin utformad för att behandla de psykologiska utmaningar som är förknippade med att leva med lungfibros. Studien inkluderade 108 deltagare i USA och var en randomiserad, kontrollerad, parallellgruppsstudie som utvärderade produktens inverkan på ångest och livskvalitet hos vuxna personer diagnostiserade med lungfibros. Att leva med en dödlig sjukdom för vilken det för närvarande inte finns någon botande behandling har en negativ inverkan på mental hälsa och livskvalitet. Målet med Almee™ är att ge ett personligt anpassat och tillgängligt psykologiskt stöd till dessa patienter. Vicore planerar att presentera fullständiga

resultat från COMPANION-studien vid en vetenskaplig konferens senare under året. För vidare utveckling av Almee™ kommer vi att eftersträva samarbete med läkemedelsbolag som redan har godkända läkemedel för lungfibros, eller som är i sen utvecklingsfas, och som kan leda innovationen vidare för en förbättrad behandling med digital-molekylära kombinationsterapier. Vi är fullt fokuserade på att utveckla innovativa behandlingar för IPF. Utvecklingen av C21 för IPF fortskrider som planerat med slutliga data från fas 2a-studien (AIR) under första halvåret 2024 och starten av ASPIRE, en global, dubbelblind, placebokontrollerad, 52-veckors fas 2b-studie av C21 för IPF

inom samma tidsram. När vi övergår till sen utveckling av C21 i IPF har vårt fokus intensifierats. Beslutet att avbryta det prekliniska IMiD-programmet återspeglar vårt strategiska åtagande att allokera våra resurser där de skapar mest aktieägarvärde. Denna förändring understryker vårt engagemang för att utveckla terapier som gör en meningsfull skillnad i livet för patienter som lider av lungfibros. Medan vi fokuserar på utvecklingen av C21 i IPF pågår samtidigt en utvärdering av vilka andra indikationer som är bäst lämpade för behandling med våra nya AT2-receptoragonister. Vårt mål

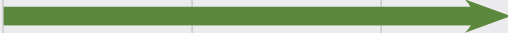
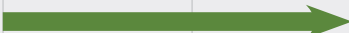
är att fortsätta att möta ouppfyllda medicinska behov och utforska nya vägar i enlighet med vårt engagemang för innovation och patientcenterade lösningar. Vi var glada över att kunna meddela en betydande utveckling i Vicore i slutet av förra året då vi stärkte vår position som ledande inom IPF-området genom rekryteringen av Dr. Bertil Lindmark, som med sin omfattande expertis inom sen klinisk utveckling för luftvägssjukdomar, inklusive IPF, har anställts som Chief Medical Officer. Hans bidrag till utvecklingen av globala läkemedel mot lungsjukdomar, inklusive Symbicort, gör honom till ett ovärderligt tillskott

till vårt team. Vi ser fram emot nästa utvecklingsfas och är övertygade om att vi under hans vägledning kommer att fortsätta att göra betydande framsteg för att ta itu med de utmaningar som patienter med IPF står inför. Vår framgång bygger på de gemensamma ansträngningarna från vårt exceptionella team. Jag vill uttrycka min tacksamhet till varje anställd för deras hårda arbete och engagemang. Deras engagemang för vårt uppdrag är drivkraften bakom våra prestationer och tillsammans kommer vi att fortsätta att nå nya höjder.

Ahmed Mousa
VD

Vicore pipeline

Molekylära terapier

Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap
C21	IPF					Slutliga resultat fas 2a studien (NCT04533022) H1 2024 Start fas 2b studie H1 2024	Japan:  NIPPON SHINYAKU CO., LTD.
	PAH*						
Nya ATRAGs**	Flerfart indikationer					Prekliniska studier	

Digitala terapier

Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap
Almee™ DTx	PF-ångest					Pivotal studie (NCT05330312) slutförd	

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

* PAH - Pulmonell arteriell hypertension
** ATRAG - Angiotensin II typ 2-receptor agoniser

Finansiell information

Intäkter

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0) och till 0,0 MSEK (0,0) för helåret 2023.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det fjärde kvartalet uppgick till -121,4 MSEK (-63,6) och till -323,7 MSEK (-292,3) för helåret 2023. Ökningen jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförlig till en nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till totalt 62,5 MSEK för helåret 2023, vilket inte haft någon påverkan på kassaflödet.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -14,7 MSEK (-6,3) och till -36,9 MSEK (-28,4) för helåret 2023. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -1,6 MSEK (+1,5)¹ under det fjärde kvartalet och med -3,6 MSEK (-1,1) för helåret 2023. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (-1,6) och till -7,7 MSEK (-9,1) för helåret 2023. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,1 MSEK (0,0) under det fjärde kvartalet och med -0,4 MSEK (-0,3) för helåret 2023.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under fjärde kvartalet till -104,2 MSEK (-54,9) och till -276,3 MSEK (-250,0) för helåret 2023. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det fjärde kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna och förberedelser för fas 2b-studien i IPF. Under det fjärde kvartalet har det gjorts en bedömning avseende nedskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till IMiD-programmet. Dessa nedskrivningar har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna med -50,5 MSEK under det fjärde kvar-

talet, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med +0,2 MSEK (+0,3) för det fjärde kvartalet och med -2,9 MSEK (-3,4) för helåret 2023. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under fjärde kvartalet till 85,8 procent (86,2) och till 85,4 procent (85,5) för helåret 2023.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under fjärde kvartalet till 0,3 MSEK (-0,4) och till -0,6 MSEK (-3,2) för helåret 2023. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram

Kostnaderna för sociala avgifter avseende aktiebaserade incitamentspro-

Finansiell kalender

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

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

¹ Ett positivt värde innebär att minskningen i de redovisade avsättningarna under perioden överstiger de IFRS-2 klassificerade lönekostnaderna, vilket får en positiv resultat effekt.

gram 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 fjärde kvartalet till -1,4 MSEK (+1,7) och till -6,7 MSEK (-4,9) för helåret 2023. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det fjärde kvartalet uppgick till 8,6 MSEK (2,2) och till 10,2 MSEK (1,9) för helåret 2023. Ökningen jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till ränteutgifter på kortfristiga placeringar.

Skatt

Skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,4 MSEK (0,4) för helåret 2023. Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens ackumulerade underskottsavdrag per den 31 december 2023 uppgick till 1 292,7 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 fjärde kvartalet uppgick till -111,9 MSEK (-60,7) och till -310,9 MSEK (-288,4) för helåret 2023. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det fjärde kvartalet till -1,00 SEK (-0,83) och till -3,22 SEK (-3,99) för helåret 2023.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -67,5 MSEK (-100,3) och till -249,6 MSEK (-299,9) för helåret 2023. 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 fjärde kvartalet till 52,2 MSEK (-0,8) och utgörs i huvudsak av nedskrivning av immateriella tillgångar uppgående till 50,5 MSEK samt kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram och avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 50,0 MSEK (0) för det fjärde kvartalet och till -144,5

MSEK (74,0) för helåret 2023. Skillnaden jämfört med föregående år är i huvudsak hänförlig till förvärv respektive försäljning av kortfristiga räntebärande placeringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (187,3) för det fjärde kvartalet och till 470,9 MSEK (187,0) för helåret 2023. 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 31 december 2023 till 333,6 MSEK (256,8 MSEK per den 31 december 2022). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 31 december 2023 uppgick till 149,1 MSEK (4,9 MSEK per den 31 december 2022). Tillsammans uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 482,8 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022).

Eget kapital

Eget kapital per den 31 december 2023 uppgick till 455,4 MSEK (289,1) motsvarande 4,08 SEK (3,53) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 91,8 procent (85,5 procent). Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare användbar information om bolagets kapitalstruktur.

Moderbolag

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 företagsledande och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det fjärde kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 38,2 MSEK (13,0) och till 55,7 MSEK (30,4) för helåret 2023. Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det fjärde kvartalet uppgick till -13,8 MSEK (-6,1) och till -35,5 MSEK (-27,8) för helåret 2023. Resultat från andelar i koncernföretag för det fjärde kvartalet uppgick till -115,1 MSEK (0,0) och till -115,1 MSEK (0,0) för helåret 2023. Resultat från andelar i koncernföretag är i sin helhet hänförligt till nedskrivning av aktier i dotterbolaget INIM Pharma AB efter att IMiD programmet lagts ned. Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -85,4 MSEK (6,9) och till -85,7 MSEK (1,3) för helåret 2023.

Övrig information

Personal

Per den 31 december 2023 uppgick antalet anställda i koncernen till 24 personer, varav 18 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 31 december 2023 uppgick det totala antalet aktier till 111 722 979 och marknadsvärdet uppgick till 1 584 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.

Granskning av revisor

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2023 har ej granskats av bolagets revisor.

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 31 december 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	3 431 740	3,1%
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%
Handelsbanken Fonder	2 050 728	1,8%
Kjell Stenberg	1 623 303	1,5%
Karl Perlhagen	1 373 861	1,2%
SEB Fonder	981 542	0,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	721 715	0,6%
Andra AP-fonden	528 754	0,5%
Max Mitteregger	525 000	0,5%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,4%
Övriga	37 096 434	33,2%
Totalt antal aktier	111 722 979	100,0%

* Per den 11 maj 2023

Källa: Monitor av Modular Finance per 31 december 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, 28 februari 2024

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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Administrationskostnader	-14 723	-6 257	-36 923	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-1 853	-1 576	-7 672	-9 149
Forsknings- och utvecklingskostnader	-104 242	-54 864	-276 294	-249 965
Övriga rörelseintäkter och kostnader	252	-351	-617	-3 231
Rörelseresultat	-120 566	-63 048	-321 506	-290 725
Finansiella intäkter	8 579	2 248	10 538	2 394
Finansiella kostnader	0	0	-358	-476
Finansnetto	8 579	2 248	10 180	1 918
Resultat efter finansiella poster	-111 987	-60 800	-311 326	-288 807
Skatt	96	96	384	384
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-111 891	-60 704	-310 942	-288 423
Övrigt totalresultat				
Övrigt totalresultat	-668	0	-668	0
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-668	0	-668	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-112 559	-60 704	-311 610	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-1,00	-0,83	-3,22	-3,99

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Patent, licenser och liknande rättigheter	2 218	68 100
Inventarier	25	54
Nyttjanderätter	0	63
Summa anläggningstillgångar	2 243	68 217
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1 540	2 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 699	5 867
Kortfristiga placeringar	149 146	4 940
Likvida medel	333 620	256 803
Summa omsättningstillgångar	494 005	269 790
SUMMA TILLGÅNGAR	496 248	338 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	455 389	289 083
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	898	1 600
Uppskjuten skatteskuld	593	905
Summa långfristiga skulder	1 491	2 505
Kortfristiga skulder		
Leasingskulder	0	65
Leverantörsskulder	16 326	23 495
Aktuell skatteskuld	1 132	760
Övriga skulder	5 088	3 751
Övriga avsättningar	2 177	127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 645	18 221
Summa kortfristiga skulder	39 368	46 419
SUMMA SKULDER	40 859	48 924
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	496 248	338 007

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Ingående eget kapital	566 490	160 700	289 083	383 317
Periodens resultat	-111 891	-60 704	-310 942	-288 423
Periodens övrigt totalresultat	-668	0	-668	0
Periodens totalresultat	-112 559	-60 704	-311 610	-288 423
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	0	200 000	500 406	203 000
Emissionskostnader	0	-12 665	-29 488	-12 708
Optionsprogram	1 458	1 752	6 998	3 897
Summa transaktioner med ägare	1 458	189 087	477 916	194 189
Utgående eget kapital	455 389	289 083	455 389	289 083

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-120 566	-63 048	-321 506	-290 725
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	52 160	-822	72 140	10 560
Erhållen ränta	9 861	842	10 431	1 194
Erlagd ränta	0	1	-2	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-58 545	-63 027	-238 937	-278 979
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-3 831	-319	-2 694	-1 598
Förändring av rörelseskulder	-5 089	-36 920	-7 952	-19 342
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-67 465	-100 266	-249 583	-299 919
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	-3 000
Försäljning av långfristiga värdepapper	0	0	4 584	0
Förvärv av kortfristiga placeringar	0	0	-199 039	0
Försäljning av kortfristiga placeringar	50 000	0	50 000	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	50 000	0	-144 455	74 000
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskulder	0	-63	-63	-252
Nyemission	0	200 000	500 406	200 000
Emissionskostnader	0	-12 665	-29 488	-12 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	187 272	470 855	187 040
Kassaflödet för perioden	-17 465	87 006	76 817	-38 879
Likvida medel vid periodens början	351 085	169 754	256 803	294 199
Kursdifferens likvida medel	0	43	0	1 483
Likvida medel vid perioden slut	333 620	256 803	333 620	256 803

Finansiella rapporter

Moderbolag

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	38 175	13 000	55 675	30 402
Bruttoresultat	38 175	13 000	55 675	30 402
Administrationskostnader	-13 768	-6 053	-35 484	-27 759
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 680	-492	-3 470	-1 936
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-148	3	-150	-53
Rörelseresultat	22 579	6 458	16 571	654
Resultat från andelar i koncernföretag	-115 140	0	-115 140	0
Ränteintäkter och liknande intäkter	7 116	423	12 917	676
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	0	-5
Finansnetto	-108 024	423	-102 223	671
Resultat efter finansiella poster	-85 445	6 881	-85 652	1 325
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-85 445	6 881	-85 652	1 325

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Periodens resultat	-85 445	6 881	-85 652	1 325
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-85 445	6 881	-85 652	1 325



Moderbolagets balansräkning

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 197 625	1 049 433
Summa anläggningstillgångar	1 197 625	1 049 433
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	38 175	13 000
Övriga fordringar	444	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	822	633
	39 441	14 551
Kortfristiga placeringar	149 146	565
Likvida medel	207 172	138 592
Summa omsättningstillgångar	395 759	153 708
SUMMA TILLGÅNGAR	1 593 384	1 203 141

Moderbolagets balansräkning

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	55 861	40 924
Summa bundet eget kapital	55 861	40 924
Fritt eget kapital		
Överkursfond	1 644 990	1 189 010
Balanserat resultat	-30 581	-38 904
Årets resultat	-85 652	1 325
Summa fritt eget kapital	1 528 757	1 151 431
SUMMA EGET KAPITAL	1 584 618	1 192 355
SKULDER		
Avsättningar		
Övriga avsättningar	2 263	744
Uppskjuten skatteskuld	337	264
Summa avsättningar	2 600	1 008
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	895	5 352
Aktuell skatteskuld	215	0
Övriga skulder	2 577	1 935
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 479	2 491
Summa kortfristiga skulder	6 166	9 778
SUMMA SKULDER	8 766	10 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 593 384	1 203 141

: Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, och dess dotterföretag Vicore Pharma AB, Vicore Pharma US Inc. och INIM Pharma AB. Moderbolaget 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.

Bokslutskommunikén har godkänts för publicering den 28 februari 2024 enligt styrelsebeslut den 27 februari 2024.

Not 2 Redovisningsprinciper

Vicores 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. Moderbolaget 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 fjärde kvartalet och helåret 2023:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 0 MSEK under det fjärde kvartalet och 0,5 MSEK för helåret 2023 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 37,5 MSEK under fjärde kvartalet och 54,5 MSEK för helåret 2023 för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma US Inc 0,6 MSEK under det fjärde kvartalet och 0,6 MSEK för helåret 2023 för

vidarefakturerade kostnader.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0,4 MSEK under fjärde kvartalet och 0,5 MSEK för helåret 2023 för management fee.

Under fjärde kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 50 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. För helåret 2023 har aktieägartillskott uppgående till 250 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. Under fjärde kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 0 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma US Inc. För helåret 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 moderbolag

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 likvi-

ditetsrisk inklusive refinansieringsrisk. Den främsta refinansieringsrisken avser risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare och andra investerare. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarenheten 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

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

Not 6 Avskrivningar och nedskrivningar

Fördelning Avskrivningar och nedskrivningar

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51 394	-903	-65 976	-3 612
Summa	-51 394	-903	-65 976	-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. Under det fjärde kvartalet 2023 har det gjorts en bedömning avseende nedskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till IMiD-programmet. Dessa nedskrivningar har belastat forsknings- och utvecklingskostnaderna med -50,5 MSEK under det fjärde kvartalet 2023, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet. Under det tredje kvartalet 2023 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 2023, men har inte haft någon påverkan på kassaflödet.

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 fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 31 december motsvarande sammanlagt 3 877 124 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,4 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per den 31 december den maximala utspädningen till 7,4 procent.

I tabellen till höger följer en sammanställning över total förändring i utestående incitamentsprogram under helåret 2023. I tabellen till höger följer även en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade aktierätter och personaloptioner kan berättiga till per 31 december 2023.

Förändringar i utestående incitamentsprogram under helåret 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	-11 666
Co-worker LTIP 2021:1a	-46 066
Co-worker LTIP 2021:2	-139 767
Co-worker LTIP 2021:3	-125 000
Co-worker LTIP 2023:1	-105 417
Board LTIP 2020	-233 333
Board LTIP 2021	-6 864
Total förändring	888 635
Utgående balans per 31 december 2023	3 877 124

Sammanställning över antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan berättiga till per 31 december 2023

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:3	531 667
Co-worker LTIP 2021:1a	719 867
Co-worker LTIP 2021:1b	18 750
Co-worker LTIP 2021:2	829 333
Co-worker LTIP 2021:3	1 030 000
Co-worker LTIP 2023:1	612 667
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan berättiga till	3 742 284
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	3 877 124

⋮ 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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	55 861	40 924	55 861	40 924
Antal registrerade aktier vid periodens början	111 722 979	71 847 979	81 847 979	71 760 293
Antal registrerade aktier vid periodens slut	111 722 979	81 847 979	111 722 979	81 847 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	111 722 979	73 485 342	96 558 831	72 214 440
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (KSEK)	-111 891	-60 704	-310 942	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-1,00	-0,83	-3,22	-3,99
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	91,8	85,5	91,8	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	85,8	86,2	85,4	85,5

¹ Resultat per aktie före (efter) utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets 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 utspädningsseffekt 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 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)				
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	455 389	289 083	455 389	289 083
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	496 248	338 007	496 248	338 007
Soliditet vid periodens utgång (%)	91,8	85,5	91,8	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)				
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-104 242	-54 864	-276 294	-249 964
Administrationskostnader (KSEK)	-14 723	-6 257	-36 923	-28 381
Marknads- och försäljningskostnader	-1 853	-1 576	-7 672	-9 149
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-629	-916	-2 774	-4 784
Rörelsekostnader (KSEK)	-121 447	-63 613	-323 663	-292 278
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,8	86,2	85,4	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 28 februari 2024 kl. 08:00 CET.

