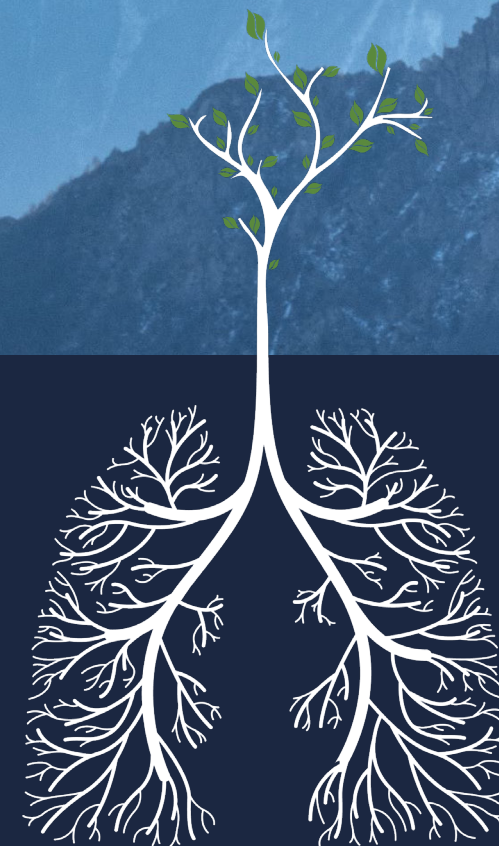




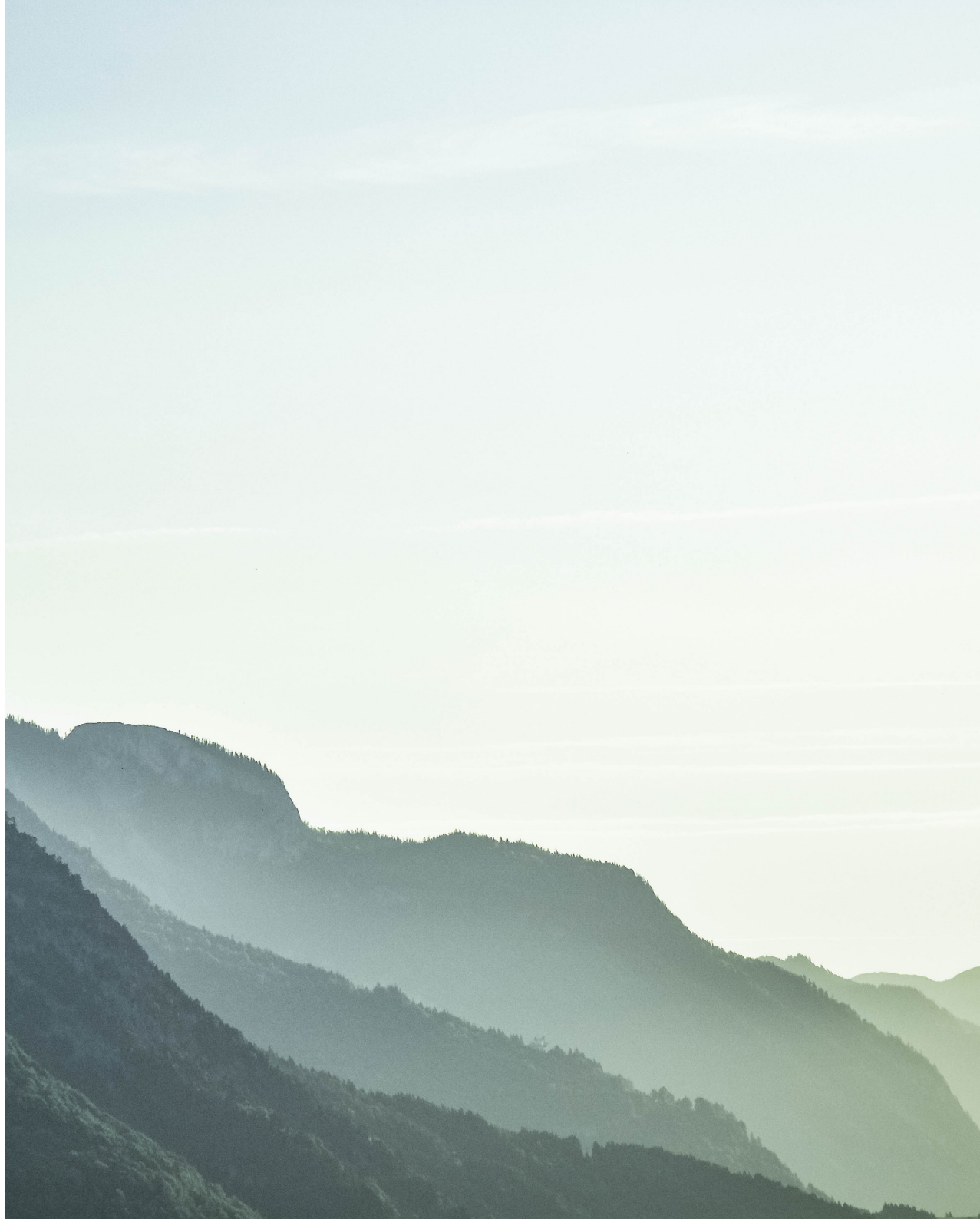
Delårsrapport 1 apr-30 jun 2023

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



Sammanfattning av perioden

Viktiga händelser under andra kvartalet

- I maj meddelade Vicore nya interimresultat över 36 veckor från fas 2a-studien (AIR) i idiopatisk lungfibros (IPF). Resultatet visade fortsatt sjukdomsstabilisering och ökad lungfunktion hos IPF-patienter.
- I maj meddelade Vicore att den första patienten doserats med C21 i en explorativ studie avseende endoteldysfunktion.
- I maj valdes två nya styrelseledamöter, Dr. Elisabeth Björk och Dr. Michael Buschle, in i Vicores styrelse.
- I maj och juni meddelade Vicore patentskydd för en förbättrad formulering, s.k. "enteric coating", av C21 i USA och Europa.
- I juni genomförde Vicore riktade nyemissioner om totalt 29 875 000 aktier till en teckningskurs om SEK 16,75 per aktie, vilka tillförde bolaget 500 MSEK före transaktionskostnader. Proforma finansiell ställning, inklusive netto-likviden från emissionerna, per den 30 juni 2023 uppgår till cirka 586 MSEK.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- I juli meddelade Vicore att Ahmed Mousa rekryterats som ny VD med start i september.
- I juli slutförde Vicore registrering av 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.

Finansiell översikt för perioden

1 april - 30 juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -69,8 MSEK (-64,9)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -69,2 MSEK (-65,9)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -0,85 SEK (-0,92)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2023 uppgick till 259,6 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022)

1 januari - 30 juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet var -135,9 MSEK (-158,0)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -135,5 MSEK (-159,2)
- Resultat per aktie före/efter utspädning var -1,64 SEK (-1,75)

Finansiell sammanställning, koncern

Belopp i MSEK	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-69,8	-64,9	-135,9	-158,0	-290,7
Resultat efter skatt	-69,2	-65,9	-135,5	-159,2	-288,4
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,85	-0,92	-1,64	-1,75	-3,99
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ²	85,9	84,1	85,7	85,3	85,5
Eget kapital vid periodens slut	302,1	228,1	302,1	228,1	289,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-69,1	-61,3	-146,8	-132,9	-299,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	259,6	236,6	259,6	236,6	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

Det andra kvartalet var viktigt för Vicore, då rekryteringen till AIR¹, fas 2a-studien i idiopatiska lungfibros (IPF) nu avslutats efter rapportering av mycket goda resultat, vilka bekräftade och stärkte positionen för C21 att kunna stabilisera sjukdom över tid.

Efter offentliggörandet av dessa starka interimresultat, genomförde Vicore en framgångsrik nyemission om 500 MSEK, vilken attraherade välrenommerade amerikanska investerare såsom Orbimed och europeiska specialistinvestorer. Finansieringen kommer att användas för att starta ASPIRE (tidigare ANDAS), en fas 2b studie med C21 i IPF för att bekräfta dos. ASPIRE-studien syftar till att ge bevis på effektivitet och kommer att vara en 52 veckor lång, randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad multicenterstudie.

Målet är att påbörja denna studie under första halvåret 2024.

C21 och andra angiotensin II typ 2-receptoragonister (ATRAgs) har en verkningsmekanism som skiljer sig från alla andra projekt inom IPF då den aktiverar fysiologiska reparationssystem, återställer alveolär integritet och förbättrar lungfunktionen. I AIR-studien var dessa effekter mest framträdande hos IPF-patienter med tidig sjukdom och indikerar potential för förbättring av lungfunktionen genom en sannolik nedbrytning av den nybildade fibrosen och ökning av lungans elasticitet. Samtliga undergrupper i studien, inklusive tidig/etablerad sjukdom, män/kvinnor och olika härkomst, uppvisade stabilisering över baslinjen.

Under andra kvartalet säkrade och stärkte Vicore sitt produktskydd genom att erhålla patentgodkännande i USA och EU som täcker en förbättrad

formulering av C21, så kallad "enteric coating" (EC). Patentskyddet gäller till år 2041 och är inte begränsat till någon specifik sjukdom.

Återställandet av cellulär funktion med ATRAGs sträcker sig bortom alveolära epitelceller och är sannolikt även tillämpligt på vaskulära endotelceller. C21 har visat sig kunna öka blodflödet i underarmen genom frisättning av kväveoxid, en mekanism som är mycket relevant för pulmonell hypertension och olika andra kärlsjukdomar. För att hitta en förenklad teknik för att mäta förändringar i endotelfunktionen har en explorativ studie² genomförts på T2DM-patienter med hjälp av ett diagnostikverktyg kallat EndoPAT[®]. På grund av en låg intra-individuell reproducerbarhet och därmed en hög variabilitet var slutsatsen att denna teknik inte uppfyller Vicores krav i detta avseende.

Vicores första kliniska studie med

1. NCT04533022 2. NCT05831644



bolagets andra ATRAG, C106³, har nu slutförts och resultatet kommer att presenteras under andra halvan av detta år. När det gäller vår tredje ATRAG, C103, har förberedande toxikologiska studier genomförts, och formuleringsutveckling pågår.

Vi avslutar nu patientrekryteringen i COMPANION⁴, en studie av vår digitala terapi, Almee™ i patienter med lungfibros, efter att ha bekräftat en robust datauppsättning för att kunna utvärdera effekten av Almee™. Det totala antalet patienter i studien kommer uppgå till cirka 110.

Då Vicore nu har kommit till nästa steg i den kliniska utvecklingen av C21, med etablerad synlighet på den amerikanska marknaden, var tiden rätt för mig att meddela att jag kommer att avgå från min roll som VD. Jag är mycket glad över att Ahmed Mousa, nuvarande Chief Business Officer för Pieris Pharmaceuticals, har accepterat rollen som ny VD. Ahmed har en mycket relevant bakgrund med en framgångsrik meritlista inom affärsutveckling och har ett stort nätverk i USA vilket gör honom idealisk som ny VD. Som en del av denna USA-expansion har Vicore

också startat ett dotterbolag, Vicore Pharma US Inc, för att kunna utöka våra aktiviteter i USA. Dessutom har bolagets styrelse förstärkts med expertis inom sen klinisk utvecklingsfas och läkemedelsutveckling generellt, tack vare tillsättandet av Dr. Elisabeth Björk och Dr. Michael Buschle. Med dessa starka tillskott till teamet vill jag tacka för min tid som VD och ser nu fram emot att Vicores fortsatta resa i utvecklingen av nya behandlingar mot svåra sjukdomar.

Carl-Johan Dalsgaard, VD

3. NCT05427253 4. NCT05330312

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
Kardiorenal	C106					Resultat från fas 1-studie, H2 2023
Flertal indikationer	C103, C111, C112					Prekliniska studier

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

Finansiell information

Intäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för det andra kvartalet uppgick till -70,2 MSEK (-64,9) och till -136,5 MSEK (-158,4) för det första halvåret.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -6,9 MSEK (-7,1) och till -14,0 MSEK (-14,4) under första halvåret. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar administrationskostnaderna med -0,5 MSEK (-0,4) under det andra kvartalet och med -1,1 MSEK (-1,5) för det första halvåret. För mer information, se "Kostnader för aktiebaserade incitamentsprogram".

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna under andra kvartalet uppgick till -1,9 MSEK (-2,7) och till -3,7 MSEK (-5,9) under första halvåret. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar marknads- och försäljningskostnaderna med -0,1 MSEK

(-0,1) under det första kvartalet och med -0,2 MSEK (-0,2) under första halvåret.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under andra kvartalet till -60,3 MSEK (-54,6) och till -117,0 MSEK (-135,0) under första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnaderna för det andra kvartalet bestod främst av kostnader hänförliga till de pågående kliniska studierna och förberedelser för fas 2b-studien i IPF. Kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram belastar forsknings- och utvecklingskostnaderna med -1,0 MSEK (-1,2) för det andra kvartalet och med -2,2 MSEK (-2,6) för det första halvåret. Forsknings- och utvecklingskostnader som andel av totala rörelsekostnader, vilket är ett av bolagets alternativa nyckeltal, uppgick under andra kvartalet till 84,1 procent (92,7 procent).

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick under andra kvartalet till -0,7 MSEK (-0,4) och till -1,2 MSEK (-2,7) under första halvåret. Övriga rörelseintäkter och kostnader utgörs i huvudsak av valutakursdifferenser på leverantörsfakturer.

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 andra kvartalet till -1,5 MSEK (-2,5) och till -3,5 SEK (-4,3) under första halvåret. Dessa kostnader har inte påverkat kassaflödet.

Finansiella intäkter och kostnader

Resultatet från finansiella poster för det andra kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (-1,1) och till 0,2 MSEK (-1,4) för det första halvåret.

Skatt

Skatt för det andra kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,1) och till 0,2 MSEK (0,2) för det första halvåret. Skatt är i huvudsak relaterat till en förändring i uppskjuten skatteskuld hänförligt till avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar. Bolagets och koncernens redovisade

Finansiell kalender

2 november 2023	Delårsrapport, kvartal 3
28 februari 2024	Bokslutskommuniké 2023

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

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 andra kvartalet uppgick till -69,2 MSEK (-65,9) och till -135,5 MSEK (-159,2) för det första halvåret. Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick för det andra kvartalet till -0,85 SEK (-0,92) och till -1,64 SEK (-1,75) för det första halvåret.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet uppgick till -69,1 MSEK (-61,3) och till -146,8 MSEK (-132,9) för det första halvåret. Det fortsatta negativa kassaflödet är enligt plan och förklaras huvudsakligen av bolagets ökade investeringar i de

kliniska utvecklingsprogrammen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (-3,0) för det andra kvartalet och till 0,0 MSEK (74,0) för det första halvåret.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 145,0 MSEK (-0,1) för det andra kvartalet och till 145,0 MSEK (-0,1) för det första halvåret. Den 9 juni 2023 genomförde Vicore riktade nyemissioner av 29 875 000 aktier till en teckningskurs om 16,75 SEK per aktie, motsvarande ett belopp om totalt 500 MSEK före transaktionskostnader. Emissionen tecknades av både nya och befintliga svenska och internationella institutionella investerare. 9 200 000 aktier (Tranch 1) emitterades i juni 2023 baserat på emissionsbemyndigandet som beviljades av årsstämman den 11 maj 2023. De återstående 20 675 000 aktierna (Tranch 2) emitterades med förbehåll för godkännande av en extra bolagsstämma den 5 juli 2023.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2023 till 259,6 MSEK (256,8 MSEK per den 31 december 2022). Utöver likvida medel disponerar bolaget från tid till annan över kortfristiga placeringar som per den 30 juni 2023 uppgick till 0,0 MSEK (4,9 MSEK per den 31 december 2022). Tillsammans uppgick likvida

medel och kortfristiga placeringar till 259,6 MSEK (261,7 MSEK per den 31 december 2022). Proforma finansiell ställning, inklusive nettolikvid från Tranch 2, per den 30 juni 2023 uppgår till cirka 586 MSEK.

Eget kapital

Eget kapital per den 30 juni 2023 uppgick till 302,1 MSEK (228,1) motsvarande 3,32 SEK (3,17) per aktie. Bolagets soliditet vid periodens utgång, vilket utgör ett av bolagets alternativa nyckeltal, var 88,8 procent (70,9 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 företagsledande och administrativa tjänster för koncernens verksamhetsbolag. Forsknings- och utvecklingsverksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Under det andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 10,6 MSEK (0,0) och till 10,6 MSEK (6,4) under det första halvåret. Nettoomsättningen utgörs i huvudsak av management fee från koncernbolag. Administrationskostnaderna under det andra kvartalet uppgick till -6,7 MSEK (-7,0) och till -13,6 MSEK (-14,1) under det första halvåret. Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 3,8 MSEK (-7,4) och till 0,5 MSEK (-8,6) för det första halvåret.

Övrig information

Personal

Per den 30 juni 2023 uppgick antalet anställda i koncernen till 23 personer, varav 18 kvinnor och 5 män. Av de anställda är 18 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 juni 2023 uppgick det totala antalet aktier till 91 047 979 och marknadsvärdet uppgick till 1 559 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, motsvarande ett belopp om totalt 500 MSEK före transaktionskostnader. 9 200 000 aktier (Tranch 1) emitterades i juni 2023 baserat på emissionsbemyndigandet som beviljades av årsstämman den 11 maj 2023. De återstående 20 675 000 aktierna (Tranch 2) emitterades med förbehåll för godkännande av en extra bolagsstämma den 5 juli 2023.

Granskning av revisor

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

Största aktieägare

Största aktieägare i Vicore per den 30 juni 2023*:

Aktieägare	Antal aktier	%
HealthCap VII L.P.	17 234 834	18,9%
Fjärde AP-fonden	8 032 041	8,8%
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.*	5 374 727	5,9%
Protem	4 010 340	4,4%
Unionen	3 782 539	4,2%
C WorldWide Asset Management	3 350 000	3,7%
Avanza Pension	2 861 563	3,1%
Tredje AP-fonden	3 066 425	3,4%
Jesper Lyckeus	2 697 000	3,0%
Invus**	2 227 200	2,4%
Swedbank Robur Fonder	1 810 163	2,0%
Kjell Stenberg	1 623 303	1,8%
Karl Perlhagen	1 373 861	1,5%
Handelsbanken Fonder	1 237 715	1,4%
Medical Strategy*	1 132 116	1,2%
SEB Fonder	857 716	0,9%
Andra AP-fonden	528 754	0,6%
Nordnet Pensionsförsäkring	521 672	0,6%
Max Mitteregger	500 000	0,5%
Carl-Johan Dalsgaard	477 981	0,5%
Mats K Andersson	440 000	0,5%
Övriga	27 908 029	30,7%
Totalt antal aktier	91 047 979	100,0%

* Inkluderar endast Tranch 1 (9 200 000 aktier) av de riktade emissionerna, som registrerades i juni 2023

** Per den 31 mars 2023 ** Per den 11 maj 2023

Källa: Monitor av Modular Finance per 30 juni 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, 24 augusti 2023

Jacob Gunterberg
Styrelseordförande

Elisabeth Björk
Styrelseledamot

Heidi Hunter
Styrelseledamot

Hans Schikan
Styrelseledamot

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Michael Buschle
Styrelseledamot

Carl-Johan Dalgaard
Verkställande direktör



Finansiella rapporter

Koncern

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-6 880	-7 120	-13 966	-14 365	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-1 934	-2 743	-3 692	-5 930	-9 149
Forsknings- och utvecklingskostnader	-60 334	-54 572	-116 985	-135 046	-249 965
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-650	-420	-1 238	-2 685	-3 231
Rörelseresultat	-69 798	-64 855	-135 881	-158 026	-290 725
Finansiella intäkter	502	514	559	1 530	2 394
Finansiella kostnader	-2	-1 623	-358	-2 936	-476
Finansnetto	500	-1 109	201	-1 406	1 918
Resultat efter finansiella poster	-69 298	-65 964	-135 680	-159 432	-288 807
Skatt	96	96	192	192	384
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-69 202	-65 868	-135 488	-159 240	-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	-69 202	-65 868	-135 488	-159 240	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK)	-0,85	-0,92	-1,64	-1,75	-3,99

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter	66 436	69 764	68 100
Inventarier	39	69	54
Nyttjanderätter	0	190	63
Långfristiga värdepappersinnehav	0	2 479	0
Summa anläggningstillgångar	66 475	72 502	68 217
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 601	8 922	2 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 410	3 507	5 867
Kortfristiga placeringar	0	0	4 940
Likvida medel	259 590	236 561	256 803
Summa omsättningstillgångar	273 601	248 990	269 790
SUMMA TILLGÅNGAR	340 076	321 492	338 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	302 111	228 078	289 083
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1 722	3 106	1 600
Uppskjuten skatteskuld	754	1 056	905
Summa långfristiga skulder	2 476	4 162	2 505
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	0	193	65
Leverantörsskulder	15 974	28 963	23 495
Aktuell skatteskuld	882	437	760
Övriga skulder	1 471	7 497	3 751
Övriga avsättningar	41	1 020	127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 121	51 142	18 221
Summa kortfristiga skulder	35 489	89 252	46 419
SUMMA SKULDER	37 965	93 414	48 924
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340 076	321 492	338 007

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Ingående eget kapital	224 597	291 218	289 083	383 317	383 317
Periodens resultat	-69 202	-65 868	-135 488	-159 240	-288 423
Periodens totalresultat	-69 202	-65 868	-135 488	-159 240	-288 423
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	154 100	3 000	154 100	3 000	203 000
Emissionskostnader	-9 081	0	-9 081	0	-12 708
Optionsprogram	1 697	-272	3 497	1 002	3 897
Summa transaktioner med ägare	146 716	2 728	148 516	4 002	194 189
Utgående eget kapital	302 111	228 078	302 111	228 078	289 083

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-69 798	-64 855	-135 881	-158 026	-290 725
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 386	2 303	5 318	8 218	10 560
Erhållen ränta	268	0	268	352	1 194
Erlagd ränta	-2	-3	-2	-5	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-67 146	-62 555	-130 297	-149 461	-278 979
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	-176	-4 092	-5 176	-5 925	-1 598
Förändring av rörelseskulder	-1 733	5 377	-11 280	22 469	-19 342
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69 055	-61 270	-146 753	-132 917	-299 919
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	0	-3 000	0	-3 000	-3 000
Försäljning av kortfristiga placeringar	0	0	0	77 000	77 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-3 000	0	74 000	74 000
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	0	-63	-63	-126	-252
Nyemission	154 100	0	154 100	0	200 000
Emissionskostnader	-9 081	0	-9 081	0	-12 708
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	145 019	-63	144 956	-126	187 040
Kassaflödet för perioden	75 964	-64 333	2 787	-59 043	-38 879
Likvida medel vid periodens början	183 626	300 616	256 803	294 199	294 199
Kursdifferens likvida medel	0	278	0	1 405	1 483
Likvida medel vid perioden slut	259 590	236 561	259 590	236 561	256 803

Finansiella rapporter

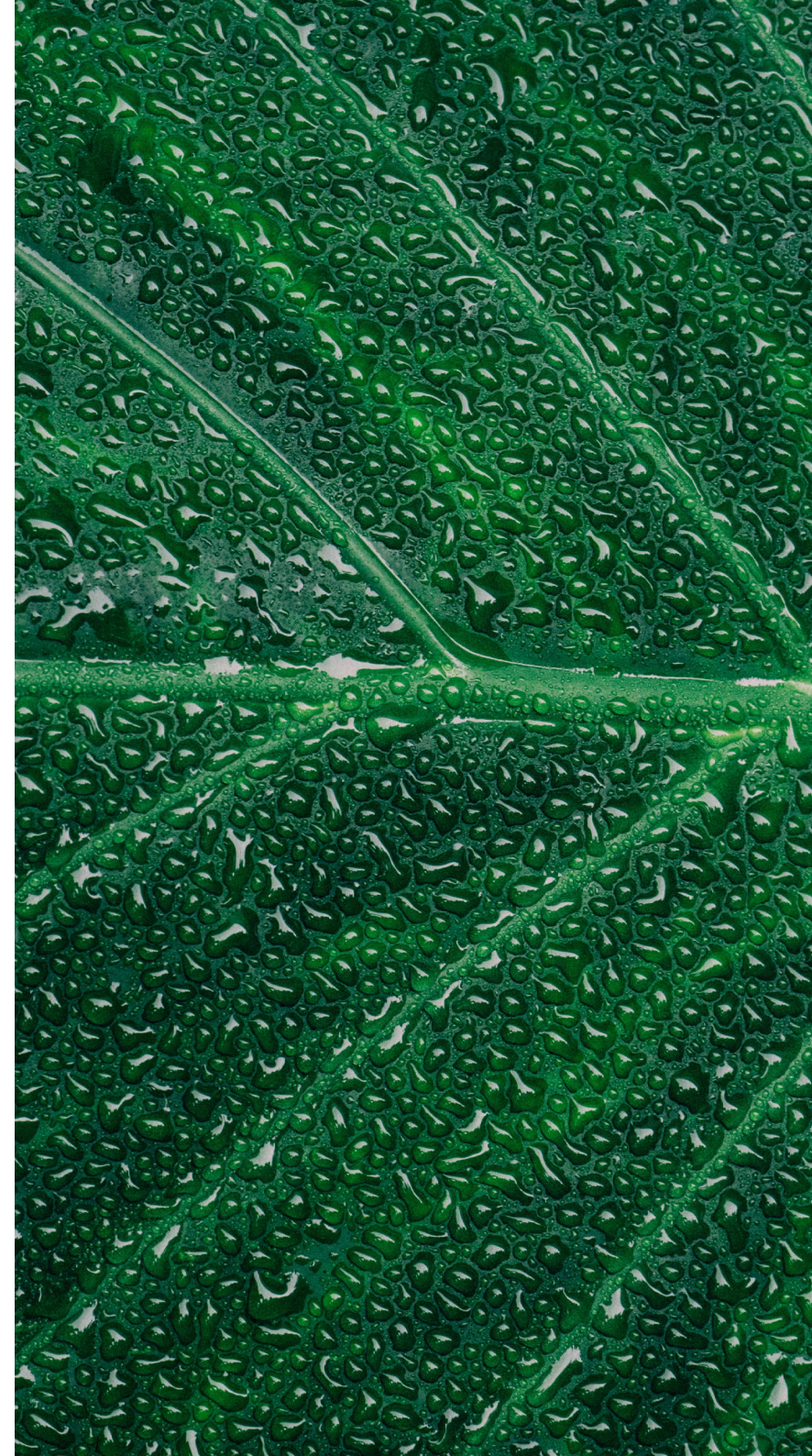
Moderföretag

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Nettoomsättning	10 600	0	10 600	6 402	30 402
Bruttoresultat	10 600	0	10 600	6 402	30 402
Administrationskostnader	-6 691	-6 963	-13 612	-14 088	-27 759
Forsknings- och utvecklingskostnader	-519	-492	-1 038	-952	-1 936
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	-17	-3	-33	-53
Rörelseresultat	3 389	-7 472	-4 053	-8 671	654
Ränteintäkter och liknande intäkter	436	46	4 510	125	676
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-2	0	-4	-5
Finansnetto	436	44	4 510	121	671
Resultat efter finansiella poster	3 825	-7 428	457	-8 550	1 325
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	3 825	-7 428	457	-8 550	1 325

Moderföretagets rapport över totalresultat

KSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Periodens resultat	3 825	-7 428	457	-8 550	1 325
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	3 825	-7 428	457	-8 550	1 325



Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 141 704	877 672	1 049 433
Långfristiga värdepappersinnehav	0	565	0
Summa anläggningstillgångar	1 141 704	878 237	1 049 433
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	0	7 111	13 000
Övriga fordringar	574	270	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 617	1 084	633
	21 191	8 465	14 551
Kortfristiga placeringar	0	0	565
Likvida medel	183 474	122 699	138 592
Summa omsättningstillgångar	204 665	131 164	153 708
SUMMA TILLGÅNGAR	1 346 369	1 009 401	1 203 141

Moderföretagets balansräkning

KSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	45 524	35 924	40 924
Summa bundet eget kapital	45 524	35 924	40 924
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 329 429	1 006 718	1 189 010
Balanserat resultat	-34 081	-41 799	-38 904
Årets resultat	457	-8 550	1 325
Summa fritt eget kapital	1 295 805	956 369	1 151 431
SUMMA EGET KAPITAL	1 341 329	992 293	1 192 355
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	628	2 331	744
Uppskjuten skatteskuld	305	223	264
Summa avsättningar	933	2 554	1 008
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	660	5 588	5 352
Övriga skulder	869	7 396	1 935
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 578	1 570	2 491
Summa kortfristiga skulder	4 107	14 554	9 778
SUMMA SKULDER	5 040	17 108	10 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 346 369	1 009 401	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 andra kvartalet har godkänts för publicering den 24 augusti 2023 enligt styrelsebeslut den 23 augusti 2023.

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. 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 andra kvartalet och första halvåret 2023:

Vicore Pharma AB har fakturerat INIM Pharma AB 0 MSEK under andra kvartalet och 1,1 MSEK för det första halvåret för management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 0 MSEK under andra kvartalet och 13,0 MSEK för det första halvåret för

management fee.

Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0 MSEK under andra kvartalet och 0 MSEK för det första halvåret för management fee.

Under andra kvartalet har aktieägartillskott uppgående till 90 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB. För de första sex månaderna 2023 har aktieägartillskott uppgående till 90 MSEK lämnats från Vicore Pharma Holding AB till dotterbolaget Vicore Pharma AB.

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 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

Fördelning Avskrivningar

KSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Forsknings- och utvecklingskostnader	-839	-903	-1 742	-1 806	-3 612
Summa	-839	-903	-1 742	-1 806	-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 2 812 390 aktier skulle det medföra en utspädning på 3,0 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 9,6 procent.

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

Förändringar i utestående incitamentsprogram under det första halvåret 2023

Ingående balans per 1 januari 2023	2 988 489
Tilldelade instrument	
Board LTIP 2023	79 931
Förverkade/förfallna instrument	
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	-176 099
Utgående balans per 30 juni 2023	2 812 390

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

Personaloptioner	
Co-worker LTIP 2018:2	396 267
Co-worker LTIP 2018:3	543 333
Co-worker LTIP 2021:1a	765 933
Co-worker LTIP 2021:1b	18 750
Co-worker LTIP 2021:2	969 100
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan berättiga till	2 693 383
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	2 812 390

⋮ 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 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Aktiekapital vid periodens slut (KSEK)	45 524	35 924	45 524	35 924	40 924
Antal registrerade aktier vid periodens början	81 847 979	71 760 293	81 847 979	71 760 293	71 760 293
Antal registrerade aktier vid periodens slut	91 047 979	71 847 979	91 047 979	71 847 979	81 847 979
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	81 847 979	71 762 242	82 665 757	71 761 267	72 214 440
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare (KSEK)	-69 202	-65 868	-135 488	-159 240	-288 423
Resultat per aktie, före/efter utspädning (SEK) ¹	-0,85	-0,92	-1,64	-2,22	-3,99
Soliditet vid periodens utgång (%) ²	88,8	70,9	88,8	70,9	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%) ³	85,9	84,1	85,7	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 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022 jan-dec
Soliditet vid periodens utgång (%)					
Totalt eget kapital vid periodens utgång (KSEK)	302 111	228 078	302 111	228 078	289 083
Totala tillgångar vid periodens utgång (KSEK)	340 076	321 492	340 076	321 492	338 007
Soliditet vid periodens utgång (%)	88,8	70,9	88,8	70,9	85,5
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)					
Forsknings- och utvecklingskostnader (KSEK)	-60 334	-54 572	-116 985	-135 046	-249 965
Administrationskostnader (KSEK)	-6 880	-7 120	-13 966	-14 365	-28 380
Marknads- och försäljningskostnader	-1 934	-2 743	-3 692	-5 930	-9 149
Övriga rörelsekostnader (KSEK)	-1 059	-432	-1 869	-3 061	-4 784
Rörelsekostnader (KSEK)	-70 207	-64 867	-136 512	-158 402	-292 278
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	85,9	84,1	85,7	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

Carl-Johan Dalsgaard, VD

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

Hans Jeppsson, CFO

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 24 augusti 2023 kl. 08:00 CET.

