

Inbjudan till teckning av aktier i Vicore Pharma Holding AB (publ)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 4 oktober 2024, eller
- senast den 1 oktober 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information till investerare".

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

Pareto
Securities

Joint Bookrunner

ZONDA
PARTNERS

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier i Vicore	18
Bakgrund och motiv	19
Villkor och anvisningar	20
Verksamhetsbeskrivning	24
Kapitalstruktur och annan finansiell information	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
Aktiekapital och ägarförhållanden	39
Legala frågor och kompletterande information	44
Definitions- och ordlista	48
Adresser	50

Sammanfattning av företrädesemissionen

Företrädes- rätt På avstämningsdagen den 18 september 2024 berättigar en (1) befintlig aktie i Vicore till en (1) Teckningsrätt. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie. I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds möjlighet för investerare att teckna Nya Aktier utan företrädesrätt.

Teckningskurs 7,00 SEK per Ny Aktie.

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden juli – september 2024, Q3 5 november 2024
Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2024 27 februari 2025

Viktiga datum

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt 18 september 2024
Teckningsperiod 20 september – 4 oktober 2024
Handel i Teckningsrätter 20 september – 1 oktober 2024
Handel i BTA 20 september – 16 oktober 2024
Beräknad dag för offentliggörande av utfall Omkring 7 oktober 2024

Övrig information

Kortnamn (ticker) VICO
ISIN-kod aktie SE0007577895
ISIN-kod Teckningsrätt SE0022760450
ISIN-kod BTA SE0022760468
LEI-kod 549300KTNBPTZLF01130

Vissa definitioner

Vicore, Bolaget eller Koncernen Vicore Pharma Holding AB (publ), den koncern vari Vicore Pharma Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.

Managers Pareto Securities AB och Zonda Partners AB.

Euroclear Sweden Euroclear Sweden AB.

Nasdaq Stockholm Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

SEK Svensk krona.

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Varje beslut om att investera i Värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten

Vicore Pharma Holding AB (publ), org. nr 556680-3804, Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm, Sverige.
Telefonnummer: +46 (0) 31 788 05 60.
LEI-kod: 549300KTNBPTZLF01130.
Kortnamn (ticker): VICO.
ISIN-kod för aktier: SE0007577895.

Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Telefonnummer: +46 (0) 8 408 980 00.
Hemsida: www.fi.se.
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 september 2024.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform

Emittenten av Värdepapperen är Vicore Pharma Holding AB (publ), org.nr 556680-3804. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KTNBPTZLF01130.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Vicore är ett läkemedelsbolag i klinisk fas med fokus på att utveckla innovativa läkemedel för svåra sjukdomar där angiotensin II typ 2-receptorn ("**AT2 receptorn**") antas ha en viktig roll. Bolaget utvecklar en läkemedelsportfölj inom ovanliga lungsjukdomar, inklusive idiopatisk lungfibros ("**IPF**"). Buloxibutid (C21) är en oral, småmolekylär, angiotensin II typ 2-receptor agonist ("**ATRAG**") och först i sin klass av läkemedel. Almee™ (en medicinteknisk produkt under klinisk utveckling) är en digital terapi ("**DTx**") baserad på kognitiv beteendeterapi ("**KBT**") utvecklad för att adressera den psykologiska påverkan patienter med lungfibros upplever. Med Vicores expertis inom ATRAG-biologin, utökar Bolaget Vicores pipeline med nya läkemedelskandidater för en bredare variation av sjukdomar, varav vissa kan utvecklas tillsammans med en partner och vissa tas till marknaden av Vicore.

Bolagets aktie (VICO) är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. För mer information se www.vicorepharma.com.

Emittentens större aktieägare

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per 30 juni 2024 och därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital, %	Ägande röster, %
HealthCap VII L.P. ¹⁾	16 465 774	14,74	14,74
Fjärde AP-fonden	10 960 399	9,81	9,81
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	10 134 604	9,07	9,07
Totalt	37 560 777	33,62	33,62
Övriga	74 173 227	66,38	66,38
Totalt	111 734 004	100,0	100,0

1) Per 13 september 2024.

Viktigaste administrerande direktörer

Bolagets styrelse består av Hans Schikan (ordförande), Jacob Gunterberg, Heidi Hunter, Michael Buschle, Elisabeth Björk, Ann J. Barbier och Yasir Al-Wakeel (styrelseledamöter).

Bolagets ledning består av Ahmed Mousa (CEO), Hans Jeppsson (CFO), Bertil Lindmark (CMO), Nina Carlén (CAO), Johanna Gräns (Program Director, early development), Åsa Magnusson (Chief Engagement and Commercial Officer), Mikael Nygård (VP Operations and Corporate Strategy), Johan Raud (CSO), Jessica Shull (Director of Digital Health), Jimmie Hofman (VP Business Development), Megan Richards (VP Investor Relations, Communications and Portfolio Strategy) och Helen Barker (VP & Head of CMC).

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag med huvudansvarig revisor Linda Sallander.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Sammanfattning av finansiell nyckelinformation**

Nedanstående sammanfattning avser räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 samt perioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 2023.

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 är reviderade och hämtade från Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021. Koncernredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Uppgifterna för perioden 1 januari – 30 juni 2024 och jämförelsesiffrorna för motsvarande period 2023 är hämtade från Bolagets oreviderade halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024. Halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 har inte granskats av Bolagets revisor. Koncernens halvårsrapport har upprättats enligt IAS 34.

Utvalda resultaträkningsposter

Belopp i TSEK	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2023	2022	2021	2024	2023
Nettoomsättning	0	0	0	104,243	0
Rörelseresultat	-321 506	-290 725	-294 818	-39 973	-135 881
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-310 942	-288 422	-296 481	-24 610	-135 488
Resultat per aktie före och efter utspädning	-3,22	-3,99	-4,25	-0,22	-1,64

Utvalda balansräkningsposter

Belopp i TSEK	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2023	2022	2021	Ej reviderad	
Summa tillgångar	497 838	338 007	451 168	478 731	
Summa eget kapital	455 389	289 083	383 316	434 981	

Sammanfattning av finansiell nyckel-information, forts.	Utvalda kassaflödesposter				
	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	Reviderad			Ej reviderad	
Belopp i TSEK	2023	2022	2021	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-249 583	-299 919	-265 171	-26 474	-146 753
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-144 455	74 000	-7 000	45 190	0
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	470 855	187 040	318 183	5	144 956
Likvida medel vid periodens slut	333 620	256 803	294 199	358 652	259 590

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Det finns flera risker förknippade med Bolagets läkemedelsstudier och dess läkemedelsutveckling. Bolagets verksamhet består i huvudsak av att utveckla Bolagets ledande läkemedelskandidat buloxibutid, en AT2-receptor agonist ("ATRAG"), inom idiopatisk lungfibros ("IPF"). I tillägg bygger Bolaget en pipeline med nya ATRAGs för en variation av sjukdomar. Läkemedelskandidaterna befinner sig i preklinisk eller klinisk utveckling. Läkemedelsstudier kan komma att avbrytas om resultaten av sådana studier exempelvis inte styrker avsedd behandlingseffekt, vilket kan leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för det specifika projektet samt en nedskrivning av anläggningstillgångar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter och/eller etiska kommittéer inte beviljar Vicores läkemedelsstudier godkännande för studiernas genomförande, eller att godkännandet eller yttrandet blir försenat, vilket kan innebära att Bolaget inte kan inleda en läkemedelsstudie enligt plan. Detta kan leda till ett minskat värde av Bolagets produktportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för den specifika produkten eller för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Det finns risker förknippade med rekrytering av deltagare till läkemedelsstudier samt förseningar i läkemedelsstudier. Rekrytering till läkemedelsstudier kan försvåras eller försenas till följd av exempelvis svårigheter att nå överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera deltagare till studier, att deltagare inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Läkemedelsstudier kan även försenas till följd av problem i leverantörsled. Om projekt försenas kan det leda till ökade forsknings- och utvecklingskostnader, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Vicore är ansvarigt för eventuell skada, kopplad till läkemedelskandidaten, som kan uppstå under en studie vilket innebär att om en deltagare skadas i samband med en sådan studie skulle detta, utöver en avbruten läkemedelsstudie, kunna resultera i stora kostnader, inklusive skadestånd, för Bolaget. Detta skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för det specifika projektet eller för Bolaget samt en nedskrivning av anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Vicores utveckling och potentiella framgång beror till viss del på Bolagets möjlighet att erhålla och bibehålla kommersiellt skydd för substanser, metoder, samt framtida produkter. Det finns en risk att Bolagets patent, sÄrläkemedelsstatus eller dataexklusivitetsskydd inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden, vilket kan leda till lägre eller helt uteblivna intäkter, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Det finns risk för att Vicores befintliga patent utsätts för patentintrång från andra aktörer eller att Vicore anklagas för patentintrång, vilket skulle kunna leda till att Bolaget tvingas försvara sina immateriella rättigheter i kostnads- och tidskrävande rÄttsprocesser. Utgången i sådana rÄttsprocesser kan bli att Bolaget tvingas avbryta projekt, vilket skulle kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget eller det specifika projektet samt en nedskrivning av anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla och rekrytera personer med den kunskap och kompetens som krÄvs för Bolagets läkemedelsutveckling och kommersialisering av Bolagets produkter, vilket kan leda till förseningar av Bolagets projekt, med högre forsknings- och utvecklingskostnader som följd. Det finns även risk att Bolagets interna kunskaper och företagshemligheter sprids eller används obehörigen vilket kan påverka Bolagets möjligheter att erhålla patentgodkännanden vilket i sin tur skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en försämrad intäktpotential för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.

- Det är möjligt att Bolagets konkurrenter har fördelar vad avser, till exempel, forsknings- och utvecklingsmöjligheter. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla ett läkemedel som är säkrare eller effektivare än de två nu lanserade läkemedel samt eventuellt tillkommande läkemedel inom IPF, vilket skulle kunna leda till att Bolaget inte kan skapa ett kommersiellt hållbart läkemedel, vilket i sin tur skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj, en försämrad intäktpotential för Bolaget samt en nedskrivning av anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.
- Det finns en risk att Vicores sÄrläkemedelsstatus för buloxibutid vid IPF eller något annat läkemedelsprojekt, om sådan status erhållits, återkallas av relevant tillsynsmyndighet eller att sÄrläkemedelsstatus inte erhålls. Detta skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för det specifika projektet eller för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Det finns en risk att de produkter som erhållit marknadsgodkännande inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från läkare, sjukhus och vårdbetalare, att ersättningsnivåer för betalningar som innefattar Vicores produkter är otillräckliga eller att Vicores produkter inte kvalificerar sig för produktsubventioner från privat- och offentligfinansierade sjukvårdsprogram. Skulle någon av dessa risker materialiseras skulle det innebära minskad försäljning av Bolagets produkter och sämre intäktpotential, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Vicore har ingen egen tillverkningskapacitet varför Bolaget är beroende av leverantörer för läkemedelsproduktion. Om leverantörer och tillverkare inte uppfyller krav från relevanta tillsynsmyndigheter kan det dels leda till produktionsavbrott och störningar som i sin tur kan leda till att Vicore drabbas av förseningar i sina läkemedelsstudier eller försäljning av produkter till marknaden, dels resultera i skadeståndskrav eller andra sanktioner för Vicore och/eller leverantörer. Dessa risker skulle kunna påverka Vicores framtida förmåga att generera intäkter, leda till uteblivna intäkter eller tvinga Bolaget att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- Bolaget hade per 30 juni 2024 inget godkänt läkemedel och generar således inga väsentliga intäkter. Om Företrädesemissionen fulltecknas räcker Bolagets kassa till första halvåret 2028. Om Företrädesemissionen endast tecknas upp till det totala belopp som omfattas av teckningsförbindelser och avsikter samt garantiåtaganden (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) ("**Det belopp för vilket åtaganden gjorts**") beräknas Bolagets kassa räcka till andra halvåret 2027. Bolaget är därför, beroende av utfallet i Företrädesemissionen, från och med andra halvåret 2027 alternativt första halvåret 2028 beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Om Vicore misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, kan det exempelvis leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet, vilket skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Nyckelinformation om värdepapperen**Värdepapperens viktigaste egenskaper**

Värdepapper som erbjuds	Detta Prospekt avser nyemission av högst 111 734 004 aktier (ISIN-kod SE0007577895), med företrädesrätt för Vicores befintliga aktieägare. Aktierna är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK.
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 111 734 004 aktier i Bolaget. Aktiernas kvotvärde är cirka 0,5 SEK.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation eller insolvens, utan inbördes prioritetsordning. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

Utdelning och utdelningspolicy Vicore kommer att fortsätta fokusera på vidareutveckling och expansion av Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet kommer därför att återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga verksamhet. Eventuella framtida utdelningar kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Styrelsen förväntar sig därför inte att föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att en uthållig lönsamhet genereras.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas under kortnamnet VICO och har ISIN-kod SE0007577895. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter och utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 22 oktober 2024. Beroende på enskilda banker och förvaltares rutiner kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

- Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och projektportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning samt förändringar i marknadens förväntningar på resultat, vilket gör att priset på aktierna kan vara volatilt och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid. Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan Vicores aktiekurs påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare.
- Vicore är ett utvecklingsbolag och genererar för närvarande ingen vinst. I enlighet med styrelsens utdelningspolicy ska ingen utdelning ske innan Bolaget genererar signifikant vinst. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att kunna lämna aktieutdelning, exempelvis om resultaten av Bolagets läkemedelsstudier är negativa eller om Bolaget brister i sin förmåga att kommersialisera eventuella framtida läkemedelsprodukter.
- Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med Vicores eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Vicore på ett sätt som inte på främjar övriga aktieägares intressen.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper och upptagande till handel

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från Bolagets årsstämma den 7 maj 2024 ("**Årsstämman**") fattade styrelsen i Vicore den 10 september 2024 beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Vicores befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**").

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kommer öka med högst 55 867 001,45761 SEK genom utgivande av högst 111 734 004 aktier. Vicores befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 18 september 2024. Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, men som samtidigt tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen för Företrädesemissionen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som anmälts för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- i tredje hand ska eventuella återstående Nya Aktier, upp till Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen), tilldelas dem som genom avtal ingått garantiåtaganden med Bolaget pro rata i förhållande till respektive garantibelopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 7,00 SEK per Ny Aktie. Vicore kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 782 MSEK före avdrag för emissionskostnader, förutsatt full teckning.

Förväntad tidsplan	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt	18 september 2024
	Teckningsperiod	20 september – 4 oktober 2024
	Handel i Teckningsrätter	20 september – 1 oktober 2024
	Handel i BTA	20 september – 16 oktober 2024
	Beräknad dag för offentliggörande av utfall	Omkring 7 oktober 2024
Utspädning till följd av erbjudandet	Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet röster ökar med 111 734 004, från 111 734 004 till 223 468 008 och antalet aktier ökar med 111 734 004, från 111 734 004 till 223 468 008. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de Nya Aktierna motsvarande maximalt cirka 50 procent av antalet aktier och röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen). ¹⁾ Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.	
Emissionskostnader	Kostnaden för Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 40 MSEK.	

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv

Vicore är ett läkemedelsföretag i klinisk fas som frigör potentialen hos en ny klass av sjukdomsmodifierande läkemedel. Bolaget utvecklar en läkemedelsportfölj för respiratoriska och fibrotiska sjukdomar, inklusive IPF. Buloxibutid (C21), med en nyligen slutförd fas 2a-studie på IPF, är en oral, småmolekylär, angiotensin II typ 2-receptor agonist (ATRAG) och först i sin klass av läkemedel. Almee™ är en digital terapi under klinisk utveckling som är baserad på kognitiv beteendeterapi, skapad för att hantera den psykiska påfrestning som är förknippat med att leva med lungfibros. Almee™ har erhållit Breakthrough Device Designation från FDA, vilket Bolaget anser återspeglar dess potential för transformativ inverkan. Genom sin expertis inom ATRAG-kemi och biologi utvecklar Vicore sin pipeline ytterligare med flera nya terapier inom ytterligare indikationer.

I maj 2024 presenterade Vicore de slutliga resultaten från fas 2a-studien AIR som undersökte buloxibutid vid IPF. I linje med dess uppströmsverkningsmekanism, som inte bara har förmågan att minska och lösa upp fibros, utan också att reparera lungans epitel, visar fas 2a-resultatet på en varaktig förbättring av lungfunktionen över den 36-veckors långa studien samt en utmärkt säkerhets- och toleransprofil. Bolaget har erhållit godkännande från FDA och andra tillsynsmyndigheter och därmed initierat fas 2b-studien ASPIRE, en 52-veckors randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad prövning för att utvärdera effekten av buloxibutid hos 270 IPF-patienter, med förändringar i forcerad vitalkapacitet (FVC) som primärt utfallsmått.

Beroende på utfallet av Företrädesemissionen, och förutsatt att Företrädesemissionen har tecknats upp till minst Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) utan att några garantiåtaganden har tagits i anspråk, kan Bolaget efter eget gottfinnande besluta att genomföra en riktad nyemission om cirka 100 MSEK till utvalda institutionella investerare i nära anslutning till offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen (den **"Riktade Emissionen"**). Vicores styrelse har fattat beslut om Företrädesemissionen med stöd av bemyndigandet från Årsstämman. Även den Riktade Emissionen kommer att beslutas om av Vicores styrelse med stöd av bemyndigandet från Årsstämman.

Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 782 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 40 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 742 MSEK och avses användas till följande ändamål, angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel inom parentes:

- (i) för att finansiera genomförandet av den utökade kliniska fas 2b-studien ASPIRE inom IPF, och tillverkning av studieläkemedel (cirka 49 procent),
- (ii) för att finansiera fas 3-förberedande aktiviteter, inklusive tillverkning, formuleringsutveckling, processoptimering och karaktärisering (cirka 21 procent),
- (iii) för att finansiera vidareutveckling av ATRAG-plattformen inom ytterligare indikation(er) (cirka 8 procent), och
- (iv) för att finansiera allmänna företagsändamål, inklusive förlängning av Bolagets kassa till första halvåret 2028 (cirka 22 procent).

Om Företrädesemissionen endast tecknas till viss del kommer emissionslikviden att användas för att genomföra fas 2b-studien ASPIRE och emissionslikviden för aktiviteterna (ii) – (iv) ovan kommer att minska proportionerligt. I det fall Företrädesemissionen endast tecknas till Det belopp för vilket åtaganden gjorts beräknas Bolagets kassa räcka till andra halvåret 2027.

1) Beräknat på antal aktier i Bolaget exklusive det antal aktier som kan emitteras som ett resultat av Bolagets incitamentsprogram.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Flera av Bolagets befintliga aktieägare och styrelseledamöter samt ledande befattningshavare, inklusive styrelseordförande Hans Schikan, har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande cirka 385,6 MSEK, eller cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen. SEB Concept BioTech har anmält sin avsikt att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel motsvarande cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattar sådana teckningsåtaganden och teckningsavsikter sammanlagt cirka 388,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 49,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna avser både teckning med stöd av Teckningsrätter samt teckning utan stöd av Teckningsrätter. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna innehåller ett åtagande (eller en avsiktsförklaring) att inte avyttra aktier till och med avstämningsdagen i Företrädesemissionen. Det finns även övriga åtaganden att inte avyttra aktier.

Bland de ovan nämnda teckningsåtagandena har Wilhelm Risberg, Norda ASA och Mats Nilsson dels genom teckningsåtagande åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget om sammanlagt cirka 3,1 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, dels lämnat garantiåtagande för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt 36,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen.

Flertalet övriga garantier har lämnat garantiåtaganden för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt cirka 200,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen. Tilldelning av Nya Aktier som tecknas enligt garantiåtagandet görs enligt tilldelningsprinciperna i Företrädesemissionen. Tilldelningsprinciperna innebär att tilldelning till garanterna ska enbart ske om det efter tilldelning till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter finns Nya Aktier kvar och tilldelning till garanterna ska då enbart ske upp till antalet aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen). I den mån eventuella Nya Aktier motsvarar ett högre belopp än Det belopp för vilket åtaganden gjorts, ska överskjutande del inte tilldelas garanterna.

Tecknings- och garantiåtagandena är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024,²⁾ och (iii) Bolaget, vid tidpunkten för teckning, följer de krav på offentliggörande av information som (a) Nasdaq Stockholm ställer, eller (b) följer av tillämpliga lagar och förordningar, samt om villkoret på offentliggörande inte följs, att sådan oförenlighet med villkoret på offentliggörande rimligen förväntas resultera i en väsentligt negativ effekt för Bolaget.

Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är vidare villkorat av att Fjärde AP-fonden aktieinnehav i Bolaget inte överstiger tio procent av rösterna i Bolaget. Teckningsåtagandet avser således ett belopp mellan 60 849 118 kr och 76 061 398 kr (Fjärde AP-fondens pro rata-andel av Företrädesemissionen), beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas således till cirka 80,0 procent av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden.

Efter offentliggörandet av Företrädesemissionen har HealthCap VII L.P. den 16 september 2024 ingått ett ytterligare teckningsåtagande varigenom de åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande ett ytterligare belopp om cirka 15,4 MSEK. Eftersom tilldelning till garanterna endast ska ske upp till det antal aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) innebär detta ytterligare teckningsåtagande inte en ökning av den procentuella andelen till vilken Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och garantiåtaganden.

Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Vicores möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

På grund av begränsningar för deltagande från amerikanska personer i Företrädesemissionen, har VD Ahmed Mousa samt styrelseledamot Ann J Barbier åtagit sig att köpa aktier på marknaden. Ahmed Mousas åtagande uppgår till cirka 1,0 MSEK och Ann J Barbiers åtagande uppgår till cirka 0,26 MSEK. Ahmeds Mousas och Ann J Barbiers åtaganden är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, och (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024.

1) Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är villkorat av att teckningsperioden för Företrädesemissionen har avslutats före 31 oktober 2024.

Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Managers kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, vilken till viss del är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Per dagen för detta Prospekt innehar Zonda Partners AB via kapitalförsäkring 197 000 aktier i Bolaget, motsvarande 0,18 procent av det totala antalet aktier och röster före Företrädesemissionen.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Vicores verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker förknippade med läkemedelsstudier och läkemedelsutveckling

Risker förknippade med resultat från läkemedelsstudier

Bolagets verksamhet består i huvudsak av att utveckla Bolagets ledande läkemedelskandidat buloxibutid, en AT2-receptor agonist ("**ATRAG**"), inom idiopatisk lungfibros ("**IPF**"). I tillägg bygger Bolaget en pipeline med nya ATRAGs för en variation av sjukdomar. Bolagets huvudsakliga värde består av potentialen i Bolagets läkemedelskandidater, vilka befinner sig i preklinisk eller klinisk utveckling. Det finns en risk att Vicores olika projekt inte utvecklas enligt plan, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets värde och framtidspotential. Detta gäller särskilt om de mer framskridna kandidaterna som betingar större värde för Bolaget inte utvecklas enligt plan. Det finns till exempel en risk att Vicore, eventuella samarbetspartners, institutionella granskningsorgan och/eller tillsynsmyndigheter avbryter läkemedelsstudier om resultaten av sådana studier inte styrker avsedd behandlingseffekt, inte uppnår en acceptabel säkerhetsprofil eller resulterar i oönskade biverkningar. Ett exempel på ett projekt som inte utvecklats enligt plan är Bolagets ATTRACT-3 studie av buloxibutid på sjukhusinlagda patienter med COVID-19. Studien uppnådde inte det primära effektmåttet eller de sekundära effektmåtten vilket resulterade i upphörande av fortsatt klinisk utveckling av buloxibutid för behandling av COVID-19. Om ett projekt eller en studie avbryts kan det dels föranleda en väsentlig nedgång i Bolagets aktiekurs till följd av ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för det specifika projektet, dels föranleda en nedskrivning av anläggningstillgångar.

Resultatet av läkemedelsstudier kan även medföra att Vicore kan komma att behöva genomföra utökade studier. Sådana studier skulle kunna medföra väsentligt ökade kostnader, leda till påtagligt försenad registrering hos

tillsynsmyndigheter, försena läkemedelsstudien, resultera i att Bolaget tvingas fokusera på en mer begränsad indikation och/eller föranleda att Vicore avstår från att kommersialisera eventuella framtida läkemedelsproduktkandidater. Om denna risk skulle inträffa skulle det kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget och det specifika projektet. Detta gäller särskilt om utökade studier krävs för de mer framskridna läkemedlen som betingar större värde för Bolaget. Om en eller flera av riskerna förknippade med läkemedelsstudier skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker förknippade med tillstånd för läkemedelsstudier och -utveckling

Innan vissa läkemedelsstudier genomförs måste godkännande erhållas från relevanta tillsynsmyndigheter och etiska kommittéer. Huvudmarknaderna för Bolagets framtida produkter är USA och EU varför de relevanta tillsynsmyndigheterna är amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten (eng. *US Food and Drug Administration*) ("**FDA**") och den europeiska läkemedelsmyndigheten (eng. *European Medicines Agency*) ("**EMA**"). Det finns en risk att relevanta tillsynsmyndigheter och/eller etiska kommittéer inte beviljar nödvändiga godkännanden för Bolagets mer väsentliga läkemedelskandidater inom IPF, eller andra pågående eller framtida läkemedelskandidater. Det finns även en risk att godkännanden eller yttranden för projekt blir försenade eller återkallas. Om nödvändiga godkännanden inte erhålls, fördröjs eller återkallas skulle detta kunna försena det relevanta läkemedelsprojektet eller resultera i att läkemedelsprojektet avbryts. En fas 2a-studie med patienter med IPF slutfördes i maj 2024 och nästa steg i utvecklingen, fas 2b-studien ASPIRE, har initierats.

Om Bolaget inte kan påbörja rekryteringen av patienter till en läkemedelsstudie enligt plan på grund av uteblivet tillstånd eller betydande försening med att erhålla tillstånd kan det leda till ett minskat värde av Bolagets produktportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för den specifika produkten eller för Bolaget samt troligen vara förenat med avsevärda kostnader, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker förknippade med rekrytering av deltagare till läkemedelsstudier samt förseningar i läkemedelsstudier

Det finns en risk att Bolagets läkemedelsstudier försenas till följd av exempelvis svårigheter att nå överenskommelser med kliniker om deltagande under godtagbara villkor, problem att identifiera deltagare till studier, att försöksdeltagare inte slutför en studie eller inte återvänder för uppföljning. Svårigheter att lägga till nya kliniker eller att en klinik drar sig ur en studie kan även resultera i risk för förseningar. Även en pandemi kan påverka tillgängligheten på, och rekryteringen av, potentiella försöksdeltagare samt deras möjlighet att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök.

Bolaget utvecklar bland annat läkemedelskandidater som har särklassificering. Till exempel är buloxibutid för behandling av IPF en läkemedelskandidat med särklassificering (vilket kan erhållas om, bland annat, läkemedlet är avsett för diagnoser som förekommer hos färre än 200 000 individer i USA och färre än fem av 10 000 individer i Europa, vilket ungefär motsvarar färre än 250 000 individer i Europa). Antalet lämpliga försöksdeltagare för ovanliga lungsjukdomar är lägre än för mer vanligt förekommande sjukdomar. Med anledning av detta kan det vara en utmaning för Bolaget att rekrytera försöksdeltagare för läkemedelsstudierna för läkemedelskandidater, vilket skulle kunna leda till en försening av utvecklingen av sådana läkemedelskandidater, med betydande kostnader som följd. Det finns även en risk att läkemedelsstudier som utvärderar konkurrerande produkter för behandling av samma sjukdom initieras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att rekrytera försöksdeltagare. Antalet tillgängliga försöksdeltagare som vill delta i läkemedelsstudier kommer att ha en betydande inverkan på tidsplanen för läkemedelsstudierna. Om rekryteringen av försöksdeltagare till Vicores läkemedelsstudier misslyckas eller innebär att inte tillräckligt många försöksdeltagare rekryteras för att erhålla ett tillfredsställande underlag för att påvisa läkemedelskandidaternas säkerhet och effekt inom den godkända tidsplanen skulle detta kunna försena läkemedelsstudierna och innebära ökade kostnader samt förskjuten intäktpotential. Det finns en risk att förseningar skulle innebära ytterligare kostnader för Bolaget eller att läkemedelsstudierna inte kan slutföras. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan kan det leda till ett minskat värde på Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget.

Bolagets läkemedelsstudier är även beroende av leverans av läkemedelssubstans och andra ingredienser. En försening av leveranser, till exempel hänförligt till problem i leverantörsled, skulle kunna föranleda en försening av Bolagets läkemedelsstudier. Till exempel är tillgång till, och leverans av, buloxibutid en förutsättning för att Bolaget framgångsrikt ska kunna driva läkemedelsprojekt.

En försening av ett projekt innebär i regel att projektet fördröjas avsevärt eftersom forsknings- och utvecklingskostnaderna kommer att löpa under en längre tid än planerat. Det kan leda till att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital för att ha kapital att slutföra projektet.

Risker förknippade med säkerhet och skadestånd

Generellt sett, och i enlighet med generella regler för läkemedelsstudier är Vicore ansvarigt för eventuell skada, kopplad till läkemedelskandidaten, som kan uppstå under en studie. Därutöver kan nationella och internationella tillsynsmyndigheter, till exempel FDA eller EMA, stoppa eller fördröja utvecklingen av ett visst läkemedel baserat på nya data eller vetenskaplig information. Nationella och internationella tillsynsmyndigheter kan även, temporärt eller slutligt, dra tillbaka ett läkemedel från marknaden efter lämnat godkännande om tillsynsmyndigheten anser att allmänhetens säkerhet och hälsa är hotad. Skulle deltagare skadas i samband med en sådan studie skulle detta, utöver en avbruten läkemedelsstudie, kunna resultera i stora kostnader, inklusive skadestånd, samt påverka Bolagets renommé negativt. Detta skulle kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för det specifika projektet eller för Bolaget samt en nedskrivning av anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning.

Risker förknippade med Bolagets interna kunnande, kommersiella och immaterialrättsliga skydd

Risker förknippade med kommersiellt skydd och patent

Patent och regulatorisk exklusivitet är viktigt för att Vicore ska kunna kommersialisera sina terapier utan potentiell direktkonkurrens. Vicore har utfärdade och inliggande patentansökningar inom sina projekt. Det finns en risk att dessa patentansökningar eller framtida patentansökningar av Bolaget inte beviljas. Om en patentansökan inte beviljas kan det leda till ett otillräckligt kommersiellt skydd, vilket kan medföra att relevant projekt avslutas på grund av avsaknad av marknadsutsikter. Ett otillräckligt kommersiellt skydd eller ett beslut om att avsluta ett projekt skulle ha en väsentligt negativ effekt för Bolagets projektportfölj och framtidsutsikter.

Per 30 juni 2024 innehade Vicore ett flertal beviljade patent relaterade till buloxibutid och dess användning. Det finns risk för att dessa patent inte utgör ett fullgott skydd. Om det immaterialrättsliga skyddet inte är fullgott kan andra aktörer utnyttja detta genom att kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling. Detta kan tvinga Vicore att avsluta ett visst

läkemedelsprojekt av kommersiella skäl, eller att Bolagets framtida produkt genererar lägre intäkter än väntat.

Utöver Bolagets patent har Vicore erhållit så kallad sär läkemedelsstatus för buloxibutid för behandling av IPF i USA och EU, vilket blir särskilt relevant om Vicore framgångsrikt utvecklar och lanserar ett läkemedel. Då kommer Vicore att vara beroende av andra skydd än patent, det vill säga alternativa kommersiella skydd i form av sär läkemedelsstatus eller dataexklusivitet. Det finns en risk att dessa skydd inte är fullgoda för Vicores syften, eller att marknadsexklusiviteten eller sär läkemedelsstatusen återkallas. Om Vicores kommersiella och/eller immaterialrättsliga skydd inte är fullgott kan andra bolag utnyttja detta, kringgå Bolagets skydd och bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, eller lansera konkurrerande produkter på marknaden. Om andra aktörer utvecklar och/eller lanserar konkurrerande produkter som uppvisar högre effektivitet eller säljs till lägre pris än Vicores, kan Vicore gå miste om betydande intäkter. Om en eller flera av riskerna förknippade med patent skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med patentintrång

Det finns risk för att Vicores befintliga patent med buloxibutid, eller framtida patent för andra projekt, blir föremål för intrång från andra aktörer. Om Vicore tvingas försvara sina patenträttigheter kan det medföra betydande rättsliga kostnader.

Vidare finns risk för att Vicore utnyttjar eller påstås utnyttja produkter, metoder eller substanser som är patent skyddade av annan part och att ägaren av dessa patent därmed anklagar Bolaget för patentintrång. Detta kan leda till förseningar i Bolagets affärsplan och att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget. Per 30 juni 2024 finns det två godkända läkemedel inom IPF, vilket är det sjukdomsområde som Vicores främsta tillgång, buloxibutid, primärt fokuserar på. Det finns risk för att dessa konkurrenter anser att Vicore gör intrång i deras immateriella rättigheter, vilket kan leda till en rättsprocess avseende påstått intrång.

Rättsprocesser är i regel tidskrävande och förenade med väsentliga kostnader. Om Vicore skulle påstås inkräkta på andras immateriella rättigheter eller i annat fall tvingas försvara sina immateriella rättigheter kan detta bli kostnads- och tidskrävande samt skada Bolagets renommé. Vidare, vid en för Vicore negativ utgång av en rättsprocess avseende patent kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång och tvingas skaffa särskild licens för fortsatt tillverkning eller marknadsföring av produkter och förfaranden som omfattas. Bolaget kan även bli tvunget att avbryta projekt om Bolaget anses göra intrång i sammanhanget, vilket skulle kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget eller det specifika projektet. Det kan även föranleda en nedskrivning av anläggningstillgångar i Bolagets balansräkning.

Risker förknippade med internt kunnande och företagshemligheter

Vicores förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare och konsulter med den kunskap och kompetens som Bolaget behöver är av stor betydelse för Bolagets fortsatta läkemedelsutveckling samt för att framgångsrikt kunna kommersialisera Bolagets produkter. För att Bolaget ska ha tillräcklig kapacitet att vidareutveckla sina läkemedelskandidater och bedriva läkemedelsstudier måste ytterligare anställda rekryteras. Om rekryteringen inte är framgångsrik, eller om Vicore inte lyckas behålla nyckelpersoner som Bolagets styrelseledamöter, verkställande direktör eller CFO, finns det en risk att Bolagets läkemedelsprojekt inte kan vidareutvecklas enligt plan, vilket skulle ha väsentliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och projektportfölj. En sådan brist på kompetens eller resurser kan i förlängningen leda till förseningar av Bolagets projekt, vilket skulle vara förknippat med högre forsknings- och utvecklingskostnader.

Vicore använder sig av sekretessavtal för att skydda internt kunnande och företagshemligheter. Trots detta kan obehörig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets information förekomma. Det finns en risk att konkurrenter och andra parter använder sådan information för att bedriva konkurrerande verksamhet eller att Bolaget inte erhåller patentgodkännanden till följd av att informationen är spridd. Sådan utveckling skulle leda till en väsentligt negativ effekt på värdet av Bolagets projektportfölj och dess framtidsutsikter. I förlängningen kan det leda till att Bolaget inte lyckas generera intäkter. Om en eller flera av riskerna förknippade med internt kunnande och företagshemligheter skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Verksamhetsrelaterade risker

Risker förknippade med konkurrens från andra läkemedelsbolag

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelsprodukter är en konkurrensutsatt verksamhet. Vicores konkurrenter utgörs i huvudsak av stora läkemedels- och biotechföretag. Det är möjligt att konkurrenter, exempelvis stora läkemedelsbolag, har fördelar vad avser, till exempel, forsknings- och utvecklingsmöjligheter, kontakter med tillsynsmyndigheter, rekrytering av försöksdeltagare och marknadsföring. Det finns därför en risk att konkurrenter kan komma att utveckla konkurrerande produkter på ett snabbare och/eller mer effektivt sätt, uppnå en bredare marknadsacceptans, lyckas erhålla marknadsexklusivitet tidigare än, eller parallellt med, Vicore, eller lyckas erhålla större marknadsandelar än Vicore. Detta kan leda till att Bolagets förmåga att generera intäkter försvagas avsevärt och att Bolaget kan tvingas avsluta delar av verksamheten av kommersiella skäl. Detta skulle vidare kunna innebära att värdet på Bolagets produktportfölj minskar avsevärt.

Per 30 juni 2024 finns det två godkända läkemedel inom IPF, vilket är det sjukdomsområde som Vicores

främsta tillgång, buloxibutid, primärt fokuserar på. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla ett läkemedel som är säkrare eller effektivare än de två nu lanserade läkemedel samt eventuellt tillkommande läkemedel inom IPF, vilket skulle leda till att Bolaget erhåller en lägre marknadsacceptans än väntat med väsentligt lägre intäkter än planerat som följd. Om Bolaget inte lyckas utveckla ett läkemedel som är säkrare, billigare eller effektivare än de konkurrerande produkterna riskerar Bolaget att inte kunna skapa ett kommersiellt hållbart läkemedel, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på värdet av Bolagets projektportfölj vilket kan medföra ett nedskrivningsbehov av tillgångar och i förlängningen begränsa Vicores möjligheter att erhålla intäkter.

Risker förknippade med sär läkemedelsstatus

Vicare har erhållit så kallad sär läkemedelsstatus för buloxibutid för behandling av IPF i USA och EU. Sär läkemedelsstatus kan innebära vissa subventioner och lättnader vid läkemedelsutvecklingen samt kan innebära, från och med dagen för en registrering av ett godkänt läkemedel, marknadsexklusivitet i USA under upp till sju år och i EU under upp till tio år. Det finns en risk att Vicores sär läkemedelsstatus med buloxibutid eller något annat läkemedelsprojekt, om sådan status erhållits, återkallas av relevant tillsynsmyndighet. En återkallelse kan grundas på att en konkurrerande produkt påvisat bättre effektivitet och/eller säkerhet. Återkallelse kan även ske baserat på nya kliniska data eller vetenskaplig information. Skulle sär läkemedelsstatusen återkallas kan det få en väsentligt negativ effekt på Bolagets projekt, leda till att Bolaget avbryter utvecklingen eller behöver väsentliga investeringar i läkemedelsutvecklingen, eller tvingar Bolaget att avbryta försäljning med minskade intäkter som följd. Det skulle även kunna leda till ett försvagat marknadsskydd, vilket skulle kunna leda till att konkurrenter kan lansera läkemedel som Bolaget ägnat avsevärd tid åt att utveckla.

Bolagets sär läkemedelsstatus kommer att utvärderas igen om och när Bolaget ansöker om marknadsgodkännande för den specifika läkemedelskandidaten.

Det finns en risk att sär läkemedelsstatusen inte erhålls, exempelvis om en konkurrerande produktkandidat är först med att erhålla marknadsgodkännande av den behöriga tillsynsmyndigheten. Det finns vidare en risk att en beviljad sär läkemedelsstatus återkallas om läkemedlet inte kan uppvisa tillräcklig effekt. Om detta inträffar något av Vicores framtida läkemedel skulle det kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktspotential för det specifika projektet eller för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med kommersialisering av buloxibutid och framtida potentiella produkter, inklusive marknadsacceptans och godtagbara ersättnings- och subventionssystem

Bolagets läkemedelskandidat buloxibutid som utvecklas för behandling av IPF har nyligen slutfört en fas 2a-studie vilket innebär att det är den läkemedelskandidat hos Bolaget som ligger närmast ett marknadsgodkännande. Även om buloxibutid för behandling av IPF, eller annat framtida läkemedel, uppnår marknadsgodkännande kvarstår risken att läkemedlet inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från praktiserande och ordinerande läkare, sjukhus och vårdbetalare, vilket skulle kunna förhindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Detta kan bero på ett antal omständigheter, bland annat på acceptans av läkemedlet som en säker och effektiv behandling, relativ användarvänlighet, förekomsten och allvarlighetsgraden av biverkningar, kostnaden för behandlingen i förhållande till alternativa åtgärder eller behandlingar eller varningar som finns på läkemedlets godkända märkning. Det finns en risk att Vicore misslyckas med att uppnå en tillräcklig marknadsacceptans om Bolaget misslyckas med att övertyga och utbilda praktiserande och ordinerande läkare, sjukhus samt vårdbetalare om fördelarna med buloxibutid och framtida potentiella produkter. Utebliven marknadsacceptans skulle påverka efterfrågan på Bolagets produkter negativt och kan även försvåra kommersiell framgång för nuvarande och framtida produkter, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets intäktspotential.

En annan viktig faktor för en lyckad kommersialisering är den ersättning som kan erhållas för produkten från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra som betalar för sjukvårdsprodukter och -tjänster samt att de medicinska produkterna inkluderas i behandlingsriktlinjer. Om vårdbetalare inte erbjuder tillräckliga ersättningsnivåer för behandlingar som innefattar Vicores framtida läkemedelsprodukter, eller om ersättningen från vårdbetalare avseende sådana läkemedelsprodukter minskar väsentligt, kan det leda till ovilja att använda Bolagets framtida läkemedelsprodukter. Det finns även en risk att produkten inte kvalificerar sig för produktsubventioner från privat- och offentligfinansierade sjukvårdsprogram eller att ersättningen blir lägre än förväntat. Ersättningssystem kan också komma att förändras från tid till annan, vilket försvårar möjligheten att förutse den ersättningsnivå en produkt kan erhålla.

Skulle någon av riskerna ovan materialiseras vad gäller marknadsacceptans och/eller negativa förändringar i ersättnings och subventionssystem, eller någon annan faktor som gör att kommersialiseringen misslyckas skulle det innebära minskad försäljning av Bolagets produkter och sämre intäktspotential, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med leverantörer och samarbetsavtal

Vicore har ingen egen tillverkningskapacitet varför Bolaget är beroende av leverantörer för läkemedelsproduktion. Tillverkningsprocessen för Bolagets läkemedelssubstanser utförs i samarbete med kontraktstillverkare i Europa. Oplanerade produktionsstörningar kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, eftersom byte av tillverkare kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att hitta lämpliga tillverkare som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på villkor acceptabla för Bolaget.

Vicore är vidare beroende av att dess leverantörer följer de regler som är tillämpliga för olika produkttillverkningssteg såsom provtagning, kvalitetskontroll och dokumentation. Leverantörer är tvingade att följa de existerande lagar och regelverk som finns, såsom god tillverkningssed (eng. *Good Manufacturing Practice*) ("**GMP**"). Produktionsanläggningar måste godkännas av tillsynsmyndigheter och kan komma att inspekteras löpande och, om leverantören inte uppfyller gällande GMP-krav kan det leda till anmärkningar och nya krav på produktionen, vilket i sin tur kan leda till produktionsavbrott och störningar som kan påverka produktförsörjning och distribution. Det kan i sin tur leda till förseningar i Vicores läkemedelsstudier eller förseningar i att direkt eller indirekt sälja produkter till marknaden.

Vicore bedömer att ovanstående risker skulle kunna påverka Vicores framtida förmåga att generera intäkter och skulle även kunna leda till uteblivna intäkter eller tvinga Bolaget att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet. Om exempelvis Bolagets möjligheter att utveckla Vicores kliniska program inom IPF helt eller delvis, permanent eller temporärt, inskränks, skulle det kunna innebära att beräknade marknadsgodkännanden fördröjs eller uteblir, vilket skulle kunna resultera i att planerade intäkter faller bort eller helt uteblir. Om inte Vicores leverantörer och tillverkare uppfyller krav från FDA, EMA eller annan relevant tillsynsmyndighet kan Vicore och/eller leverantörer vidare riskera skadeståndskrav eller andra sanktioner. Vicores möjligheter att betala stora skadestånd kan vidare vara begränsade till följd av Vicores begränsade likvida medel. Om en eller flera av riskerna förknippade med leverantörer och samarbetsavtal skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med tvister och rättsliga förfaranden

Bolaget bedriver verksamhet i en bransch där rättsliga förfaranden med tredje part kan förekomma. Exempelvis finns risk att bolag med konkurrerande läkemedel inleder rättsliga förfaranden mot Vicore för patentintrång eller på annan grund, för att hindra Vicores verksamhet, se avsnittet "*Riskfaktorer – Risker förknippade med Bolagets interna kunskande, kommersiella och immaterialrättsliga skydd – Risker förknippade med patentintrång*" för ytterligare information om patentrelaterade tvister.

Rättsliga förfaranden kan även aktualiseras inom ramen för överprövningar av myndigheters beslut, till

exempel med avseende på beslut om Bolagets sär läkemedelsstatus eller nekade tillstånd inom forsknings- och utvecklingsverksamheten.

Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande belopp samt medföra betydande kostnader. Om Bolaget blir föremål för tvist eller anspråk finns det en risk att Bolaget behöver alloka avsevärda belopp för hanteringen av detta, vilket kan leda till ett ökat kapitalbehov. Vidare kan Bolaget behöva upphöra med delar av sin verksamhet, tillfälligt eller permanent, om det visar sig att Vicore inkräktat på tredje parts immateriella rättigheter. Detta skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov av tillgångar och i förlängningen begränsa Vicores möjligheter att erhålla intäkter.

Risker förknippade med Bolagets avsaknad av tidigare lanserade läkemedel

För att kunna vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater till godkända produkter krävs kapital från investerare eller omfattande stöd från större läkemedelsbolag. Per 30 juni 2024 har Bolaget inte, varken enskilt eller via samarbetspartner, lanserat något läkemedel. Detta innebär att det i nuläget kan vara svårt att utvärdera Bolagets, dess projektportföljs och organisations potential. Det finns en risk att Bolagets avsaknad av godkända läkemedelsprodukter ger Bolaget sämre attraktion för utlicensiering eller försäljning av läkemedelsprodukter.

Bolagets planerade och pågående läkemedelsstudier kanske inte heller påvisar tillräcklig effekt eller säkerhet för att Bolagets ska kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller sälja sina eventuella läkemedelsprodukter. Bolaget kan behöva självständigt utveckla produkterna genom en senare fas än planerat eller vad som vore fallet vid till exempel utlicensiering i en tidigare fas, vilket vore förknippat med stora utvecklingskostnader för Bolaget och kapitalbehov. Det finns vidare en risk att Bolaget inte alls kommer att kunna attrahera licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt, vilket skulle föranleda ett behov av ytterligare investeringar och vidareutveckling av läkemedelsprojekten till en senare fas för att öka intresset för Bolagets projekt. Det skulle även kunna leda till att Bolaget behöver slutföra projekt på egen hand, utan stöd från större läkemedelsbolag eller licensupplägg, vilket kan misslyckas om inte Bolaget har tillräckliga resurser eller kompetens för det. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 uppgick Bolagets omsättning till 0,0 MSEK och Vicores forsknings- och utvecklingskostnader till cirka 276 MSEK. Om Bolaget misslyckas med att attrahera licenstagare eller köpare kan det föranleda att forsknings- och utvecklingskostnaderna löper under en längre tid än planerat, vilket kan påverka Bolagets omsättning och finansiella resultat negativt. Skulle Vicores försäljnings- och/eller licensintäkter försenas eller utebli till följd av någon av ovan nämnda faktorer kan Vicore behöva anskaffa ytterligare kapital för att stärka Bolagets likviditet och säkra Bolagets fortlevnad.

Risker förknippade med efterfrågan på Bolagets potentiella läkemedelsprodukter

En minskad prevalens för de indikationer Bolaget inriktat sig på kan komma att innebära att marknaden för Bolagets potentiella läkemedelsprodukter inom fibrotiska sjukdomar blir mindre kommersiellt attraktiv. Prevalensen för exempelvis IPF uppskattas på en global nivå vara 13–20 individer per 100 000 varpå även en relativt liten nedgång skulle minska antalet drabbade individer avsevärt. En minskad prevalens för de indikationer Bolaget inriktat sig på innebär risk för att Bolaget behöver upphöra med delar eller hela sin verksamhet eller inrikta sig på olika indikationer, vilket vore förknippat med stora omställningskostnader. Om en eller flera av riskerna förknippade med minskad efterfrågan på potentiella läkemedelsprodukter skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker förknippade med IT-säkerhet

Vicore är beroende av att de leverantörer som har kontrakterats för att genomföra kliniska studier för Bolagets räkning har förmåga att på ett säkert sätt hantera och förvara resultat, rapporter och annan data från studierna genom effektiva och välfungerande IT-system och därtill relaterade processer. Det finns en risk att sådana system, vilka är utanför Bolagets kontroll, kan störas av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, hacker-attacker och fysiska skador. I det fall Bolaget skulle utsättas för sådana problem och störningar i sådana IT-system bedömer Bolaget att det skulle utgöra en risk för Bolagets läkemedelsutveckling i form av väsentligen minskat anseende, störningar i verksamheten och ökade kostnader.

Bolagets förmåga att effektivt och säkert hantera sin verksamhet är beroende av IT-systemens säkerhet, tillförlitlighet, funktionalitet, underhåll och drift. Avbrott eller störningar i IT-system, inklusive sabotage, datavirus, operatörsfel eller fel i programvara, kan få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella resultat.

Finansiella risker

Risker förknippade med Bolagets kontinuerliga finansieringsbehov

Bolaget hade per 30 juni 2024 inget godkänt läkemedel och genererar således inga väsentliga intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommer att kunna säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Bolagets pågående och planerade läkemedelsstudier medför betydande kostnader. Exempelvis uppgick Bolagets forsknings- och utvecklingskostnader under perioden 1 januari – 31 december 2023 till cirka 276 MSEK och Bolagets omsättning till 0,0 MSEK. Sammantaget avser Vicore att investera, omkring 880 MSEK i klinisk utveckling av buloxibutid under de kommande tre åren.

Om Företrädesemissionen fulltecknas räcker Bolagets kassa till första halvåret 2028. Om Företrädesemissionen endast tecknas upp till det totala belopp som omfattas av teckningsförbindelser och avsikter samt garantiåtaganden (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) ("**Det belopp för vilket åtaganden gjorts**") beräknas Bolagets kassa räcka till andra halvåret 2027. Bolaget är därför, beroende av utfallet i Företrädesemissionen, från och med andra halvåret 2027 alternativt första halvåret 2028 beroende av att anskaffa kapital eller låna pengar för att finansiera läkemedelsstudier. Både omfattningen av och tidpunkten för Vicores framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland resultat från och kostnader för framtida studier. Tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering, exempelvis genom nyemissioner, licens- eller samarbetsavtal, eller lån, påverkas av ett flertal faktorer såsom Vicores studieresultat, marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Vicores kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om Vicore misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget.

Risker förknippade med nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella tillgångar i form av patent och liknande rättigheter är centrala för Bolagets värde. Immateriella anläggningstillgångar såsom patent, licenser och liknande rättigheter kan bli föremål för nedskrivningar eller avskrivningar. Per 30 juni 2024 uppgick Vicores patent, licenser och liknande rättigheter till cirka 0,6 MSEK.¹⁾ Vicore testar löpande värdet på sina immateriella anläggningstillgångar. I det fall resultaten från pågående och framtida studier med Bolagets läkemedelskandidater inte möter förväntningarna finns det en risk att Bolaget tvingas skriva ner det redovisade värdet av immateriella rättigheter. I nedskrivningsprövningen görs vidare vissa antaganden. Om dessa antaganden skulle vara felaktiga eller om Bolaget annars skulle behöva göra nedskrivningar av immateriella tillgångar skulle det ha en effekt på Bolagets balansräkning och samlade värde.

Risker relaterade till skatt

Risker förknippade med skattemässiga underskott

Med anledning av att verksamheten har genererat betydande underskott har Vicore stora ackumulerade skattemässiga underskott. Per 31 december 2023 uppgick

1) Hämtat från Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024.

Vicores skattemässiga underskott till cirka 1 295,8 MSEK.¹⁾ De ackumulerade skattemässiga underskotten kan reducera Vicores framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den effektiva bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Skattemässiga underskott och dess nyttjande är föremål för omfattande begränsningsregler. Om det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras till följd av exempelvis en nyemission i Vicore eller av annan anledning kan det medföra att hela eller delar av det ackumulerade underskottet går förlorat eller blir föremål för tidsbegränsade spärregler. Utnyttjandet av skattemässiga underskott kräver även att Vicore i framtiden genererar vinst och det finns en risk att Vicore inte kommer generera tillräckliga vinster för att utnyttja sådana skattemässiga underskott, eller att Vicore inte alls genererar vinst i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av framtida ändringar i tillämplig lagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster, eller om Bolaget i framtiden förlorar underskottsavdrag, betyder det att Bolagets skattekostnad kommer att öka vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat efter skatt.

Risker relaterade till aktien

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Vicores aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och projektportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Från 2 januari 2024 till och med 30 augusti 2024 har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 12,88 SEK och som högst 23,3 SEK per aktie. Följaktligen är kursen volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Vicores aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Vicores aktier kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet.

Vidare, till följd av att Bolagets aktie potentiellt skulle kunna bli mindre likvid, kan kursen för Vicores aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentligt väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Vicore har inte historiskt lämnat någon utdelning och framtida utdelningar är beroende av många olika faktorer

Vicore är ett utvecklingsbolag och genererar för närvarande ingen vinst. Vicore kommer att fortsätta fokusera på vidareutveckling och expansion av Bolagets produktportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet kommer därför att återinvesteras i rörelsen för finansiering av bolagets långsiktiga verksamhet. Eventuella framtida utdelningar kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att en uthållig lönsamhet genereras. Det finns en risk att Bolaget aldrig kommer att kunna lämna aktieutdelning, exempelvis om resultaten av Bolagets läkemedelsstudier är negativa, Bolaget inte genomför någon utlicensiering eller ingår samarbetsavtal avseende läkemedelsprojekt, eller om Bolaget brister i sin förmåga att kommersialisera eventuella framtida läkemedelsprodukter. Om Bolaget inte lämnar någon aktieutdelning skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Vissa aktieägare kan komma att utöva ett betydande inflytande över Vicores verksamhet och ha möjlighet att påverka frågor som kräver godkännande från Vicores aktieägare

Per dagen för Prospektet innehar den största aktieägaren HealthCap VII L.P. cirka 14,74 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. HealthCap VII L.P. kan, tillsammans med andra större aktieägare eller ensamt, fortsatt ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som hänvisas till Bolagets aktieägare vid bolagsstämma eller annars, däribland val av styrelseledamöter, beslut om vinstutdelning eller emissioner, eller försäljningar av samtliga, eller nästan samtliga, av Bolagets tillgångar. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övrigas aktieägares intresse. Det finns således en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med Vicores eller andra aktieägares intressen. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Vicore på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen.

1) Hämtat från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och påverka priset på aktierna

Vicore kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission av aktier eller andra värdepapper, kan det leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets aktieägare. Sedan börsnoteringen på Nasdaq Stockholm 2019 har Vicore genomfört fyra riktade nyemissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare har Bolaget olika incitamentsprogram riktade till styrelseledamöter samt ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget som har säkrats med teckningsoptioner. Utnyttjande av teckningsoptioner, när och om så sker, kommer att innebära en utspädning för övriga aktieägare. Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per dagen för Prospektet motsvarande sammanlagt 3 986 384 aktier skulle det medföra en utspädning på cirka 1,78 procent.¹⁾ Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per dagen för Prospektet den maximala utspädningen till cirka 3,90 procent.²⁾

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Vicores aktier är denominerade i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om svenska kronan minskar i värde mot den aktuella valutan. En negativ utveckling för svenska kronan kan även, för investerare med andra valutor, komma att ha en negativ effekt på värdet av aktieinnehav denominerade i SEK. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Vicore har aktieägare i bland annat USA där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Vicore i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, däribland USA och på motsvarande sätt som gäller i Företrädesemissionen, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Det finns en risk att handeln i Teckningsrätter och/eller BTA kan komma att vara begränsad och att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Vicore erhåller Teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen säljer dem senast den 1 oktober 2024, eller utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 4 oktober 2024. Efter den 4 oktober 2024 kommer, utan avisering, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för Teckningsrätterna. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med upp till cirka 50 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Både Teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat Nya Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Vicore efter att Företrädesemissionen slutförts. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina Teckningsrätter och/eller BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för Teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

Flera av Bolagets befintliga aktieägare och styrelseledamöter samt ledande befattningshavare, inklusive styrelseordförande Hans Schikan, har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande cirka 385,6 MSEK, eller cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen. SEB Concept BioTech har anmält sin avsikt att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel

1) Beräknat på antalet aktier efter Företrädesemissionen.

2) Beräknat på antalet aktier efter Företrädesemissionen.

motsvarande cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattar sådana teckningsåtaganden och teckningsavsikter sammanlagt cirka 388,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 49,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna avser både teckning med stöd av Teckningsrätter samt teckning utan stöd av Teckningsrätter. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna innehåller ett åtagande (eller en avsiktsförklaring) att inte avyttra aktier till och med avstämningsdagen i Företrädesemissionen. Övriga åtaganden att inte avyttra aktier framgår i avsnittet *"Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier"*.¹⁾

Bland de ovan nämnda teckningsåtagandena har Wilhelm Risberg, Norda ASA och Mats Nilsson dels genom teckningsåtagande åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget om sammanlagt cirka 3,1 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, dels lämnat garantiåtagande för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt 36,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen.

Flertalet övriga garantier har lämnat garantiåtaganden för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt cirka 200,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen. Tilldelning av Nya Aktier som tecknas enligt garantiåtagandet görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet *"Villkor och anvisningar – Teckning utan stöd av företrädesrätt"*. Tilldelningsprinciperna innebär att tilldelning till garanterna ska enbart ske om det efter tilldelning till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter finns Nya Aktier kvar och tilldelning till garanterna ska då enbart ske upp till antalet aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen).²⁾ I den mån eventuella Nya Aktier

motsvarar ett högre belopp än Det belopp för vilket åtaganden gjorts, ska överskjutande del inte tilldelas garanterna.

Tecknings- och garantiåtagandena är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024,³⁾ och (iii) Bolaget, vid tidpunkten för teckning, följer de krav på offentliggörande av information som (a) Nasdaq Stockholm ställer, eller (b) som följer av tillämpliga lagar och förordningar, samt om villkoret på offentliggörande inte följs, att sådan oförenlighet med villkoret på offentliggörande rimligen förväntas resultera i en väsentligt negativ effekt för Bolaget.

Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är vidare villkorat av att Fjärde AP-fonden aktieinnehav i Bolaget inte överstiger tio procent av rösterna i Bolaget. Teckningsåtagandet avser således ett belopp mellan 60 849 118 kr och 76 061 398 kr (Fjärde AP-fondens pro rata-andel av Företrädesemissionen), beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas således till cirka 80,0 procent av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Vicores möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Se vidare avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen"*.

1) HealthCap VII L.P.s åtagande innebär att HealthCap VII L.P. inte får avyttra aktier i sådan utsträckning att antalet teckningsrätter som erhålls, multiplicerat med teckningskursen i Företrädesemissionen, inte motsvarar det belopp som teckningsåtagandet avser.

2) Efter offentliggörandet av Företrädesemissionen har HealthCap VII L.P. den 16 september 2024 ingått ett ytterligare teckningsåtagande varigenom de åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande ett ytterligare belopp om cirka 15,4 MSEK. Eftersom tilldelning till garanterna endast ska ske upp till det antal aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) innebär detta ytterligare teckningsåtagande inte en ökning av den procentuella andelen till vilken Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och garantiåtaganden.

3) Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är villkorat av att teckningsperioden för Företrädesemissionen har avslutats före 31 oktober 2024.

Inbjudan till teckning av aktier i Vicore

Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från Bolagets årsstämma den 7 maj 2024 ("Årsstämman") fattade styrelsen i Vicore den 10 september 2024 beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Vicores befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kommer öka med högst 55 867 001,45761 SEK genom utgivande av högst 111 734 004 aktier. Vicores befintliga aktieägare har företrädesrätt till att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 18 september 2024. Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, men som samtidigt tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen för Företrädesemissionen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som anmälts för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- i tredje hand ska eventuella återstående Nya Aktier, upp till Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen), tilldelas dem som genom avtal ingått garantiåtaganden med Bolaget pro rata i förhållande till respektive garantibelopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) Teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 7,00 SEK per Ny Aktie. Vicore kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 782 MSEK före avdrag för emissionskostnader, förutsatt full teckning.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägar- och röstandel utspädd med cirka 50 procent. Det finns möjlighet för aktieägarna att sälja sina Teckningsrätter, vilket innebär att en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten. Möjligheten att sälja sina Teckningsrätter framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

De Nya Aktierna som ges ut i Företrädesemissionen kommer inneha samma rättigheter som de befintliga aktierna i Vicore.

Tecknings- och garantiåtaganden

Flera av Bolagets befintliga aktieägare och styrelseledamöter samt ledande befattningshavare, inklusive styrelseordförande Hans Schikan, har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande cirka 385,6 MSEK, eller cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen. SEB Concept BioTech har anmält sin avsikt att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel motsvarande cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattar sådana teckningsåtaganden och teckningsavsikter sammanlagt cirka 388,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 49,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna avser både teckning med stöd av Teckningsrätter samt teckning utan stöd av Teckningsrätter. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna innehåller ett åtagande (eller en avsiktsförklaring) att inte avyttra aktier till och med avstämningsdagen i Företrädesemissionen. Övriga åtaganden att inte avyttra aktier framgår i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".¹⁾

1) HealthCap VII L.P.s åtagande innebär att HealthCap VII L.P. inte får avyttra aktier i sådan utsträckning att antalet teckningsrätter som erhålls, multiplicerat med teckningskursen i Företrädesemissionen, inte motsvarar det belopp som teckningsåtagandet avser.

Bland de ovan nämnda teckningsåtagandena har Wilhelm Risberg, Norda ASA och Mats Nilsson dels genom teckningsåtagande åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget om sammanlagt cirka 3,1 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, dels lämnat garantiåtagande för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt 36,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen.

Flertalet övriga garanter har lämnat garantiåtaganden för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt cirka 200,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen. Tilldelning av Nya Aktier som tecknas enligt garantiåtagandet görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar – Teckning utan stöd av företrädesrätt*". Tilldelningsprinciperna innebär att tilldelning till garanterna ska enbart ske om det efter tilldelning till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter finns Nya Aktier kvar och tilldelning till garanterna ska då enbart ske upp till antalet aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen). I den mån eventuella Nya Aktier motsvarar ett högre belopp än Det belopp för vilket åtaganden gjorts, ska överskjutande del inte tilldelas garanterna.

Tecknings- och garantiåtagandena är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024,¹⁾ och (iii) Bolaget, vid tidpunkten för teckning, följer de krav på offentliggörande av information som (a) Nasdaq Stockholm ställer, eller (b) följer av tillämpliga lagar och förordningar, samt om villkoret på offentliggörande inte följs, att oförenlighet med villkoret på offentliggörande rimligen förväntas resultera i en väsentligt negativ effekt för Bolaget.

Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är vidare villkorat av att Fjärde AP-fonden aktieinnehav i Bolaget inte överstiger tio procent av rösterna i Bolaget. Teckningsåtagandet avser således ett belopp mellan 60 849 118 kr och 76 061 398 kr (Fjärde AP-fondens pro rata-andel av Företrädesemissionen), beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen omfattas således till cirka 80,0 procent av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden. Efter offentliggörandet av Företrädesemissionen har HealthCap VII L.P. den 16 september 2024 ingått ett ytterligare teckningsåtagande varigenom de åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande ett ytterligare belopp om cirka 15,4 MSEK. Eftersom tilldelning till garanterna endast ska ske upp till det antal aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) innebär detta ytterligare teckningsåtagande inte en ökning av den procentuella andelen till vilken Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och garantiåtaganden.

Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Vicores möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen*".

På grund av begränsningar för deltagande från amerikanska personer i Företrädesemissionen, har VD Ahmed Mousa samt styrelseledamot Ann J Barbier åtagit sig att köpa aktier på marknaden. Ahmed Mousas åtagande uppgår till cirka 1,0 MSEK och Ann J Barbiers åtagande uppgår till cirka 0,26 MSEK. Ahmeds Mousas och Ann J Barbiers åtaganden är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, och (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024.

Härmed inbjuds aktieägarna i Vicore att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Vicore i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 18 september 2024

Vicore Pharma Holding AB (publ)

Styrelsen

1) Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är villkorat av att teckningsperioden för Företrädesemissionen har avslutats före 31 oktober 2024.

Bakgrund och motiv

Vicare är ett läkemedelsföretag i klinisk fas som frigör potentialen hos en ny klass av sjukdomsmodifierande läkemedel. Bolaget utvecklar en läkemedelsportfölj för respiratoriska och fibrotiska sjukdomar, inklusive IPF. Buloxibutid (C21), med en nyligen slutförd fas 2a-studie på IPF, är en oral, småmolekylär, angiotensin II typ 2-receptor agonist (ATRAG) och först i sin klass av läkemedel. Almee™ är en digital terapi under klinisk utveckling som är baserad på kognitiv beteendeterapi, skapad för att hantera den psykiska påfrestning som är förknippat med att leva med lungfibros. Almee™ har erhållit Breakthrough Device Designation från FDA, vilket Bolaget anser återspeglar dess potential för transformativ inverkan. Genom sin expertis inom ATRAG-kemi och biologi utvecklar Vicore sin pipeline ytterligare med flera nya terapier inom ytterligare indikationer.

I maj 2024 presenterade Vicore de slutliga resultaten från fas 2a-studien AIR som undersökte buloxibutid vid IPF. I linje med dess uppströmsverkningsmekanism, som inte bara har förmågan att minska och lösa upp fibros, utan också att reparera lungans epitel, visar fas 2a-resultaten på en varaktig förbättring av lungfunktionen över den 36-veckor långa studien samt en utmärkt säkerhets- och toleransprofil. Bolaget har erhållit godkännande från FDA och andra tillsynsmyndigheter och därmed initierat fas 2b-studien ASPIRE, en 52-veckors randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad prövning för att utvärdera effekten av buloxibutid hos 270 IPF-patienter, med förändringar i forcerad vitalkapacitet (FVC) som primärt utfallsmått.

Beroende på utfallet av Företrädesemissionen, och förutsatt att Företrädesemissionen har tecknats upp till minst Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) utan att några garantiåtaganden har tagits i anspråk, kan Bolaget efter eget gottfinnande besluta att genomföra en riktad nyemission om cirka 100 MSEK till utvalda institutionella investerare i nära anslutning till offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen (den "Riktade Emissionen"). Vicores styrelse har fattat beslut om Företrädesemissionen med stöd av bemyndigandet från Årsstämman. Även den Riktade Emissionen kommer att beslutas om av Vicores styrelse med stöd av bemyndigandet från Årsstämman.

Användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 782 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 40 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 742 MSEK och avses användas till följande ändamål, angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel inom parentes:

- (i) för att finansiera genomförandet av den utökade kliniska fas 2b-studien ASPIRE inom IPF, och tillverkning av studieläkemedel (cirka 49 procent),
- (ii) för att finansiera fas 3-förberedande aktiviteter, inklusive tillverkning, formuleringsutveckling, processoptimering och karaktärisering (cirka 21 procent),
- (iii) för att finansiera vidareutveckling av ATRAG-plattformen inom ytterligare indikation(er) (cirka 8 procent), och
- (iv) för att finansiera allmänna företagsändamål, inklusive förlängning av Bolagets kassa till första halvåret 2028 (cirka 22 procent).

Om Företrädesemissionen endast tecknas till viss del kommer emissionslikviden att användas för att genomföra fas 2b-studien ASPIRE och emissionslikviden för aktiviteterna (ii) – (iv) ovan kommer att minska proportionerligt. I det fall Företrädesemissionen endast tecknas till Det belopp för vilket åtaganden gjorts beräknas Bolagets kassa räcka till andra halvåret 2027.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av Vicores styrelse med anledning av Företrädesemissionen.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 18 september 2024

Vicare Pharma Holding AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 18 september 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie.

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 111 734 004 nya aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 782 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 september 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 september 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 september 2024.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 20 september 2024 till och med den 4 oktober 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 4 oktober 2024.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid en (1) Teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 20 september 2024 till och med den 1 oktober 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att

genomföra köp och försäljning av Teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de Teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade Teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 1 oktober 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 oktober 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av Teckningsrätter.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 september 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.vicorepharma.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Emissionsredovisning och teckning

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 4 oktober 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Detta görs genom att betala in det belopp som anges på emissionsredovisningen och i enlighet med betalningsinstruktionerna.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av Teckningsrätter

I det fall ett annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att Teckningsrätter

förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av Teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal Teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av Teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 september 2024 till och med den 4 oktober 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återöppna subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av Teckningsrätter. Observera att när teckning sker via bank eller förvaltare bör detta ske tidigt i teckningsperioden, då respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en teckning utan stöd av Teckningsrätter. Om mer än en anmälan utan företrädesrätt skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas, och tidigare anmälan kommer att ignoreras. Teckningen ska ske senast den 4 oktober 2024. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes investeringsdokumentet, kort sammanfattning kring Företrädesemissionen samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av Teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av Värdepapper inom ramen för Företrädesemissionen är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning som uppgår till eller överstiger 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Formuläret finns på Nordic Issuings plattform på följande webbplats, <https://minasidor.nordic-issuing.se>. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera Värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga Teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan information i detta dokument, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken

person som helst att teckna nya Värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid överteckning

Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, men som samtidigt tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen för Företrädesemissionen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som anmälts för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- i tredje hand ska eventuella återstående Nya Aktier, upp till Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen), tilldelas dem som genom avtal ingått garantiåtaganden med Bolaget pro rata i förhållande till respektive garantibelopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast två (2) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 7 oktober 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Delregistrering

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket och hos Euroclear Sweden AB. Ifall delregistrering används kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VPC-systemet. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas om aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart den andra delen av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Endast BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Betalad tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Nasdaq Stockholm från och med den 20 september 2024 fram till 16 oktober 2024. Betalda tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 15 oktober 2024.

Omvandling av BTA till aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Handel i aktien

Aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Small Cap Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet "VICO" och har ISIN-kod SE0007577895. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats på Bolagsverket. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning en utspädning om cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen att teckna Nya Aktier i Bolaget.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Verksamhetsbeskrivning

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Vicores verksamhet och den marknad som Vicore är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa publikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Introduktion

Vicore är ett biofarmaceutiskt bolag som huvudsakligen inriktar sig mot forskning och utveckling av läkemedel för behandling av lungsjukdomar och andra fibrotiska sjukdomar, inklusive IPF. Bolagets ledande läkemedelskandidat buloxibutid (C21) är en angiotensin II typ 2-receptor agonist ("ATRAG") och verkar genom att specifikt binda till och aktivera en receptor i kroppen benämnd angiotensin II typ 2-receptorn ("AT2R"). Buloxibutid är en oral, småmolekylär ATRAG först i sin klass av läkemedel. Almee™ (en medicinteknisk produkt under klinisk utveckling) är en digital terapi kandidat ("DTx") baserad på kognitiv beteendeterapi ("KBT") utvecklad för att adressera den psykologiska påverkan patienter med lungfibros upplever. Med Vicores expertis inom ATRAG-biologin, utökas Bolagets pipeline med nya läkemedelskandidater för en bredare variation av sjukdomar, varav vissa kan utvecklas tillsammans med en partner och vissa tas till marknaden av Vicore.

Ambition

Vicore utforskar detta biologiska system för att adressera icke tillgodosedda medicinska behov hos patienter inom olika sjukdomsområden. De två läkemedel som per dagen för Prospektet är godkända för behandling av IPF har begränsad effekt, har biverkningar inom bl.a. mage och tarm, och förbättrar varken symptom eller livskvalitén.¹⁾ Genom att utveckla och kommersialisera denna nya klass av läkemedel kan Vicore, potentiellt, dels skapa värde för

patienter genom en ökad livskvalitet till följd av bättre behandlingseffekt och färre biverkningar, dels skapa värde för Bolaget och dess investerare genom att Bolaget gör framsteg i sina utvecklingsprojekt och slutligen genererar intäkter, vilket skapar aktieägarvärde.

Verksamhetsmål

Vicore har byggt upp en gedigen expertis inom modulering av angiotensin-signalvägen och har genererat kliniska säkerhets- och effektdata för IPF med buloxibutid, en "first-in-class" ATRAG. Bolagets nära samarbete med framstående forskare har genererat prekliniska data som demonstrerar den sjukdomsmodifierande potentialen av AT2-receptoraktivering mellan olika indikationer.

Med Bolagets expertis inom AT2-receptorbiologi och det omfattande kemiprogram som genererar nya ATRAGs, är Vicore i en stark position för att utnyttja möjligheterna att ta fram nya läkemedelsbehandlingar till patientgrupper med stora icke-tillgodosedda medicinska behov.

Bolagets prioriteringar på kort sikt är att avancera buloxibutid till sen utvecklingsfas inom IPF, först genom att genomföra den globala fas 2b-studien ASPIRE. Bolaget söker även efter partners som kan realisera den fulla potentialen i den digitala produkten Almee™ som i kliniska försök visat sig effektivt reducera ångest hos patienter med lungfibros.

1) Dempsey et al. Ann Am Thorac Soc Vol 18, No 7, pp 1121–1128, 2021, Pulmonary Fibrosis Foundation, Respiratory Research Vol 21, No 48, 2020.

Avancera pipeline

- Avancera buloxibutid till sen utvecklingsfas inom IPF
- Driva ytterligare ATRAGs genom preklinisk utveckling och in i klinisk fas
- Välja uppföljningsindikationer och nya AT2-receptor-agonister utifrån strategisk utvärdering

Skapa och expandera

- Bygga upp en stark position inom IPF och interstiella lungsjukdomar (ILD)
- Öka företagets synlighet och kapacitet i USA
- Optimera Vicores verksamhetsmodell

Partnerskap

- Etablera partnerskap i utvalda program för att gemensamt utveckla och kommersialisera innovativa behandlingar
- Samarbeta med ledande forskare, patientorganisationer och andra företag för att bygga värde i utvecklingsportföljen

Historik

Grunden till dagens verksamhet i Vicore lades kring år 2000 med den forskning som då gjordes vid Uppsala universitet och Sahlgrenska akademien. Verksamheten finansierades under de första åren av ett antal riskkapitalbolag. Bolaget förvärvades av A+-gruppen från grundarna under 2007. Ett stort antal forskningssamarbeten med akademiska institutioner har genererat omfattande effektdata i prekliniska sjukdomsmodeller och har legat till vetenskaplig grund för de kliniska initiativ som nu genomförs. Vicores nuvarande bolagsstruktur etablerades 2009. I verksamheten ingick även ett betydande ägande i I-Tech AB. I december 2015 genomförde Bolaget en notering på Nasdaq First North Growth Market. Sedan september 2019 är Bolaget noterat på Nasdaq Stockholm.

2004 Buloxibutid syntetiseras.

2009–2015 Prekliniska studier kring buloxibutid genomförs.

2015 IPF väljs som huvudindikation för buloxibutid.

2016 Den första kliniska studien genomförs med buloxibutid.

2017 Institutionella investerare investerar sammanlagt 56 MSEK i två riktade nyemissioner.

2018 INIM Pharma AB förvärvas genom apportemission, varigenom HealthCap VII L.P. blir största aktieägare. Merparten av aktieinnehavet i I-Tech AB delas ut till aktieägarna. Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 80,0 MSEK.

2019 Bolaget genomför en riktad nyemission varigenom institutionella investerare investerar sammanlagt 160 MSEK. Bolaget noteras på Nasdaq Stockholms huvudlista den 27 september 2019.

2020 Läkemedelsstudier med buloxibutid på systemisk skleros ("SSc"), COVID-19 och IPF påbörjas. En riktad nyemission om 185 MSEK genomförs.

2021 Bolaget initierar en klinisk studie som undersöker en digital terapi ("DTx"). Rapporterar positiva resultat i fas 2-studie i COVID-19 samt inleder fas 3-studie. Genomför en riktad nyemission om 336 MSEK.

2022 Bolagets ATTRACT-3 studie av buloxibutid på sjukhusinlagda patienter med COVID-19 uppnådde inte det primära effektmåttet eller de sekundära effektmåtten, Bolaget avslutar fortsatt klinisk utveckling av buloxibutid mot COVID-19. Interimsanalys av fas 2-studien med buloxibutid i IPF visar stabilisering och förbättrad lungkapacitet. Inleder fas 1-studie med uppföljande ATRAG, C106. Inleder pilotstudie med digital terapeutisk Almee™. Genomför kvittningsemmission om 87 686 aktier till samarbetspartner. Slutför en riktad nyemission till svenska och internationella institutionella investerare vilken inbringade cirka 200 MSEK före emissionskostnader.

2023 Vicore avyttrar hela sitt innehav om 91 829 aktier i I-Tech AB (publ) till ett försäljningsvärde uppgående till cirka 4,6 MSEK efter transaktionskostnader. Tilldelas Innovation Passport status av den brittiska läkemedelsmyndigheten MHRA (Medicines and Healthcare products Regulatory Agency) för buloxibutid i IPF. Vicore erhåller nytt betydande patentskydd av buloxibutid i USA och Europa. Ytterligare interimsanalys av fas 2-studien med buloxibutid i IPF visar fortsatt sjukdomsstabilisering och ökad lungfunktion. Genomför en riktad nyemission om 500 MSEK.

2024 Bolaget publicerar positiva resultat från COMPANION-studien med Almee™. Inträder exklusivt licensavtal med Nippon Shinyaku för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan. Erhåller så kallad "breakthrough device designation" från FDA för Almee™. Fas 2a-studien (AIR) slutförs med positiva resultat som påvisar förbättring i lungfunktionen hos patienter med IPF. Fas 2b-studien ASPIRE initieras.

Utdelningspolicy

Vicore kommer att fortsätta fokusera på vidareutveckling och expansion av Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet kommer därför att återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga verksamhet. Eventuella framtida utdelningar kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att en uthållig lönsamhet genereras.

Utdelning för räkenskapsåren 2022 och 2023

Bolaget har inte lämnat någon utdelning för räkenskapsåren 2022 eller 2023.

Buloxibutid (C21) – angiotensin II typ 2-receptor agonist – först i sin klass

Vicores läkemedelskandidat buloxibutid (C21) härstammar från forskning på renin-angiotensin-systemet och binder specifikt till och aktiverar AT2-receptorn. Vicore har visat uttalade effekter av buloxibutid i ett flertal etablerade prekliniska djurmodeller för lungfibros.¹⁾ Vicore har även

påvisat robusta effekter av buloxibutid i lungvävnad från patienter med IPF där behandling med kliniskt relevanta koncentrationer av buloxibutid ledde till dosberoende minskning av tillväxtfaktorn TGF β 1 som anses centrala vid fibrosutveckling, så väl som minskning av kollagen, byggstenen i fibrotisk vävnad.²⁾ Vicore har även visat genom användning av receptorautoradiografi att human lungvävnad uttrycker AT2-receptor och att mycket låga koncentrationer av buloxibutid binder specifikt till AT2-receptorn i lungvävnaden.³⁾ En fas 2a-studie med patienter med IPF slutfördes i maj 2024 och nästa steg i utvecklingen, fas 2b-studien ASPIRE, har initierats. Se avsnittet "Programstatus buloxibutid" för ytterligare information om ASPIRE-studien. Vicore har av FDA och EMA erhållit sär läkemedelsstatus för buloxibutid för behandling av IPF, vilket bland andra fördelar kan ge upp till tio års exklusivitet på marknaden (från dagen för registrering av ett godkänt läkemedel) i Europa samt sju års exklusivitet i USA. Sär läkemedelsstatus är också möjligt i Japan. I tillägg har Vicore erhållit patentskydd i USA, Europa och Japan av en förbättrad formulering av buloxibutid, så kallad "enteric coating". Patentet är inte begränsat till specifika sjukdomar.

- 1) Rathinasabapathy et al. The Selective Angiotensin II Type 2 Receptor Agonist, Compound 21, Attenuates the Progression of Lung Fibrosis and Pulmonary Hypertension in an Experimental Model of Bleomycin-Induced Lung Injury. *Front Physiol.* 27;9:180 (2018), Bruce et al. Selective activation of angiotensin AT2 receptors attenuates progression of pulmonary hypertension and inhibits cardiopulmonary fibrosis. *Br J Pharmacol.* 172(9):2219-31 (2015), Tornling et al. Effects of the Oral Angiotensin II Type 2 Receptor Agonist C21 in Sugen-Hypoxia Induced Pulmonary Hypertension in Rats. *Int J Mol Sci.* 19;24(8):7478 (2023).
- 2) Vicore Pharma Holding AB (publ), Robusta effekter av VP01 i lungvävnad från patient med idiopatisk lungfibros, <https://vicorepharma.com/cision-feed/robusta-effekter-av-vp01-i-lungvavnad-fran-patient-med-idiopatisk-lungfibros/>, (hämtad 24 augusti 2024), Shi et al. Research progress on drugs targeting the TGF- β signaling pathway in fibrotic diseases. *Immunol Res.* 70(3):276-288 (2022).
- 3) Vicore, opublicerad egen studie, studie nr: GBL_0600 20 Jan 2022 final report.

Bolagets projektöversikt

Molekylära terapier

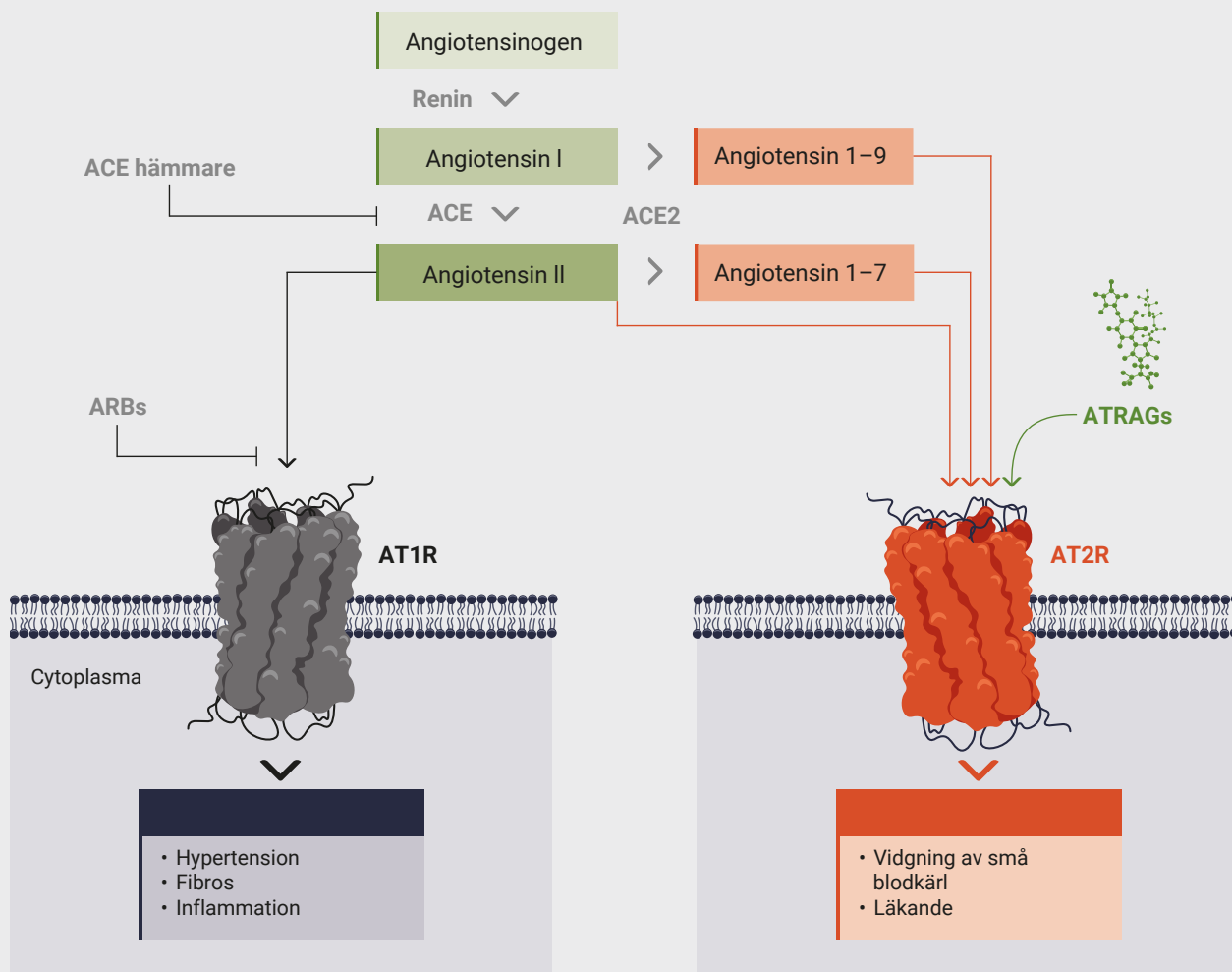
Program	Indikation	Preklinik	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Kommentar	Partnerskap
Buloxibutid (C21)	IPF	→				Resultat från fas 2a studien (NCT04533022) presenterade vid ATS (Maj 2024) Fas 2b studie (NCT06588686) initierad	Japan: NIPPON SHINYAKU CO. LTD.
Nya ATRAGs*	Flertal indikationer	→				Prekliniska studier	

Digitala terapier

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

* ATRAG – Angiotensin II typ 2-receptor agonister

Figur 1. En översikt över Vicores läkemedelsstudier.



Figur 2 (Vicore egen illustration). Vetenskapen bakom buloxibutid.

Programstatus buloxibutid

Idiopatisk lungfibros (IPF)

IPF är en progressiv, dödlig fibrotisk lungsjukdom som främst drabbar medelålders och äldre vuxna. Den genomsnittliga förväntade livslängden från diagnos är 3–5 år. En ökad förekomst av fibrotiska sjukdomar i kombination med en ökande andel äldre i befolkningen driver på den framtida tillväxten av IPF-patienter. IPF är en sällsynt sjukdom med en uppskattad prevalens på mellan 0,3–4,5 per 10 000.¹⁾

Fas 2a-studien i IPF (AIR²⁾) utformades i samarbete med internationella kliniska experter inom IPF med syftet att undersöka både säkerhet och lungfunktion av buloxibutid i denna patientpopulation. Studien genomfördes i Storbritannien, Indien, Ukraina och Ryssland. I februari 2022 stoppades rekryteringen av försöksdeltagare till studien i Ryssland och Ukraina på grund av det pågående kriget.

Studien var designad som en cirka sex-månaders öppen studie med upp till 60 patienter där patienterna även

gavs möjlighet att fortsätta behandlingen i ytterligare cirka tre månader med målet att förstå medicineringens inverkan och dess hållbarhet över en längre tidsperiod.

I maj 2024 presenterades slutligt resultat från AIR-studien. Resultatet var positivt avseende både de primära och sekundära effektmåtten och uppvisade en utmärkt säkerhet, tolerabilitet och effekt. Under den 36 veckor långa behandlingen förbättrade buloxibutid lungfunktionen, mätt som forcerad vitalkapacitet (FVC), signifikant jämfört med den förväntade försämringen hos obehandlade patienter hos vilka en minskning motsvarande cirka 180 ml under 36 veckor tidigare rapporterats.³⁾ Hos patienter som deltog i AIR-studien ökade FVC med i genomsnitt 216 ml från baslinjen till vecka 36, vilket är nästan 400 ml bättre jämfört med den förväntade försämringen hos obehandlade patienter (n=28, p<0,001). En förbättring av FVC från baslinjen efter 36 veckors behandling sågs i alla undergrupper som analyserades (geografi, kön och radiologisk klassificering).

1) Maher et al. Global incidence and prevalence of idiopathic pulmonary fibrosis. Respiratory research 22, 197 (2021).

2) Clinicaltrials.gov referens: NCT04533022.

3) Noble et al. Pirfenidone for idiopathic pulmonary fibrosis: analysis of pooled data from three multinational phase 3 trials. Eur Respir J. 47(1): 243–253 2016), Richeldi et al. Efficacy and safety of nintedanib in idiopathic pulmonary fibrosis. Engl J Med. 370:2071-2082 (2014).

Buloxibutid var också säkert och väl tolererat under den 36 veckor långa behandlingen utan allvarliga läkemedelsrelaterade biverkningar och med god gastrointestinal tolerabilitet. Vid vecka 12 och 24 genomförde prövaren en medicinsk utvärdering för att bedöma nyttan/risken för patienten att fortsätta i studien utan standardbehandling för IPF. Vid båda tidpunkterna hade enligt utredarna 97 procent av patienterna en positiv nytta/risk och fortsatte behandlingen.

I överensstämmelse med verkningsmekanismen och den observerade förbättringen av lungfunktionen ökade buloxibutid plasmanivåerna av kollagenaset MMP-13 och återspeglade en trend mot minskade plasmanivåer av den profibrotiska cytokinen TGFβ1 under den 36 veckor långa studien. TGFβ1 är känt för att driva flera processer i sjukdomsutvecklingen i IPF, medan kollagenaset MMP-13 är känt för att ha fibrolytisk aktivitet med potential att bryta ned etablerad fibros.¹⁾

Vicores huvudsakliga fokus under 2024 och kommande år är att slutföra nästa steg i utvecklingen, fas 2b-studien ASPIRE, på patienter med IPF. Studien initierades i september 2024 och är en 52 veckor lång, randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad, multicenter, parallellgrupstudie för att utvärdera effektiviteten och säkerheten av buloxibutid. Deltagare i studien randomiserar för att erhålla en av två olika doser av buloxibutid (100 mg eller 50 mg, två gånger dagligen) eller placebo. Det primära effektmåttet är förändring från baslinjen av

FVC (Forced Vital Capacity) vid 52 veckor, slutpunkten för registrering av IPF. Sekundära effektmått inkluderar säkerhet, tolerabilitet och andel av patienter med progression i sjukdomen. Studien inkluderar 270 patienter från mer än 90 kliniker i 14 länder, inklusive USA.

Kostnader för buloxibutid i klinisk utveckling

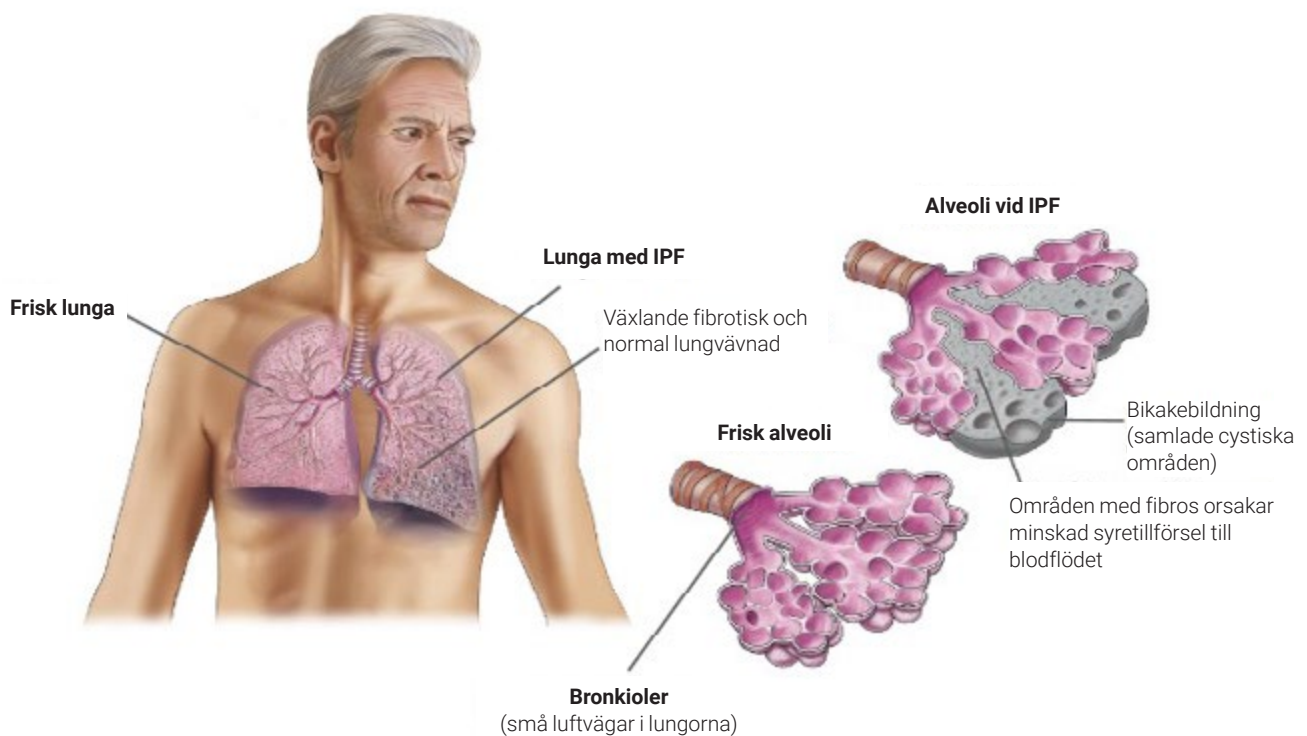
Vicore bedömer att det från och med dagen för Prospektet till och med 2027 kommer att kosta cirka 880 MSEK för att komma till nästa väsentliga värdedrivande och risknedsättande händelse med buloxibutid för behandling av IPF (vilket är avslutande av fas 2b-studien), inklusive fas 3-förberedande aktiviteter.

Nya angiotensin II typ 2-receptor agonister – ATRAGs

Inom detta program är målet att utveckla nya patenterbara ATRAGs. Målet är att utveckla konkurrenskraftiga läkemedelsprodukter även för indikationer som ligger inom och utanför området lungsjukdomar.

Programstatus ATRAGs

Det prekliniska arbetet med utveckling av nya ATRAGs läkemedelskandidater pågår och för nuvarande genomförs studier för att karaktärisera vissa egenskaper hos substanserna. Om dessa studier är lovande kommer substanserna gå vidare in i toxikologiska studier och därefter kliniska studier.



Figur 3 (Vicores egna illustration). IPF karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna. Sjukdomen ger gradvis försämrad lungfunktion som leder till andfåddhet och hosta. I senare stadier av IPF ses ofta tecken på pulmonell hypertension.

1) Fernandez and Eickelberg. The impact of TGFβ on lung fibrosis: from targeting to biomarkers. Proc Am Thorac Soc. 9(3):111-6 (2012), Cabrera et al. Delayed resolution of bleomycin-induced pulmonary fibrosis in absence of MMP13 (collagenase 3). Am J Physiol Lung Cell Mol Physiol. 316(5): L961-L976 (2019).

Digitala terapier – ett bredare perspektiv

Vid detta program utvecklas en digital terapi, Almee™ (en digital terapi under klinisk utveckling) baserad på kognitiv beteendeterapi ("KBT") för att adressera den psykologiska påverkan patienter med lungfibros upplever. Digitala terapier ("DTx") består av kliniskt utvärderad mjukvara, designad, byggd och testad för att behandla en sjukdom eller ett tillstånd. DTx klassas som medicintekniska produkter och omfattas av förordningar om medicintekniska produkter i de länder som de saluförs.

Vicore samarbetar med Alex Therapeutics AB för utvecklingen av Almee™-projektet. Alex Therapeutics AB är ett svenskt medicinteknikföretag specialiserat på design och utveckling av programvara för medicintekniska produkter och med expertis inom teknik och klinisk psykologi.

Almee™ har utvecklats och utvärderats genom kliniska prövningar i syfte att motsvara nationella och internationella standarder och regulatoriska krav för medicintekniska produkter.

Programstatus Almee™

I april 2022 påbörjades COMPANION-studien;¹⁾ en randomiserad, kontrollerad klinisk undersökning i parallella grupper som utvärderar effekten av digital KBT på psykologiska symtom hos vuxna med diagnosen lungfibros (som även innefattar patienter med IPF). Den pivotala studien var färdig i början av 2024. Studien uppnådde sitt primära effektmått, förändring på ångestskalan GAD-7 (en skala för bedömning av ångestsymtom) från baslinjen i början av studien, med en statistiskt signifikant förbättring av ångestsymtom om 2,7 poäng i gruppen som behandlades med Almee™ jämfört med kontrollgruppen. En förändring i GAD-7 på mer än 1,8 poäng anses vara kliniskt meningsfull.²⁾ GAD-7-skalan används i klinisk praxis som ett verktyg för bedömning av ångestsymtom och skalan går från 0 till 21 med fyra nivåer som spänner från minimal ångest (0 till 4) till svår ångest (15 till 21). Den observerade förbättringen på 2,7 poäng återspeglar en lovande effekt när det gäller att minska nivån av ångest och erbjuda påtaglig lindring av ångestsymtom hos personer med lungfibros. COMPANION-studien inkluderade 108 deltagare från USA i en randomiserad, kontrollerad, parallellgruppsstudie och utvärderade effekten av Almee™ på den psykologiska symtombördan hos vuxna personer diagnostiserade med lungfibros.

Bolaget strävar efter att vidareutveckla Almee™ i samarbete med partners som utvecklar eller marknadsför läkemedel för lungfibros.

Partnerskap och samarbeten

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga partnerskap och samarbeten som Bolaget har ingått under de senaste tre åren.

Vicore har ett samarbets- och utvecklingsavtal med Emeriti Bio AB och HaLaCore Pharma AB. Huvudsyftet med avtalet är att utveckla nya uppföljningsmolekyler baserade på buloxibutid, inom ramen för ATRAGs-projektet, och andra läkemedessubstanser. För Emeriti Bio AB:s och HaLaCore Pharma AB:s utvecklingsarbete betalar Vicore konsultavgifter, eventuella milstolpesersättningar samt royalties om samarbetet leder till godkända produkter.

Vicore har även ingått ett samarbete med Alex Therapeutics AB som närmare beskrivs under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Digitala terapier – ett bredare perspektiv".

Vicore ingick i februari 2024 ett licensavtal med Nippon Shinyaku Co. Ltd., ett japanskt läkemedelsbolag, för att utveckla och kommersialisera Vicores läkemedelskandidat buloxibutid i Japan. Nippon Shinyaku beviljas exklusiva kommersiella rättigheter till den japanska marknaden och kommer att ansvara för utvecklingen av buloxibutid i Japan. Vicore erhåller forskottsbetalningar, så kallade milestonebetalningar samt royalties på framtida försäljning.

Kommersiell strategi

Vicore har ett tydligt strategiskt fokus på fibrotiska sjukdomar där målet under de närmaste åren är att genomföra kliniska studier med buloxibutid och nya ATRAGs inom IPF samt ytterligare indikationer. Se figur 1 ovan för en översikt över Vicores läkemedelsstudier.

Interstitiell lungsjukdom, och IPF i synnerhet, är ett område där det finns ett signifikant behov av nya och effektiva behandlingar. Vidare tilldrar sig området ett betydande intresse från de stora läkemedelsbolagen, vilket skapar förutsättningar för framtida samarbeten.

Om Vicore lyckas generera positiva data i kommande läkemedelsstudier kommer det resultera i ett ökat intresse för Bolaget och dess projekt och därmed stärka möjligheterna att säkerställa ytterligare finansiering från institutionella investerare och/eller initiera samarbeten med större läkemedelsföretag. Vicores långsiktiga målsättning är att erhålla regulatoriska godkännanden och etablera Bolaget som ett läkemedelsbolag specialiserat på utveckling av AT2-receptor agonister. För att säkerställa delar av det kapital som krävs för att genomföra de planerade aktiviteterna kan Bolaget komma att ingå licensavtal med större läkemedelsbolag avseende vissa indikationer eller regioner. Fördelen med säräkemedel är att även mindre bolag kan välja att själva kommersialisera sina produkter och därmed inte behöver vara beroende av en större partner för att finansiera utveckling i sen fas och kommersialisering.

Prissättningen av Vicores framtida läkemedelsprodukter kommer att vara beroende av beräkningar av hälsoekonomiska aspekter för behandlingen där dessa tillsammans med de kliniska resultaten kommer att ligga till grund för en prispförhandling. Detta sker parallellt med konfirmerande fas 3-studier.

1) Clinicaltrials.gov referens: NCT05330312.

2) Kounali D, Button KS, Lewis G, Gilbody S, Kessler D, Araya R, Duffy L, Lanham P, Peters TJ, Wiles N, Lewis G. How much change is enough? Evidence from a longitudinal study on depression in UK primary care. *Psychol Med.* 2022 Jul;52(10):1875-1882. doi: 10.1017/S0033291720003700. Epub 2020 Nov 3. PMID: 33138872; PMCID: PMC9340848.

Strategi och policy för utveckling och forskning

Bolagets forskning och utveckling syftar till att möjliggöra upptäckten och utvecklingen av nya läkemedel inom svåra lungsjukdomar och andra indikationsområden. Detta kräver omfattande forskning avseende sjukdomsmekanismer samt hur dessa påverkas av Bolagets läkemedelskandidater. Bolaget arbetar aktivt med att skydda immateriella rättigheter avseende investeringar i forskning och utveckling. Bolagets strategi avseende immateriella rättigheter är anpassad till att skydda Bolagets framtida produkter. Bolaget finansierar huvudsakligen investeringar i forskning och utveckling med eget kapital.

Det är viktigt för forsknings- och utvecklingsstrategin att Bolaget behåller en stark intern forsknings- och utvecklingskompetens. Bolaget arbetar även med externa samarbetspartners för att komplettera den interna kompetensen. Bolagets långsiktiga ambition är att erhålla regulatoriska godkännanden och lansera färdiga läkemedel.

Bolaget har ett patientcentrerat fokus och jobbar med patientgrupper inom svåra lungsjukdomar inklusive ideella organisationer som startas av patienter, vårdgivare, familjemedlemmar eller vårdpersonal – för att förstå deras erfarenheter och behov. Bolaget är fokuserat på att utveckla nya läkemedel som är effektiva och väl tolererade för att förbättra prognosen för dessa försöksdeltagare och öka livskvaliteten.

Produktskydd och immateriella rättigheter

Buloxibutid skyddas av olika typer av patent, inklusive patent avseende formuleringar och användningsmetoder. Dessutom har Vicore så kallad sär läkemedelsstatus i Europa och USA för buloxibutid avseende behandling av IPF. Sär läkemedelsstatus ger ett upp till tioårigt skydd i Europa och ett upp till sjuårigt skydd i USA, räknat från tidpunkten för registrering av ett godkänt läkemedel. Om Vicore därefter erhåller ett marknads godkännande kommer försäljningen av buloxibutid för behandling av IPF även att skyddas av regulatorisk data-/marknads-exklusivitet (tio år i Europa och fem år i USA).

Sammantaget bedömer Vicore att bolaget har ett starkt produktskydd för buloxibutid utifrån den utvecklingsplan som genomförs. Vicore utvecklar även nya patenterbara ATRAGs med, i jämförelse med buloxibutid, nya och i vissa avseenden förbättrade egenskaper (se Tabell B).

Tabell A – Användnings- och formuleringspatent relaterade till buloxibutid

Projekt	Land	Ansökningsdatum (prioriterad)	Status	Utgångsår (planerad)
Buloxibutid	Nationellt	23.03.2020	Godkänd i USA	2040/41
Buloxibutid	Nationellt	24.04.2020	Inlämnad	2041
Buloxibutid	Nationellt	24.04.2020	Godkänd i EU & USA	2041
Buloxibutid	Nationellt	24.04.2020	Godkänd i EU, Japan & USA	2041
Buloxibutid	Nationellt	14.05.2020	Inlämnad	2041
Buloxibutid	Nationellt	10.02.2022	Godkänd i USA	2042/43

Tabell B – Substanspatent relaterade till nya ATRAGs

Projekt	Land	Ansökningsdatum (prioriterad)	Status	Utgångsår (planerad)
ATRAG	Nationellt	20.09.2019	Inlämnad	2040
ATRAG	Nationellt	19.03.2020	Inlämnad	2041
ATRAG	Nationellt	20.03.2020	Inlämnad	2041
ATRAG	Nationellt	01.09.2020	Inlämnad	2041
ATRAG	Nationellt	23.03.2021	Inlämnad	2042
ATRAG	Nationellt	23.03.2021	Inlämnad	2042
ATRAG	Nationellt	23.03.2021	Inlämnad	2042
ATRAG	Nationellt	09.07.2021	Inlämnad	2042
ATRAG	Internationellt	09.01.2023	Inlämnad	2044

Organisation

Vicore är en koncern där moderbolaget utgörs av Vicore Pharma Holding AB (publ) som sedan september 2019 är noterat på Nasdaq Stockholm. I Koncernen ingår det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB, i vilket Bolagets verksamhet bedrivs. Sedan augusti 2018 ingår INIM Pharma AB som ett helägt dotterbolag i Koncernen och sedan juli 2023 ingår även Vicore Pharma US Inc som ett helägt dotterbolag i Koncernen.

Per 30 juni 2024 hade Vicore 28 anställda med huvudkontor i Stockholm samt kontor i Köpenhamn. Därutöver har bolaget anställda i USA, England och Spanien. Bolaget har en projektorienterad matrisorganisation och 12 av Bolagets anställda ingår i Bolagets ledning, vilken presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Av Bolagets anställda är tio män och 18 kvinnor. Utöver de anställda engagerar Bolaget frekvent konsulter för specifika arbetsuppgifter och idag är ett 40-tal personer (inklusive anställda) engagerade i Bolaget på regelbunden basis. Skedet i Bolagets läkemedelsutveckling kommer att vara avgörande för storleken på Bolagets organisation framöver. Bolaget avser att rekrytera ytterligare personer för genomförandet av fas 2b-studien ASPIRE, samt om fler studier eller kommersialisering inleds för att ha kapacitet att vidareutveckla relevanta läkemedelskandidater.



⋮ Kapitalstruktur och annan ⋮ finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på Koncernnivå per 30 juni 2024. Nedan information är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporterings-system. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Kapitalisering

MSEK	Per 30 juni 2024
Summa kortfristiga skulder	40
(inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	40
Summa långfristiga skulder	4
(exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	4
Eget kapital	435
Aktiekapital	56
Reservfond(er)	0
Övriga reserver	0
Totalt	491

Nettoskuldsättning

Vicores nettoskuldssättning per 30 juni 2024 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 30 juni 2024 inga indirekta skulder. Bolaget har per 30 juni 2024 eventalförpliktelser relaterade till Bolagets avtal med Emeriti Bio AB och HaLaCore Pharma AB samt med Alex Therapeutics AB, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal" för ytterligare information om Bolagets förpliktelser enligt dessa avtal.

MSEK	Per 30 juni 2024
(A) Kassa och bank	359
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	108
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	466
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	0
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-467
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långvariga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	0
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-467

Rörelsekapitalutlåtande

Vicore anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv-månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Vicore har vid denna bedömning beaktat att Bolaget kommer att investera omkring 150 MSEK i läkemedelsstudier under den närmsta tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.

Investeringar

Vicore har inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet. Vicore har per dagen för Prospektet inga väsentliga pågående investeringar och har inte heller gjort några fasta åtaganden med avseende på framtida väsentliga investeringar.

Trender

Det finns per dagen för Prospektet två godkända läkemedel inom IPF, som på vissa marknader börjat utsättas för konkurrens från generiska läkemedel. Bolaget har per dagen för Prospektet ingen insyn i hur prissättningen påverkats specifikt för IPF-indikationen för dessa läkemedel. Ett av företagen rapporterar om försäljningsnedgång på grund av generisk konkurrens, men det finns även rapporter om minskad andel förskrivningar till nya patienter, vilket kan ha flera orsaker.¹⁾ Vid tidpunkten för en eventuell framtida marknads lansering av buloxibutid räknar Bolaget med att båda dessa läkemedel är generiska

med ett lägre pris som konsekvens på de flesta globala marknader. Båda dessa godkända läkemedel inom IPF är dock associerade med begränsad effekt och kraftiga biverkningar, vilket gör att många patienter avbryter eller helt avstår behandling.²⁾ För ett läkemedel som kan uppvisa bättre effekt och/eller mer fördelaktig biverkningsprofil bedömer Vicore att det finns ett avsevärt medicinskt behov och en betydande försäljningspotential. Bolagets läkemedelskandidat buloxibutid utvecklas för att behandla en ovanlig sjukdom, IPF. Eftersom läkemedelsindustrin historiskt sett inte prioriterat att utveckla ett läkemedel som endast används av en begränsad patientgrupp har olika former av regelverk utformats för att stimulera läkemedelsutveckling. I övrigt bedömer Bolaget att de generella kraven på studier i läkemedelsutveckling, såväl prekliniskt som kliniskt, är rigorösa och att det i dagsläget kan vara svårt att bedöma omfattningen av kommande kliniska studier.

Utöver ovan nämnda faktorer som kan ha inverkan på det framtida försäljningspriset av Vicores läkemedel finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till dagen för Prospektet.

Utöver det som beskrivs ovan finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

Betydande förändringar sedan den 30 juni 2024

Inga betydande förändringar av Vicores finansiella ställning eller resultat har inträffat sedan den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet.

1) Zacks Equity Research, Roche (RHHBY) 1H22 Earnings, Sales Grow, View Disappoints, <https://www.nasdaq.com/articles/roche-rhby-1h22-earnings-sales-grow-view-disappoints> (hämtad 24 augusti 2024).

2) Dempsey et al. Ann Am Thorac Soc. Vol 18, No 7, pp 1121-1128, 2021. Galli et al. Respirology Vol 22 No 6 pp 1171-1178, 2017.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Vicore styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de bedöms vara oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Hans Schikan	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Jacob Gunterberg	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Heidi Hunter	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Michael Buschle	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Elisabeth Björk	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja
Ann J. Barbier	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja
Yasir Al-Wakeel	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja



Hans Schikan

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2018. Styrelseordförande sedan 2024.

Utbildning: Utbildad apotekare vid Utrechts universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Microbiotica Ltd. Styrelseledamot i Pharvaris NV och Organon N.V.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Complix NV och InteRNA Technologies BV. Styrelseledamot i Sobi, Therachon och VectivBio.



Jacob Gunterberg

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2018 (styrelseordförande mellan 2022-2024).

Utbildning: Utbildad civilekonom vid Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Aurelia Invest AB och Purpose Pharma International AB. Styrelseledamot i EIIAug AB, EIIAug II AB, Tova Skrenen Stockholm AB, Twiceme Technology AB, Disruptive Pharma Holding AB (publ) och Aurelia Advisory AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Termino C 4911 AB som fusionerats 2020 och sedermera likviderats 2022, Ancilla AB, HealthCap Orx Holdings GP AB som fusionerats 2022, Trimb Holding AB, Tribune Therapeutics AB, Skipjack AB, Carisma Therapeutics, Inc. och SynOx Therapeutics Ltd.



Heidi Hunter

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: M.B.A. inom marknadsföring och internationella relationer, Universitet i Chicago. B.A. inom ekonomi och tyska, universitet i Michigan.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Bavarian Nordic, IO Biotech, Inc. och Sutro Biopharma, Inc.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Elisabeth Björk

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Utbildad läkare vid Karolinska institutet och Ph.D. inom endokrinologi, Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Chalmers Tekniska Högskola Aktieföretag, Calliditas Therapeutics AB, Betula Consulting AB, Pharvaris N.V., Agiana Pharma AS och Rocket Pharmaceuticals, Inc.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Göteborgregionens Internationella Skola Aktieföretag, Björks Matematik o Mera AB, rfidcompare europe AB och Chalmers Ventures AB.



Michael Buschle

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning: Ph.D. från University of London.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i BM2 Biotechnology SA.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Ann J Barbier

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2024.

Utbildning: Läkarexamen, Summa cum laude, University of Gent, Belgien. Ph.D. i farmakologi, Summa cum laude, Heymans Institute, Gent, Belgien. Masterexamen i molekylärbiologi och bioteknologi, Magna cum laude, Free University i Bryssel, Belgien.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Pieris Pharmaceuticals.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Yasir Al-Wakeel

Född 1981. Styrelseledamot sedan 2024.

Utbildning: BM BCh (kandidatexamen i medicin och kirurgi), Green College, Oxford University. Teologi och medicinsk vetenskap, Magdalene College, Cambridge University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Maxcyte.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Verkställande direktör i Addition Therapeutics.

Ledande befattningshavare



Ahmed Mousa

Född 1984. Verkställande direktör sedan 2023.

Utbildning: Universitetsexamen inom molekylärbiologi och statskunskap från Cornell University och en magisterexamen i bioteknik från Johns Hopkins University. Juris Doctor från Georgetown Law med utmärkelser.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Hans Jeppsson

Född 1979. CFO sedan 2017.

Utbildning: Doktorsexamen i Företagsekonomi vid Handelshögskolan i Göteborg. Efter sin doktorsexamen bedrev han postdoktorala studier vid Haas School of Business vid UC Berkeley i USA. Hans har även en bakgrund inom kemi-teknik med inriktning mot bioteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Bertil Lindmark

Född 1955. Chief Medical Officer sedan 2024.

Utbildning: Disputerad läkare från Lunds universitet. Specialistläkare i allmän internmedicin och i gastroenterologi.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Aquilion AB. Styrelseledamot i Cellevate AB och Lindmark Medical AB. Styrelseledamot för ALK-Abello.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Galecto Biotech AB. Styrelseledamot i Cellevate och Lindmark Medical AB.



Nina Carlén

Född 1973. Chief Administrative Officer sedan 2009.

Utbildning: Genomgått kurser i projektledning, PR, kommunikation och grafisk design vid bland annat Berghs School of Communication.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i North River AB och North River Maintenance AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Johanna Gräns

Född 1979. Program director, early development sedan 2015.

Utbildning: Doktorsexamen i biologi med inriktning mot toxikologi vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Åsa Magnusson

Född 1966. Chief Engagement and Commercial Officer sedan 2021.

Utbildning: BBA and B2B marketing från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Lipum AB (publ). Styrelsesuppleant i Think Brand Direction Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Vice verkställande direktör i Arvelle Therapeutics Sweden filial.



Mikael Nygård

Född 1977. VP Operations and Corporate Strategy sedan 2024 (tidigare VP Business Development sedan 2021).

Utbildning: Utbildad apotekare, Uppsala universitet. PhD Neurobiologi, Karolinska Institutet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i MediCheck AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Johan Raud

Född 1959. Chief Scientific Officer sedan 2018.

Utbildning: Disputerad läkare och docent utbildad vid Karolinska Institutet och Vanderbilt University i USA.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Raud Consulting AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Jessica Shull

Född 1973. Head of Digital Therapeutics sedan 2021.

Utbildning: MA från the Medical College of Georgia, MA från Trento University, PhD i biomedicin från Barcelona universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Rådgivande styrelseledamot i HLTH Community Digital Medicine.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Jimmie Hofman

Född 1992. VP Business Development sedan 2024.

Utbildning: BSc, Bioteknik och MSc, Entrepreneurship and Business Design, intellectual capital management, Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Megan Richards

Född 1990. VP Investor Relations, Communications and Portfolio strategy sedan 2024.

Utbildning: Kandidatexamen inom cellulär neurovetenskap från Colgate University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i den ideella organisationen Boston Cares.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): –



Helen Barker

Född 1974. VP & Head of CMC sedan 2024.

Utbildning: B.Sc. (hons) i kemi och farmaceutisk vetenskap från University of Sunderland. MBA från Open University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande och styrelseledamot i Project-ion Ltd samt Zenθος Ltd.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Academy of Pharmaceutical Sciences.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Elisabeth Björk var styrelseledamot i rfidcompare europe AB när bolagets konkurs inleddes den 29 mars 2022 på grund av ej inskickade årsredovisningshandlingar. rfidcompare europe AB:s konkurs avslutades den 20 december 2022.

Hans Schikan var styrelseordförande i InteRNA Technologies BV när bolaget försattes i konkurs den 27 mars 2023 efter att ha varit föremål för konkursförvaltning. År 2024 betalade Hans Schikan en förseningsavgift (om 100 GBP) till den brittiska skattemyndigheten HM Revenue & Customs i samband med sin skattedeklaration för år 2022/2023. År 2024 betalade Ahmed Mousa en ränteavgift för underbetalning av beräknad skatt till amerikanska skattemyndigheter (927 USD till USA, 28 USD till District of Columbia och 22 USD till delstaten Massachusetts) i samband med sin skattedeklaration för år 2023.

Utöver vad som framgår ovan har, under de senaste fem åren, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm, Sverige.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2005 Ernst & Young AB, som på Årsstämman omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2025. Linda Sallander (född 1982) är huvudansvarig revisor. Linda Sallander är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för bland annat auktoriserade revisorer). Ernst & Young:s kontorsadress är Parkgatan 49, 411 38 Göteborg, Sverige. Ernst & Young har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 35 000 000 SEK och högst 140 000 000 SEK fördelat på lägst 70 000 000 och högst 280 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 55 867 001,45761 kronor, fördelat på 111 734 004 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,5 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen

Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande från Årsstämman fattade styrelsen i Vicore den 10 september 2024 beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Vicores befintliga aktieägare.

Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att ge ut högst 111 734 004 aktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 55 867 001,45761 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 7,00 SEK per Ny Aktie. Vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 782 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 40 MSEK). Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer

dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter och utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 22 oktober 2024. Beroende på enskilda banker och förvaltares rutiner kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Utspädning

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet röster ökar med 111 734 004, från 111 734 004 till 223 468 008 och antalet aktier ökar med 111 734 004, från 111 734 004 till 223 468 008. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de Nya Aktierna motsvarande maximalt cirka 50 procent av antalet aktier och röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen).¹⁾

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per 31 december 2023 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 7,00 SEK per Ny Aktie.

	Före Företrädesemissionen (per 31 dec 2023)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital	455 389 TSEK	1 237 527 TSEK ¹⁾
Antal aktier	111 734 004	223 468 008
Nettotillgångsvärde per aktie	4,08 SEK	5,54 SEK

1) Avser Koncernens eget kapital per 31 december 2023 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.

1) Beräknat på antal aktier i Bolaget exklusive det antal aktier som kan emitteras som ett resultat av Bolagets incitamentsprogram.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Vicore har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning”*.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Tredje part kan komma att offentliggöra ett uppköpserbudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden avseende Bolaget och dess aktier. Vidare finns det en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden för den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad

(*”Målbolaget”*), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, att omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndiganden

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Sådant emissionsbeslut kan fattas med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Fattas emissionsbeslut med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet motsvara högst 20 procent av antalet utestående aktier och röster vid årsstämmans antagande av bemyndigandet.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om en emission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av verksamheter eller tillgångar eller för att anskaffa kapital för att finansiera Bolagets projekt.

Företrädesemissionen genomförs med stöd av ovan bemyndigande.

Utdelningspolicy

Vicore kommer att fortsätta fokusera på vidareutveckling och expansion av Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet kommer därför att återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga verksamhet. Eventuella framtida utdelningar kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att en uthållig lönsamhet genereras.

Central värdepappersförvaring

Vicore är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Euroclear Sweden AB:s adress är Box 191, 101 23 Stockholm. Aktiens ISIN-kod är SE0007577895.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per dagen för Prospektet finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget utöver det som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram" nedan.

Incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet finns det totalt 10 184 154 utestående teckningsoptioner i Bolaget vilka är ämnade att säkra Bolagets leverans av aktier under Vicores incitamentsprogram. Per dagen för Prospektet har Vicore fem incitamentsprogram som omfattar företagens ledning och personal samt styrelseledamöter. Nedan följer en kortfattad redogörelse över de aktiva programmen.

Co-worker LTIP 2018

Extra bolagsstämma den 13 augusti 2018 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget ("**Co-worker LTIP 2018**"). Co-worker LTIP 2018 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas ("**Optioner**"). Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de fem handelsdagar som föregår tilldelningsdagen. Styrelsen ska besluta om tilldelning av Optioner årligen eller vid sådan annan tidpunkt som av styrelsen kan bedömas som relevant för dylikt beslut (där varje respektive dag för tilldelning är en "**tilldelningsdag**"). Optionerna ska vara föremål för intjäning över en treårsperiod, varvid samtliga Optioner ska tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med vissa sedvanliga undantag att deltagaren fortfarande är anställd av Bolaget. Den sista tidpunkten vid vilken optionerna ska kunna utnyttjas ska vara den fjärde årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Maximalt kan 2 000 000 personaloptioner komma att tilldelas deltagare i programmet, vilket berättigar till högst 2 000 000 aktier i Bolaget. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2018 beslutade extra bolagsstämman den 13 augusti 2018 att emittera högst 2 000 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2024 var Optioner motsvarande 1 205 867 aktier utestående inom ramen för Co-worker LTIP 2018.

Co-worker LTIP 2021

Årsstämman den 11 maj 2021 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget ("**Co-worker LTIP 2021**"). Co-worker LTIP 2021 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas optioner ("**Optioner**"). Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de fem handelsdagar som föregår tilldelningsdagen. Styrelsen ska årligen besluta om tilldelning av Optioner, senast dagen som infaller tre år efter årsstämman 2021 (varvid varje respektive datum för tilldelning ska vara "**Tilldelningsdagen**"). Optionerna ska vara föremål för intjäning över en treårsperiod, varvid samtliga Optioner ska tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med vissa sedvanliga undantag att deltagaren fortfarande är anställd av Bolaget. Den sista tidpunkten vid vilken Optionerna ska kunna utnyttjas ska vara den femte årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Maximalt kan 3 000 000 Optioner komma att tilldelas deltagare i programmet, vilket berättigar till högst 3 000 000 aktier i Bolaget. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2021 beslutade årsstämman 2021 att emittera högst 3 000 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2024 var Optioner motsvarande 2 422 500 aktier utestående inom ramen för Co-worker LTIP 2021.

Co-worker LTIP 2023

Årsstämman den 11 maj 2023 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget ("**Co-worker LTIP 2023**"). Co-worker LTIP 2023 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas optioner ("**Optioner**"). Varje Option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de fem handelsdagar som föregår tilldelningsdagen. Styrelsen ska årligen besluta om tilldelning av Optioner, senast dagen som infaller tre år efter årsstämman 2023 (varvid varje respektive datum för tilldelning ska vara "**Tilldelningsdagen**"). Optionerna ska vara föremål för intjäning över en treårsperiod, varvid samtliga Optioner ska tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med vissa sedvanliga undantag att deltagaren fortfarande är anställd av Bolaget. Den sista tidpunkten vid vilken Optionerna ska kunna utnyttjas ska vara den femte årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Maximalt kan 5 000 000 Optioner komma att tilldelas deltagare i programmet, vilket berättigar till högst 5 000 000 aktier i Bolaget. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2023 beslutade årsstämman 2023 att emittera högst 5 000 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2024 var Optioner motsvarande 4 865 416 aktier utestående inom ramen för Co-worker LTIP 2023.

Board LTIP 2023

Årsstämman den 11 maj 2023 beslutade att anta ett aktiebaserat incitamentsprogram för styrelseledamöterna i Bolaget ("**Board LTIP 2023**"). Board LTIP 2023 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas aktierätter, vilka berättigar till aktier i Bolaget. Maximalt kan 120 000 aktierätter komma att tilldelas deltagare i programmet, vilka berättigar till högst 120 000 aktier i Bolaget. Aktierätterna intjänas under cirka ett år motsvarande fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) Årsstämman eller (ii) 1 juni 2024 ("**intjänandetidpunkten**"). Varje intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren var styrelseledamot i Bolaget vid intjänandetidpunkten. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Board LTIP 2023 beslutade årsstämman 2023 att emittera högst 120 000 teckningsoptioner. Totalt finns 79 931 teckningsoptioner registrerade hos Bolagsverket som säkring under programmet. Per 30 juni 2024 var aktierätter motsvarande 68 906 aktier utestående inom ramen för Board LTIP 2023.

Board LTIP 2024

Årsstämman beslutade att anta ett aktiebaserat incitamentsprogram för styrelseledamöterna i Bolaget ("**Board LTIP 2024**"). Board LTIP 2024 är ett program enligt vilket deltagarna vederlagsfritt tilldelas aktierätter, vilka berättigar till aktier i Bolaget. Maximalt kan 297 000 aktierätter komma att tilldelas deltagare i programmet, vilka berättigar till högst 297 000 aktier i Bolaget. Aktierätterna intjänas under cirka ett år motsvarande fram till dagen för den dag som infaller tidigast av (i) årsstämman 2025 eller (ii) 1 juni 2025 ("**intjänandetidpunkten**"). Varje intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren var styrelseledamot i Bolaget vid intjänandetidpunkten. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under Board LTIP 2024 beslutade Årsstämman att emittera högst 297 000 teckningsoptioner. Per 30 juni 2024 var aktierätter motsvarande 159 882 aktier utestående inom ramen för Board LTIP 2024.

Utspädning

Under antagande om fullt utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner och aktierätter per 30 juni 2024 motsvarande sammanlagt 3 986 384 aktier skulle det medföra en utspädning på cirka 1,78 procent.¹⁾ Med beaktande av även icke-tilldelade personaloptioner samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter uppgår per dagen för Prospektet den maximala utspädningen till cirka 3,90 procent.²⁾

Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per 30 juni 2024, om inget annat anges, och därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande, kapital, %	Ägande röster, %
HealthCap VII L.P. ¹⁾	16 465 774	14,74	14,74
Fjärde AP-fonden	10 960 399	9,81	9,81
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	10 134 604	9,07	9,07
Totalt	37 560 777	33,62	33,62
Övriga	74 173 227	66,38	66,38
Totalt	111 734 004	100,0	100,0

1) Per 13 september 2024.

1) Beräknat på antalet aktier efter Företrädesemissionen.

2) Beräknat på antalet aktier efter Företrädesemissionen.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har gentemot Managers åtagit sig att inte sälja sina aktier i Bolaget under en period om 90 kalenderdagar från dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen, med sedvanliga undantag, ett så kallat lock up-åtagande. Undantag från åtagandet gäller för (i) accepterade av, eller åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till aktieägare i Bolaget, (ii) överlåtelse av värdepapper till ett bolag som ingår i samma koncern som eller är helägt av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som har undertecknat och lämnat ett lock-up-åtagande som huvudsakligen motsvarande innehåll som lock-up-åtagandet ingånget av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare innan överföringen effektuerats, (iii) avyttring av värdepapper i samband med ett erbjudande från Bolaget att återköpa värdepapper som görs med identiska villkor till alla aktieägare i Bolaget, (iv) överlåtelse av värdepapper till familjemedlem eller familjeförvaltare och av förvaltare av sådan familjeförvaltare till dess förmånstagare som förbinder sig skriftligt att följa de begränsningar som följer av lock-up-åtagandet ingånget av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, (v) överlåtelse av värdepapper till eller från personliga företrädare för en person som avlider under lock-up-perioden, (vi) överföringar av värdepapper till innehavarens kapitalförsäkringskonto eller investeringssparkonto, förutsatt att (a) en sådan överföring eller deposition resulterar i en ägandeförändring av värdepapperen och (b) att den nya ägaren har signerat ett lock up-åtagande med huvudsakligen motsvarande innehåll som lock up-åtagandet ingånget av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare innan överföringen effektueras, (vii) transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av en order eller dom från en domstol eller ett behörigt rättsligt organ eller en offentlig myndighet, (viii) överlåtelse av värdepapper vid frånvaro på grund av

långvarig sjukdom, förutsatt att (a) att Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare inte kan utföra sina arbetsuppgifter som anställda i Bolaget under en överskådlig framtid på grund av sjukdomen och (b) att Managers skriftligen har underrättats om sådan överlåtelse av värdepapper senast fem arbetsdagar innan överlåtelsen verkställs, och (ix) utnyttjande av innehavda teckningsoptioner eller personaloptioner och teckning av aktier i Bolaget, förutsatt att utnyttjandet sker endast i enlighet med teckningsvillkoren för sådana teckningsoptioner eller personaloptioner och att de tecknade aktierna omfattas av lock-up-åtagandet som ingåtts av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare, samt (x) försäljning av aktier som enbart behövs för att finansiera utnyttjande av sådana teckningsoptioner som hänvisas till i (x) och/eller för att erhålla medel för att täcka eventuell skatt som uppkommer på grund av sådant utnyttjande som hänvisas till i (x) och sådan försäljning.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot Sole Global Coordinator, med sedvanliga undantag och med undantag för den potentiella Riktade Emissionen, att inte emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens utgång. Undantag från åtagandet gäller för när redan emitterade optioner, teckningsoptioner eller liknande instrument förfaller eller säljs och för godkännande av nya incitamentsprogram som är liknande befintliga incitamentsprogram.

För information om begränsningar i överlåtelse av aktier i tecknings- och garantiåtaganden, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen*".

Managers kan komma att medge undantag från åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Legala frågor och kompletterande information

Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de Värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa Värdepapper.

Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 september 2024. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Legal koncernstruktur

Vicore Pharma Holding AB (publ), vilket utgör Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning (organisationsnummer 556680-3804), bildades i Sverige den 15 april 2005 och registrerades vid Bolagsverket den 10 maj 2005. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets nuvarande firma är Vicore Pharma Holding AB (publ) vilken registrerades vid Bolagsverket den 20 oktober 2015. Bolaget använder handelsbeteckningen Vicore och Bolagets LEI-kod är 549300KTNBPTZLF01130. Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear. Bolagets adress är Vicore Pharma Holding AB (publ), Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm, Sverige.

I Koncernen ingår förutom moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ) tre helägda dotterbolag; Vicore Pharma AB, org.nr 556607 0743, Vicore Pharma US Inc, EIN 93-2558456, och INIM Pharma AB, organisationsnummer 559156-8471.

Väsentliga avtal

Följande avtal (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten) har ingåtts av ett bolag inom Koncernen inom två år omedelbart före tidpunkten för detta Prospekt och är, eller kan bli, väsentliga

eller har ingåtts av ett bolag inom Koncernen vid vilken tidpunkt som helst och innehåller villkor enligt vilka ett bolag inom Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Koncernen vid tidpunkten för detta Prospekt.

Avtal med Ardena Holding NV

Vicore Pharma AB ingick den 12 juni 2020 ett ramavtal (eng. *Master Services Agreement*) med den belgiska kontraktstillverkaren (eng. *Contract Development and Manufacturing Organization*) Ardena Holding NV för tillverkning och produktion av kliniskt provningsmaterial. Avtalet går ut fem år från att avtalet tecknats. Det kan därefter förlängas med ett år i taget.

Ramavtal med PSI CRO AG

Vicore Pharma AB ingick den 29 januari 2024 ett ramavtal (eng. *Master Services Agreement*) med den engelska kontraktsforskningsorganisationen PSI CRO AG.

Avtalet går ut vid det senare av (i) fem år från ingånget avtal (ii) eller till dess att alla tjänster enligt avtalet är slutförda. Avtalet kan förlängas. Avbryts studien i förtid avslutas avtalet vid den tidpunkten och Vicore Pharma AB betalar de kostnader som uppkommit och åtagits fram till och med detta datum. Avtalet är pågående och Vicore Pharma AB har ingått en arbetsorder för en fas IIb-studie med patienter med idiopatisk lungfibros (IPF).

Avtal med Emeriti Bio AB och HaLaCore Pharma AB

Vicore Pharma AB ingick ett samarbets- och utvecklingsavtal med Emeriti Bio AB den 24 augusti 2016, vilket utökades den 1 november 2017. Huvudsyftet med avtalet är att utveckla nya uppföljningsmolekyler baserade på buloxibutid och andra läkemedessubstanser som riktar sig mot AT2-receptorn (AT2R). Den 28 oktober 2020 utvidgade parterna sitt samarbets- och utvecklingsavtal i samband med att Bolaget förvärvade ett antal nya patenträttigheter som en del i framtagandet av nya angiotensin II typ 2-receptoragonister från HaLaCore Pharma AB, där HaLaCore Pharma AB och Bolaget blev nya parter i avtalet. Avtalet gäller tills det inte längre finns någon skyldighet att betala Emeriti Bio AB och HaLaCore Pharma AB. För Emeriti Bio AB:s och HaLaCore Pharma AB:s utvecklingsarbete betalar Vicore Pharma AB konsultavgifter och vissa milstolpsbetalningar om samarbetet leder till förutbestämda utvecklingsmål. Vicore Pharma AB erhåller äganderätt till alla resultat och immateriella rättigheter under avtalet.

Avtal med Alex Therapeutics AB

Vicore Pharma AB ingick den 23 april 2021 ett samarbetsavtal (eng. *Development and License Agreement*) med det medicinteknikföretaget Alex Therapeutics AB. Alex Therapeutics AB är specialiserat på design och utveckling av programvara för medicintekniska produkter och med expertis inom teknik och klinisk psykologi. Avtalet reglerar utvecklingen och kommersialiseringen av kliniskt validerad digital terapi ("DTx") baserad på KBT för patienter som lider av IPF inom programmet för digitala terapier. Avtalet innebär att den digitala terapin exklusivt licenseras till och kommersialiseras av Vicore Pharma AB inom området för interstitiella sjukdomar, inklusive men inte begränsat till, IPF. Avtalet innebär vidare att Vicore Pharma AB äger samtliga rättigheter till samarbetets utvecklingsresultat i den utsträckning de inte hör till teknologin som ingår i den digitala applikationen av produkten (såsom till exempel kliniska data genererade av eller på uppdrag av Vicore Pharma AB). Inom ramen för avtalet betalar Vicore vissa milstolpsbetalningar om samarbetet leder till förutbestämda utvecklingsmål samt royalties på försäljning. Avtalet gäller tills det inte längre finns någon skyldighet för Vicore Pharma AB att betala royalties till Alex Therapeutics AB, om det inte sägs upp i förtid till följd av exempelvis någon parts kontraktsbrott, insolvens eller konkurs. Vicore Pharma AB har en ensidig rätt att säga upp avtalet utan skäl med iakttagande av 30 dagars uppsägningstid.

Avtal med Nippon Shinyaku Co. Ltd

Vicore Pharma AB ingick den 9 februari 2024 ett licensavtal (eng. *License Agreement*) med det japanska läkemedelsföretaget Nippon Shinyaku Co. Ltd. Nippon Shinyaku Co. Ltd. är ett japanskt läkemedelsföretag med huvudkontor i Kyoto, Japan som bedriver forskning, utveckling, tillverkning och försäljning av läkemedel på den japanska och nordamerikanska marknaden. Nippon Shinyaku Co. Ltd. erhåller enligt licensavtalet exklusiva kommersiella rättigheter för den japanska marknaden med initialt fokus på IPF, och kommer att ansvara för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan. Enligt licensavtalet erhåller Vicore Pharma AB en förskotts betalning om 10 MUSD, och är berättigad till milstolpsbetalningar om upp till totalt 275 MUSD, samt till royalties som andel av den årliga nettoförsäljningen i Japan. Nippon Shinyaku Co. Ltd. kommer att ansvara operativt och finansiellt för utvecklingen av buloxibutid på den japanska marknaden och kommer att bidra med patienter till den globala utvecklingen av buloxibutid i sen utvecklingsfas.

Immateriella rättigheter

Vicore är innehavare av flera varumärkesrättigheter och pågående varumärkesregistreringar, inklusive registreringar av "Vicore" som ordmärke i flera jurisdiktioner världen över och "Vicore Pharma" som ordmärke och figurmärke inom EU. Vicore innehar flera domännamn av olika slag, bl.a. relaterade till "Vicore", inklusive vicoreholding.com, vicorepharmaholding.com, vicorepharmaholding.eu och vicorepharmaholding.se. Samtliga företagsnamn inom Koncernen är skyddade genom registrerade domännamn. Bolaget och Vicore innehar inte, och är inte heller beroende av, några särskilda licenser för att bedriva sina verksamheter. Vicore har ingått samarbetsavtal med Emeriti Bio AB och HaLaCore Pharma AB samt med Alex Therapeutics AB (se vidare under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*"). Dotterbolagen Vicore Pharma AB och INIM Pharma AB innehar patent som skyddar produkterna som beskrivs närmare under verksamhetsbeskrivningen för Vicore. Bolaget och dess dotterbolag är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom varumärkesregistreringar, varumärkesansökningar, patent och patentansökningar. Ingivna varumärkes- och patentansökningar ger ett skydd som motsvarar varumärkesregistrering respektive patent förutsatt att varumärkesansökan respektive patentansökan så småningom beviljas.

Rättsliga processer och myndighetsförfaranden

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som skulle kunna ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Tillstånd

Det krävs tillstånd för att bedriva läkemedelsstudier. Vicore kommer även att behöva tillstånd från regulatoriska myndigheter för att kunna kommersialisera sina produkter. Bolaget följer tillämplig lagstiftning, författning, tillstånd samt andra bestämmelser och rekommendationer som är tillämpliga för Bolagets verksamhet. Bolaget har åtagit sig att följa det miljö tillstånd som är tillämpligt för den fastighet där Bolaget hyr den lokal där verksamheten i Bolaget och Vicore bedrivs.

Transaktioner med närstående

Under perioden januari – juni 2024 har ersättning till Koncernens ledande befattningshavare och styrelsen utgått enligt gällande policys. Följande koncerninterna transaktioner har skett under det första halvåret 2024:

- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 10,9 MSEK för förvaltningsavgift;
- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0,1 MSEK för förvaltningsavgift.
- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma US Inc 0,2 MSEK för förvaltningsavgift.
- ◉ Vicore Pharma Holding AB har i mars 2024 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott om 100 MSEK till det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB.

Följande koncerninterna transaktioner har skett under perioden 1 juli 2024 till och med dagen för Prospektet:

- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma AB 6,3 MSEK för förvaltningsavgift.
- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget INIM Pharma AB 0,1 MSEK för förvaltningsavgift.
- ◉ Vicore Pharma Holding AB har fakturerat dotterföretaget Vicore Pharma US Inc 0,3 MSEK för förvaltningsavgift.

Utöver vad som anges ovan har sedan 31 december 2023 och fram till dagen för Prospektet inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum.

Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen

Flera av Bolagets befintliga aktieägare och styrelseledamöter samt ledande befattningshavare enligt tabellen nedan, inklusive styrelseordförande Hans Schikan, har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande cirka 385,6 MSEK, eller cirka 49,3 procent av Företrädesemissionen. SEB Concept BioTech har anmält sin avsikt att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel motsvarande cirka 3,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattar sådana teckningsåtaganden och teckningsavsikter sammanlagt cirka 388,9 MSEK, vilket motsvarar cirka 49,7 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna avser både teckning med stöd av Teckningsrätter samt teckning utan stöd av Teckningsrätter. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena och avsikterna. Teckningsåtagandena och teckningsavsikterna innehåller ett åtagande (eller en avsiktsförklaring) att inte avyttra aktier till och med avstämningsdagen i Företrädes-

emissionen. Övriga åtaganden att inte avyttra aktier framgår i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".¹⁾

Bland de ovan nämnda teckningsåtagandena har Wilhelm Risberg, Norda ASA och Mats Nilsson dels genom teckningsåtagande åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget om sammanlagt cirka 3,1 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen, dels lämnat garantiåtagande för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt 36,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena. Ersättning utgår för garantiåtagandet på motsvarande sätt som för övriga garantier.

Flertalet övriga garantier, som framgår av tabellen nedan, har lämnat garantiåtaganden för teckning av Nya Aktier uppgående till totalt cirka 200,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 25,7 procent av Företrädesemissionen. Garanterna erhåller en kontant garantiersättning om fem (5) procent av respektive garanterade belopp, motsvarande sammanlagt cirka 11,9 MSEK. Tilldelning av Nya Aktier som tecknas enligt garantiåtagandet görs enligt de principer som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar - Teckning utan stöd av företrädesrätt". Tilldelningsprinciperna innebär att tilldelning till garanterna ska enbart ske om det efter tilldelning till dem som tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter finns Nya Aktier kvar och tilldelning till garanterna ska då enbart ske upp till antalet aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen). I den mån eventuella Nya Aktier motsvarar ett högre belopp än Det belopp för vilket åtaganden gjorts, ska överskjutande del inte tilldelas garanterna.

Tecknings- och garantiåtagandena är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024,²⁾ och (iii) Bolaget, vid tidpunkten för teckning, följer de krav på offentliggörande av information som (a) Nasdaq Stockholm ställer, eller (b) följer av tillämpliga lagar och förordningar, samt om villkoret på offentliggörande inte följs, att oförenlighet med villkoret på offentliggörande rimligen förväntas resultera i en väsentligt negativ effekt för Bolaget.

Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är vidare villkorat av att Fjärde AP-fonden aktieinnehav i Bolaget inte överstiger tio procent av rösterna i Bolaget. Teckningsåtagandet avser således ett belopp mellan 60 849 118 kr och 76 061 398 kr (Fjärde AP-fondens pro rata-andel av Företrädesemissionen), beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

1) HealthCap VII L.P.s åtagande innebär att HealthCap VII L.P. inte får avyttra aktier i sådan utsträckning att antalet teckningsrätter som erhålls, multiplicerat med teckningskursen i Företrädesemissionen, inte motsvarar det belopp som teckningsåtagandet avser.

2) Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är villkorat av att teckningsperioden för Företrädesemissionen har avslutats före 31 oktober 2024.

Företrädesemissionen omfattas således till cirka 80,0 procent av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden. Efter offentliggörandet av Företrädesemissionen har HealthCap VII L.P. den 16 september 2024 ingått ett ytterligare teckningsåtagande varigenom de åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande ett ytterligare belopp om cirka 15,4 MSEK. Eftersom tilldelning till garanterna endast ska ske upp till det antal aktier som motsvarar Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) innebär detta ytterligare teckningsåtagande inte en ökning av den procentuella andelen till vilken Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser, teckningsavsikter och garantiåtaganden.

Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda

åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Vicores möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Se även avsnittet "*Risikfaktorer – Risker relaterade till Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda*".

På grund av begränsningar för deltagande från amerikanska personer i Företrädesemissionen, har VD Ahmed Mousa samt styrelseledamot Ann J Barbier åtagit sig att köpa aktier på marknaden. Ahmed Mousas åtagande uppgår till cirka 1,0 MSEK och Ann J Barbiers åtagande uppgår till cirka 0,26 MSEK. Ahmeds Mousas och Ann J Barbiers åtaganden är villkorade av att (i) Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden, teckningsavsikter och garantiåtaganden upp till minst 580,0 MSEK per dagen för Bolagets offentliggörande av Företrädesemissionen, och (ii) teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas före 15 december 2024.

Namn	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, SEK	Teckningsåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Garantiåtagande, SEK ¹⁾	Garantiåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %
HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd.	10 134 604	106 000 000	13,55%			13,55%
Fjärde AP-fonden ¹⁵⁾	10 865 914 ¹⁾	60 849 118	7,78%			7,78%
The Invus Group, LLC	2 971 680	57 250 000	7,32%			7,32%
HealthCap VII LP ¹⁶⁾	16 465 774	51 000 000	6,52%			6,52%
Averill Master Fund, Ltd	1 900 000	38 633 250	4,94%			4,94%
Unionen	3 782 539	26 477 773	3,39%			3,39%
Jesper Lyckeus	2 697 000	18 879 000	2,41%			2,41%
MGG Strategic SICAF SIF S.A.	2 567 164	17 970 148	2,30%			2,30%
SEB Concept BioTech ¹⁷⁾	463 346	3 243 422	0,41%			0,41%
Torbjörn Seifert	350 000	2 450 000	0,31%			0,31%
Zonda Partners AB	197 000	1 379 000	0,18%			0,18%
Hans Schikan	4 000	500 000	0,06%			0,06%
Elisabeth Björk	0	200 000	0,03%			0,03%
Helen Barker	0	200 000	0,03%			0,03%
Jacob Gunterberg	6 400	144 800	0,02%			0,02%
Bertil Lindmark	15 000	105 000	0,01%			0,01%
Hans Jeppsson	5 000	100 000	0,01%			0,01%
Åsa Magnusson	0	100 000	0,01%			0,01%
Jimmie Hofman	0	100 000	0,01%			0,01%
Johan Raud	223 991	75 000	0,01%			0,01%
Nina Carlén	24 480	50 000	0,01%			0,01%
Johanna Gräns	7 004	49 028	0,01%			0,01%
Mikael Nygård	4 031	28 217	0,00%			0,00%
Jessica Shull	0	12 000	0,00%			0,00%
Schonfeld IR Master Fund Pte. Ltd. ²⁾	0	0	–	54 000 000	6,90%	6,90%
Buntel AB ³⁾	0	0	–	20 000 000	2,56%	2,56%
Munkekullen 5 förvaltning AB ⁴⁾	0	0	–	16 000 000	2,05%	2,05%
Atlant Fonder AB ⁵⁾	0	0	–	30 000 000	3,84%	3,84%
Exelity AB ⁶⁾	0	0	–	30 000 000	3,84%	3,84%
Fenja Capital I A/S ⁷⁾	0	0	–	20 000 000	2,56%	2,56%
Dr Saeid AB ⁸⁾	0	0	–	16 500 000	2,11%	2,11%
Mats Nilsson ⁹⁾	100 000	700 000	0,09%	16 500 000	2,11%	2,20%
Wilhelm Risberg ¹⁰⁾	71 000	497 000	0,06%	13 200 000	1,69%	1,75%
R&A Partners AB ¹¹⁾	0	0	–	5 500 000	0,70%	0,70%
Shaps Capital AB ¹²⁾	0	0	–	2 842 122	0,36%	0,36%
Norda ASA ¹³⁾	266 792	1 867 544	0,24%	6 600 000	0,84%	1,08%
LLTB Invest AB ¹⁴⁾	0	0	–	6 000 000	0,77%	0,77%
Totalt	55 084 719	388 860 300	49,72%	237 142 122	30,32%	80,04%

1) Garantiåtagandena ingicks den 10 september 2024.

2) 12 Marina View, #21-01/02, Asia Square Tower 2, Singapore 018961.

3) Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige.

4) Munkekullsvägen 5, 42943 Särö, Sverige.

5) Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm, Sverige.

6) C/O Finserve Nordic AB, Riddargatan 30, 114 57, Stockholm, Sverige.

7) Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark.

8) Strandvägen 5 A 114 51 Stockholm, Sverige.

9) Via Della Brima 15b, 6612 Ascona, Schweiz.

10) Narvavägen 21, 114 60 Stockholm, Sverige.

11) Mailbox 642 11411 Stockholm, Sverige.

12) Mailbox 642 11411 Stockholm, Sverige.

13) Grundingen 3, 0250 Oslo, Norge.

14) Lillkullegatan 2B, 412 74, Göteborg, Sverige.

15) Fjärde AP-fondens teckningsåtagande är vidare villkorat av att Fjärde AP-fonden aktieinnehav i Bolaget inte överstiger tio procent av rösterna i Bolaget. Teckningsåtagandet avser således ett belopp mellan 60 849 118 kr och 76 061 398 kr (Fjärde AP-fondens pro rata-andel av Företrädesemissionen), beroende på utfallet i Företrädesemissionen

16) Inkluderar inte de ytterligare 15,4 MSEK enligt HealthCap VII L.P.s teckningsförbindelse som ingicks den 16 september 2024.

17) Avser en avsikt att teckna och är inte ett teckningsåtagande.

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Den information som Vicore under de senaste 12 månaderna från och med dagen för Prospektet har offentliggjort i enlighet med MAR och som är relevant per dagen för Prospektet anges nedan.

- Den 9 februari 2024 meddelade Vicore att Vicore och Nippon Shinyaku ingått ett exklusivt licensavtal för utveckling och kommersialisering av buloxibutid i Japan.
- Den 10 september meddelade Vicore att Vicore beslutar om en företrädesemission motsvarande cirka 782 MSEK.

Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Managers kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, vilken till viss del är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Per dagen för detta Prospekt innehar Zonda Partners AB via kapitalförsäkring 197 000 aktier i Bolaget, motsvarande 0,18 procent av det totala antalet aktier och röster före Företrädesemissionen.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till omkring 40 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till cirka 742 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt marknadsföringskostnader.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan granskas på Bolagets kontor under ordinarie kontorstid (Kornhamnstorg 53, 111 27 Stockholm, Sverige) under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning samt registreringsbevis.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.vicorepharma.com. Ingen information på Bolagets webbplats är en del av Prospektet.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Vicore.

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde aktieägarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje aktieinnehavare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Definitions- och ordlista

Agonist	Ett läkemedel som binder till cellens receptorer och som via stimulering av dessa receptorer utlöser en fysiologisk reaktion.
Angiotensin	Peptider och hormonsubstanser inom renin-angiotensinsystemet. Den mest potenta formen kallas Angiotensin II, som kan binda till två olika receptorer: AT1-receptorn samt AT2-receptorn. AT1-receptorn – Stimulering av AT1-receptorn (AT1R) via Angiotensin II ger bl.a. en sammandragning av blodkärlen och höjer blodtrycket.
AT2-receptorn (AT2R)	Betraktas som den 'skyddande' receptorn inom renin-angiotensinsystemet. Den uttrycks under fosterstadiet men ses hos vuxna människor huvudsakligen i sjuk eller skadad vävnad och uttrycks basalt i lungan. Stimulering av AT2R ger en rad positiva effekter, bl.a. minskas inflammation och kroppens förmåga att själv läka uppkomna skador ökar.
ATRAG	Förkortning av Angiotensin II typ 2-receptor agonister. Vicores läkemedelskandidat buloxibutid (C21) är en ATRAG.
BTA	Betalda tecknade aktier.
Buloxibutid (C21)	Bolagets läkemedelskandidat för behandling av idiopatisk lungfibros (IPF).
CMS	Center for Medicare and Medicaid Services.
Det belopp för vilket åtaganden gjorts	Det totala belopp som omfattas av teckningsförbindelser och avsikter samt garantiåtaganden (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen).
Digitala terapier	Inom detta projekt utvecklar Vicore en digital terapi, Almee™ för behandling av ångest hos patienter med lungfibros.
DTx	Digital terapi.
EMA	European Medicines Agency.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
FDA	US Food and Drug Administration.
FVC	Forcerad vitalkapacitet.
Företrädesemissionen	Nyemissionen av högst 111 734 004 Nya Aktier i Vicore med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
GBP	Brittiska pund.
GMP	Good Manufacturing Practice.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Interstitiella lungsjukdomar	Lungsjukdomar som drabbar lungvävnaden.
Idiopatisk lungfibros (IPF)	IPF är en allvarlig kronisk sjukdom som karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna, vilket innebär att symptomen förvärras med tiden. Typiska symptom är torrhosta och andfåddhet under en längre period.
KBT	Kognitiv beteendeterapi.

LEI	Legal Entity Identifier.
Managers	Pareto Securities AB och Zonda Partners AB.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
MUSD	Miljoner amerikanska dollar.
Målbolaget	Ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad som mottar ett uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktie-marknaden.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
Nya Aktier	De nya aktier som erhålls i samband med Företrädesemissionen.
Nya ATRAGs	Vicore utvecklar nya patenterbara angiotensin II typ 2-receptoragonister med nya och i vissa avseenden förbättrade egenskaper.
Preklinisk sjukdomsmodell	En preklinisk sjukdomsmodell; används för att testa ett läkemedel på försöksdjur som har ett sjukdomstillstånd som liknar det som molekylen avser att behandla i människa.
Proof of concept	En typ av konceptvaliderande test.
Prospektet	Detta Prospekt.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
Reninangiotensin-systemet (RAS)	Ett av kroppens hormonsystem, som bl.a. reglerar vätske- och saltbalansen. Läkemedel som blockerar RAS, exempelvis ACE-hämmare och angiotensin receptor blockerare, har haft stor användning kliniskt för att behandla högt blodtryck, samt för att minska dödlighet hos infarktpatienter och hjärtsviktspatienter. Med dessa läkemedel blockeras negativa effekter av angiotensin II, som uppkommer när AT1R stimuleras.
Receptor	Ett specifikt protein inne i cellen eller på cellytan, som känner igen och binder till sig andra molekyler. Denna bindning av molekyler till receptorn kan leda till att speciella signalsubstanser genereras av receptorn, som i sin tur påverkar omgivningen och utlöser ett fysiologiskt svar; antingen inne i cellen eller i omgivande vävnad.
Riktade Emissionen	Beroende på utfallet av Företrädesemissionen, och förutsatt att Företrädesemissionen har tecknats upp till minst Det belopp för vilket åtaganden gjorts (uppgående till cirka 626 MSEK, eller cirka 80,0 procent av Företrädesemissionen) utan att några garantiåtaganden har tagits i anspråk, kan Bolaget efter eget gottfinnande besluta att genomföra en riktad nyemission om cirka 100 MSEK till utvalda institutionella investerare i nära anslutning till offentliggörandet av utfallet av Företrädesemissionen.
SEK	Svenska kronor.
Småmolekylär förening	En läkemedelsmolekyl som framställs kemiskt, historiskt har de flesta läkemedel varit småmolekylära läkemedel. Under de senaste decennierna har en ny klass av biologiska läkemedel vuxit fram. En biologisk förening är mellan 100 till 1 000 gånger större än ett småmolekylärt läkemedel.
SSc	Systemisk skleros.
Teckningsrätter	De rätter att teckna aktier i Bolaget som befintliga aktieägare i Vicore per avstämningsdagen 18 september 2024 erhåller, varvid erhålles en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie.
TSEK	Tusen svenska kronor.
Vicore, Bolaget eller Koncernen	Vicore Pharma Holding AB (publ), Koncernen inom vilken Vicore Pharma Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
USD	Amerikanska dollar.
Årsstämman	Bolagets årsstämma den 7 maj 2024.



Adresser

Bolaget

Vicore Pharma Holding AB (publ)

Kornhamnstorg 53
111 27 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 (0)31-788 05 60
www.vicorepharma.com

Revisor

Ernst & Young AB

Parkgatan 49
411 38 Göteborg
Sverige
Telefon: +46 (0)31 63 77 00
www.ey.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 (0)10 614 30 00
www.vinge.se

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

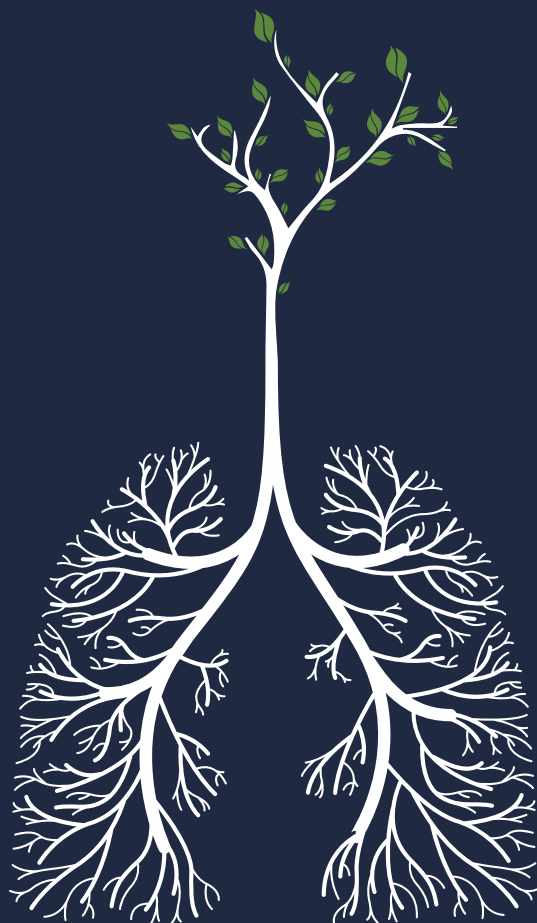
Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
111 47 Stockholm
Sverige
www.paretosec.se

Joint Bookrunner

Zonda Partners AB

Kungsgatan 33
111 56 Stockholm
Sverige
www.zondapartners.com



Bolagsnamn
Adress
Webbsida