

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I

VICORE PHARMA HOLDING AB (PUBL)

TIDIGARE MINTAGE SCIENTIFIC AB (PUBL)

INFÖR LISTNING PÅ
NASDAQ FIRST NORTH
I STOCKHOLM

VIKTIG INFORMATION

DEFINITIONER

”Vicore Pharma”, ”Koncernen” eller ”Bolaget” – avser Vicore Pharma Holding AB (publ) tidigare Mintage Scientific AB (publ) med org. nr 556680-3804 och helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB, org. nr 556607-0743, samt delägda bolaget I-Tech AB, org. nr 556585-9682 (”I-Tech”).

”Erbjudandet” eller ”Företrädesemissionen” – avser förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget i vilket syfte Prospektet har upprättats.

”Prospekt/et” – avser föreliggande prospekt som upprättats med anledning av den förestående Företrädesemissionen om 19,5 M SEK i Bolaget.

”Euroclear” – avser Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

”Styrelsen” – avser styrelsen för Vicore Pharma Holding AB (publ).

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Prospektet har upprättats av Styrelsen med anledning av förestående Erbjudande och Bolagets notering på First North (Nasdaq). Styrelsen för Vicore Pharma är ansvarig för Prospektet och dess innehåll. Styrelsen försäkrar att uppgifterna i Prospektet, såvitt de känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena i Bolaget. Prospektet är upprättat i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Svensk materiell lag är exklusivt tillämplig på Prospektet och dess bilagor. Tvist med anledning av Prospektet och dess innehåll samt därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom länder där distributionen eller Erbjudandet kräver andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strider mot lagar och regler i sådant land. Om sådan distribution ändå sker, kan anmälningssedel från sådant land komma att anses ogiltig och lämnas utan avseende. Inga betalda tecknade aktier eller nyemitterade aktier som utges i samband med Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse eller enligt lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering.

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, www.vicorepharma.com. Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

NASDAQ FIRST NORTH

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en certified adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	2	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	31
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3		
SAMMANFATTNING	4	KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	32
RISKFaktorER	11	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	34
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	13		
BAKGRUND OCH MOTIV	14	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
VD-ORD	15	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	40
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16	BOLAGSORDNING	43
MARKNADSÖVERSIKT	19	SKATTEFRÅGOR	44
VERKSAMHETSBEskRIVNING	24	ORDLISTA	46
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	28	ADRESSER	47

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Vicore Pharma beslutade den 16 oktober 2015 att genomföra nyemissionen med företräde till att teckna aktier för befintliga aktieägare. I syfte att sprida ägandet och gynna en god likviditet i handeln med Bolagets aktier bjuds även allmänheten in att teckna aktier. Företrädesemissionen omfattar maximalt 3 248 144 aktier som erbjuds till kursen 6,00 kronor per aktie. Sammantaget väntas företrädesemissionen inbringa 19,5 MSEK kronor före transaktionskostnader. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier. Vid ett stort intresse att teckna aktier har bolagets styrelse möjlighet att utnyttja en övertilldelningsoption och emittera upp till 1 000 000 aktier för att säkra ytterligare finansiering utöver företrädesemissionen. Bolagets styrelse har ansökt om godkännande för upptagande av bolagets aktie till handel på Nasdaq First North Stockholm.

Avstämningsdag:	23 oktober 2015
Teckningskurs:	6,00 kronor per aktie
Minsta post för teckning utan företräde:	800 aktier, motsvarande 4 800 kronor
Teckningstid:	29 oktober till och med 16 november 2015
Handel med teckningsrätter:	Det kommer inte att ske någon organiserad handel med teckningsrätter
Första handelsdag:	Handel med aktier och BTA beräknas inledas den 10 december 2015. Handeln i BTA kommer hållas fram till dess att Företrädesemissionen slutligen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2015

Beräknad likviddag för teckning utan företräde:	24 november 2015
Antal erbjudna aktier:	3 248 144
Emissionsbelopp:	19,5 MSEK
Bolagsvärdering, pre money:	48,7 MSEK
Kortnamn för aktien:	VICO
ISIN-kod aktie:	SE0007577895
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0007666466
ISIN-kod BTA:	SE0007666474



SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
Punkt	Rubrik	
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och kortnamn	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Vicore Pharma Holding AB (publ). Aktien kommer att handlas på Nasdaq First North Stockholm under kortnamnet VICO.
B.2	Säte och bolagsform	Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, bildades den 15 april 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 10 maj 2005. Bolaget har sitt säte i Mölndal, Mölndals kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets nuvarande firma är Vicore Pharma Holding AB då Bolaget nyligen (genom bolagsstämman den 28 september 2015) antagit ny firma. Tidigare firma var Mintage Scientific AB (publ). Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Vicore Pharma är ett forskningsbolag med fokus på utveckling av molekyler som kan stimulera AT2-receptorn i mänskliga celler och därmed fungera som läkemedel mot en lång rad sjukdomar. Bolaget fokuserar just nu på att genomföra den första fasen i människa (Fas I) med sikte på idiopatisk lungfibros. Vicore Pharmas vision är att etablera AT2-agonister (molekyler som stimulerar AT2-receptorn) som en ny och effektiv klass av läkemedel. Bolagets strategiska målsättningar är att påvisa AT2-receptorns funktion som terapiplattform för sjukdomar, att utveckla läkemedelssubstanser som verkar genom AT2-receptorn (framför allt substansen C21 som är Bolagets första läkemedelskandidat), samt att ingå licensavtal med industriella aktörer för den fortsatta utvecklingen och kommersialisering av bolagets substanser.
B.4a	Viktiga trender i branschen	Myndigheter i USA, EU och Japan har de senaste åren sänkt trösklarna för mindre forskningsbolag med innovativa produkter, i synnerhet mot mindre utbredda sjukdomar. Detta har gjort i syfte att bredda läkemedelsforskningen och har indirekt medfört att antalet mindre forskningsbolag ökat. Samtidigt har det blivit allt vanligare att de större läkemedelsbolagen köper upp mindre forskningsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater internt.

B.5	Koncernstruktur	Bolaget har två helägda dotterbolag, Vicore Pharma AB, organisationsnummer 556607-0743 och ITIN Holding AB (publ), organisationsnummer 556989-2143. ITIN Holding AB (publ) är ett publikt vilande bolag. Bolaget äger även 16,9 procent i bolaget I-Tech AB, organisationsnummer 556585-9682.																																																																																																														
B.6	Ägare med anmälningspliktiga aktieinnehav (>5% av antal aktier)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Göran Wessman</td> <td>1 918 630</td> <td>23,6%</td> </tr> <tr> <td>Pomona-gruppen AB</td> <td>1 705 830</td> <td>21,0%</td> </tr> <tr> <td>Mikael Lönn</td> <td>1 173 430</td> <td>14,5%</td> </tr> <tr> <td>Kjell Stenberg</td> <td>820 342</td> <td>10,1%</td> </tr> <tr> <td>Arne Eriksson</td> <td>662 649</td> <td>8,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear AB per 30 september 2015</p>	Ägare	Antal aktier	Andel %	Göran Wessman	1 918 630	23,6%	Pomona-gruppen AB	1 705 830	21,0%	Mikael Lönn	1 173 430	14,5%	Kjell Stenberg	820 342	10,1%	Arne Eriksson	662 649	8,2%																																																																																												
Ägare	Antal aktier	Andel %																																																																																																														
Göran Wessman	1 918 630	23,6%																																																																																																														
Pomona-gruppen AB	1 705 830	21,0%																																																																																																														
Mikael Lönn	1 173 430	14,5%																																																																																																														
Kjell Stenberg	820 342	10,1%																																																																																																														
Arne Eriksson	662 649	8,2%																																																																																																														
B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Årsredovisningen för 2013 har upprättats enligt årsredovisningslagen och tillämpliga allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden med undantag för BFNAR 2008:1 och 2012:1 (K2 respektive K3). Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Koncernen</th> <th>Jan-Juni 2015</th> <th>Jan-Juni 2014</th> <th>Jan-dec 2014</th> <th>Jan-dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>KSEK</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><i>Rörelsens intäkter m.m.</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>343</td> <td>499</td> <td>844</td> <td>2489</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>360</td> <td>360</td> <td>720</td> <td>720</td> </tr> <tr> <td></td> <td>703</td> <td>859</td> <td>1578</td> <td>3671</td> </tr> <tr> <td><i>Rörelsens kostnader</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-1604</td> <td>-2333</td> <td>-4042</td> <td>-2854</td> </tr> <tr> <td>Personal och styrelse</td> <td>-1273</td> <td>-1145</td> <td>-2464</td> <td>-2289</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar</td> <td>-2</td> <td>-18</td> <td>-36</td> <td>-40</td> </tr> <tr> <td>Förlust/utrangering inventarier</td> <td>-44</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Andel i intresseföretags resultat</td> <td>0</td> <td>-376</td> <td>-376</td> <td>-1483</td> </tr> <tr> <td></td> <td>-2923</td> <td>-3872</td> <td>-6918</td> <td>-6666</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-2220</td> <td>-3013</td> <td>-5340</td> <td>-2995</td> </tr> <tr> <td><i>Resultat från finansiella investeringar</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i I-Tech AB</td> <td>0</td> <td>4908</td> <td>19081</td> <td>1600</td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>51</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-17</td> <td>-105</td> <td>-105</td> <td>-219</td> </tr> <tr> <td></td> <td>-17</td> <td>4803</td> <td>19027</td> <td>1392</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-2237</td> <td>1790</td> <td>13687</td> <td>-1603</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultat</td> <td>-2237</td> <td>1790</td> <td>13687</td> <td>-1603</td> </tr> </tbody> </table>	Koncernen	Jan-Juni 2015	Jan-Juni 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	<i>KSEK</i>					<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>					Övriga rörelseintäkter	343	499	844	2489	Aktiverat arbete för egen räkning	360	360	720	720		703	859	1578	3671	<i>Rörelsens kostnader</i>					Övriga externa kostnader	-1604	-2333	-4042	-2854	Personal och styrelse	-1273	-1145	-2464	-2289	Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-18	-36	-40	Förlust/utrangering inventarier	-44	-	-	-	Andel i intresseföretags resultat	0	-376	-376	-1483		-2923	-3872	-6918	-6666	Rörelseresultat	-2220	-3013	-5340	-2995	<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					Resultat från andelar i I-Tech AB	0	4908	19081	1600	Ränteintäkter	-	-	51	11	Räntekostnader	-17	-105	-105	-219		-17	4803	19027	1392	Resultat efter finansiella poster	-2237	1790	13687	-1603	Skatt					Resultat	-2237	1790	13687	-1603
Koncernen	Jan-Juni 2015	Jan-Juni 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013																																																																																																												
<i>KSEK</i>																																																																																																																
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>																																																																																																																
Övriga rörelseintäkter	343	499	844	2489																																																																																																												
Aktiverat arbete för egen räkning	360	360	720	720																																																																																																												
	703	859	1578	3671																																																																																																												
<i>Rörelsens kostnader</i>																																																																																																																
Övriga externa kostnader	-1604	-2333	-4042	-2854																																																																																																												
Personal och styrelse	-1273	-1145	-2464	-2289																																																																																																												
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-18	-36	-40																																																																																																												
Förlust/utrangering inventarier	-44	-	-	-																																																																																																												
Andel i intresseföretags resultat	0	-376	-376	-1483																																																																																																												
	-2923	-3872	-6918	-6666																																																																																																												
Rörelseresultat	-2220	-3013	-5340	-2995																																																																																																												
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>																																																																																																																
Resultat från andelar i I-Tech AB	0	4908	19081	1600																																																																																																												
Ränteintäkter	-	-	51	11																																																																																																												
Räntekostnader	-17	-105	-105	-219																																																																																																												
	-17	4803	19027	1392																																																																																																												
Resultat efter finansiella poster	-2237	1790	13687	-1603																																																																																																												
Skatt																																																																																																																
Resultat	-2237	1790	13687	-1603																																																																																																												

B.7	Utvald ekonomisk information	BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG				
		Koncernen	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec	Jan-dec
		<i>KSEK</i>	2015	2014	2014	2013
		TILLGÅNGAR				
		<i>Anläggningstillgångar</i>				
		Immateriella anläggningstillgångar	39,699	33,092	37,105	27,613
		Materiella anläggningstillgångare	13	77	58	95
		Finansiella anläggningstillgångar	20,110	5,936	20,110	8,505
		Summa anläggningstillgångar	59,822	39,105	57,273	36,213
		<i>Omsättningstillgångar</i>				
		<i>Kortfristiga fordringar</i>				
		Kundfordringar	59	0	33	31
		Kundfordringar, intressebolag	0	59	59	329
		Övriga fordringar	261	189	147	227
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116	216	146	155
		Kassa och bank	5,000	8,185	1,710	14,025
		Summa omsättningstillgångar	5,436	8,649	2,095	14,767
		SUMMA TILLGÅNGAR	65,258	47,754	59,368	50,980
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		<i>Eget kapital</i>				
		Bundet eget kapital	4,060	3,428	3,428	3,428
		Fritt eget kapital	57,453	38,370	50,268	36,581
		Summa eget kapital	61,513	41,798	53,696	40,009
		<i>Avsättningar</i>				
		Uppskjuten skatt	1,978	1,978	1,978	1,978
		Långfristiga skulder	0	0	0	7,100
		<i>Kortfristiga skulder</i>				
		Skulder till kreditinstitut	0	0	1,500	0
		Leverantörsskulder	560	2,917	562	690
		Övriga skulder	128	97	176	404
		Upplupna kostnader	1,079	964	1,456	799
			1,767	3,978	3,694	1,893
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65,258	47,754	59,368	50,980
		KASSAFLÖDESANALYS				
		Koncernen		2015-01-01		2014-01-01
		<i>TSEK</i>		2015-06-30		2014-06-30
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 191		-2 726
		Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 978		2 364
		Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 595		1 622
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 054		-7 100
		Periodens förändring av likvida medel		3 290		-5 840
		Likvida medel vid periodens början		1 710		14 025
		Likvida medel vid periodens slut		5 000		8 185

B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Vicore Pharma är ett forskningsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning i någon större omfattning. Bolagets intäkter utgörs i första hand av tjänster utförda för närstående bolags räkning.</p> <p>Perioden januari till juni 2015, jämfört med januari till juni 2014 Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0,7 MSEK, en nedgång från 0,9 MSEK året före. Periodens resultat uppgick till minus 2,2 MSEK, att jämföra med 1,8 MSEK under motsvarande period 2014. Det lägre resultatet är en effekt av att resultat från sålda andelar i I-Tech redovisades till 4,9 MSEK under första halvåret 2014.</p> <p>Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 2,6 MSEK, en minskning från 5,5 MSEK året före då en genomförd toxikologisk studie drog upp beloppet.</p> <p>Kassaflödet under perioden uppgick till 3,3 MSEK. Under motsvarande period under 2014 förvärvade Bolaget balanserade utvecklingskostnader för 5,5 MSEK och kassaflödet uppgick till minus 5,8 MSEK. Per den sista juni 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 5,0 MSEK, att jämföra med 8,2 MSEK vid samma tidpunkt året innan.</p> <p>År 2014 jämfört med år 2013 Redovisade intäkter under perioden uppgick till 1,6 MSEK, en nedgång från 3,7 MSEK året före. Nedgången är främst hänförlig till minskad omfattning av i managementavtalet mellan Vicore Pharma och I-Tech. Årets resultat uppgick till 13,7 MSEK, att jämföra med minus 1,6 MSEK under 2013. Det högre resultatet är en effekt av en realiserad vinst på 19,1 MSEK från försäljningen av andelar i I-Tech.</p> <p>Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 9,5 MSEK, en ökning från 2,9 MSEK året före. Ökningen är hänförlig till en toxikologisk studie vars kostnad uppgick till drygt 6,0 MSEK.</p> <p>Kassaflödet under året uppgick till minus 12,3 MSEK. Till det negativa kassaflödet bidrog förvärv av balanserade utvecklingskostnader på 8,3 MSEK. Per den sista december 2014 uppgick Bolagets likvida medel till 1,7 MSEK.</p> <p>År 2013 jämfört med år 2012 Redovisade intäkter under perioden uppgick till 3,7 MSEK, en marginell nedgång från 3,8 MSEK året före. Årets resultat uppgick till minus 1,6 MSEK, att jämföra med minus 3,2 MSEK under 2012. Förbättringen motsvaras i sin helhet av resultat från andelar i I-Tech.</p> <p>Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 2,9 MSEK, en ökning från 2,4 MSEK året före.</p> <p>Kassaflödet under året uppgick till 10,3 MSEK, stärkt av en nyemission på 15,4 MSEK före transaktionskostnader. Per den sista december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till 14,0 MSEK.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig: prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig: resultatprognos lämnas ej.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig, revisionsanmärkningar saknas
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov de närmaste tolv månaderna. Bolaget räknar med att befintligt rörelsekapital räcker till utgången av oktober 2015. För att genomföra planerade affärsaktiviteter de närmaste 12 månaderna uppskattar Styrelsen att Bolaget behöver tillföras cirka 16,4 MSEK. Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital. Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i Företrädesemissionen kommer Bolaget utvärdera alternativ som att skjuta på investeringar, söka annan finansiering som till exempel lån från befintliga aktieägare, genomföra kostnadsnedskärningar eller realisera finansiella tillgångar. Med hänsyn till Bolagets finansiella och immateriella tillgångar bedömer Styrelsen det som högst osannolikt att Bolaget skulle likvideras eller försättas i konkurs oavsett utfallet i Företrädesemissionen.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
Punkt	Rubrik	
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Vicore Pharma (ISIN-kod SE0007577895)
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Antalet aktier i Vicore Pharma uppgår per den 30 september 2015 till 8 120 360 stycken. Nominellt värde per aktie uppgår till 0,50 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission, ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företräde till teckning i relation till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid en likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551)
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig: aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	Bolaget styrelse har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Vicore Pharma har för avsikt att föreslå aktieutdelning först när Bolaget har uppnått goda och stabila vinster och kassaflöden eller vid den händelse att aktierna i dotterbolaget Vicore Pharma AB eller I-Tech avyttras. Vid en eventuell försäljning av delar eller hela innehavet i något av de två innehaven kommer Bolaget att fokusera på att utveckla det kvarvarande innehavet. Om en försäljning av ett av innehaven resulterar i en betydande försäljningslikvid har Bolaget för avsikt att skifta ut en väsentlig del av likviden till Bolagets aktieägare. En eventuell utskiftning av försäljningslikvid kan komma att ske genom aktieutdelning eller aktieåterköp eller en kombination av de två. Fram till dess att Bolaget realiserar ett betydande värde i något av de två innehaven har Bolaget inte för avsikt att lämna någon aktieutdelning. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.
AVSNITT D – RISKER		
Punkt	Rubrik	
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	<p>Innan en investerare beslutar sig för att teckna eller förvärva aktier i Vicore Pharma är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer för Vicore Pharma, utan rangordning. Dessa kan ha en väsentligt negativ inverkan på Vicore Pharmas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat och kan medföra att aktierna i Vicore Pharma minskar i värde. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som Bolaget uppfattar som oväsentliga kan i framtiden komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat.</p> <p>Kliniska prövningar Att erhålla regulatoriskt godkännande av ett läkemedel innebär flertalet lyckade tester i olika faser. I dessa faser inkluderas genomförandet av prekliniska och kliniska försök i syfte att fastställa läkemedlets säkerhet och effektivitet. Det finns en risk att kliniska försök på människa inte överensstämmer med resultat från prekliniska försök. Vidare kan de resultat som uppnås vid tidiga kliniska försök på människa inte alltid förutsäga vilka resultat som kommer att uppnås vid senare kliniska försök. Det finns en risk att de kliniska försöken kommer att uppvisa att Vicore Pharmas substanser inte är tillräckligt säkra eller effektiva för att erhålla regulatoriskt godkännande. Om substansen inte skulle erhålla ett sådant godkännande skulle detta innebära förlorade intäktsmöjligheter för Vicore Pharma, vilket skulle föranleda signifikanta negativa finansiella effekter för Bolaget.</p>

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	<p>Finansieringsbehov och kapital Vicore Pharmas expansion och marknadssatsningar innebär ökade kostnader. Förseningar av marknadsgenombrott kan i framtiden innebära uteblivna intäkter. Det är sannolikt att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att kapital inte kan anskaffas till fördelaktiga villkor, vilket kan leda till utspädning för befintliga ägare, uppskjutna investeringar och i yttersta fall konkurs för Bolaget.</p> <p>Nyckelpersoner och medarbetare Nyckelpersoner i Vicore Pharma innehar hög kompetens och lång erfarenhet inom respektive verksamhetsområde. En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat i form av förseningar i utförande av affärsplanen och uteblivna intäkter.</p> <p>Utvecklingskostnader Vicore Pharma planerar fortsättningsvis att vidareutveckla C21 samt utveckla ytterligare läkemedelskandidater i mån av tillgång till resurser. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan komma att resultera i ytterligare finansieringsbehov och försenade eller uteblivna intäkter.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Risker relaterade till notering av aktien Bolagets aktie är idag inte föremål för någon organiserad handel. Bolagets ambition är att uppta aktien till handel under december 2015 men det finns en risk att noteringsplanerna skulle behöva skjutas på framtiden om Bolaget av någon anledning inte skulle bli godkänt för notering. För den som deltar i Erbjudandet finns det en risk att det inte kommer att gå att avyttra de förvärvade aktierna. I och med att aktien inte är noterad finns det heller ingen prissättning i aktien varför det inte kommer att vara möjligt för en investerare att erhålla en värdering på sitt innehav i Bolaget, om upptagandet till handel inte skulle bli av.</p> <p>Risker relaterade till värdeutvecklingen i aktien Det finns en risk att handeln i aktien vid en notering kommer att ske med begränsad likviditet, vilket ökar risken för större kursrörelser. Större kursrörelser innebär en högre risk för ett lägre pris vid försäljning av aktierna.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Rubrik	
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	<p>Erbjudandet omfattar maximalt 3 248 144 aktier som erbjuds till kursen 6,00 kronor per aktie. Sammantaget väntas Erbjudandet inbringa 19,5 MSEK kronor före kostnader relaterade till Erbjudandet. Vidare kan användningen av en övertilldelningsoption om upp till 1 000 000 aktier till samma pris som i Erbjudandet inbringa ytterligare upp till 6,0 MSEK före relaterade kostnader. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK, varav 0,4 MSEK beräknas utgöra kostnader för garantier. Inga kostnader kommer att åläggas investerare. Eventuella emissionskostnader för Övertilldelningsoptionen beräknas uppgå till maximalt cirka 0,5 MSEK.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>För att kunna genomföra den första kliniska studien med C21, behålla och utveckla patentskyddet kring C21 samt genomföra marknadsföringsaktiviteter i syfte att knyta kontakter med potentiella partners inom läkemedelsindustrin behöver Vicore Pharma tillföras ytterligare kapital. Bolagets kapitalbehov beräknas uppgå till cirka 16,4 MSEK för de närmaste tolv månaderna, inklusive rörelsekostnader (löner, medicinska konsulter, avgifter till Nasdaq mm) på 5,6 MSEK, samt stöd till akademisk forskning på 0,4 MSEK.</p> <p>Vicore Pharma har det närmaste året för avsikt att investera cirka 6,0 MSEK i en Fas I-studie studie rörande sin läkemedelskandidat C21. Syftet med Fas I-studien är bland annat att säkerställa att koncentrationen i blodet blir densamma för friska människor som för patienter. Utöver detta planeras investeringar i immateriella rättigheter till cirka 1,2 MSEK samt marknadsföringsaktiviteter för 0,8 MSEK.</p> <p>Eventuellt överskjutande kapital som inkommer i samband med Erbjudandet eller Övertilldelningsoptionen kommer att användas till att finansiera fortsatt klinisk utveckling.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Styrelsen har den 16 oktober 2015 beslutat genomföra en Företrädesemission med företrädare för befintliga ägare. I syfte att sprida ägandet och gynna en god likviditet i handeln med Bolagets aktier bjuds även allmänheten in att teckna aktier i Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattar maximalt 3 248 144 aktier som erbjuds till kursen 6,00 kronor per aktie. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier.</p> <p>Vid ett stort intresse för Erbjudandet har Bolagets styrelse beslutat att utnyttja en övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen") och emittera upp till 1 000 000 aktier till samma pris som Erbjudandet för att säkra ytterligare finansiering utöver Företrädesemissionen.</p>																						
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<p>Teckningsåtaganden</p> <p>I samband med Erbjudandet har ett antal av Vicore Pharms huvudägare, inklusive styrelsens ordförande och VD, förbundit sig genom teckningsåtaganden att teckna 1 723 294 aktier i Erbjudandet motsvarande 10,3 MSEK eller 53,1 procent av Erbjudandet.</p> <p>Garantier</p> <p>Utöver nämnda teckningsförbindelser har garantier genom garantiavtal åtagit sig att teckna aktier för 6,1 MSEK, motsvarande 31,2 procent av Erbjudandet i det fall Erbjudandet inte tecknas upp till 16,4 MSEK med och utan företrädesrätt. Sammantaget täcks 84,1 procent av Erbjudandet av tecknings- eller garantiåtaganden.</p> <table border="0" data-bbox="483 913 1165 1234"> <thead> <tr> <th data-bbox="483 913 861 943">Garant</th> <th data-bbox="861 913 1165 943">Garanterat belopp, MSEK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="483 943 861 972">LMK Ventures AB</td> <td data-bbox="861 943 1165 972">1,20</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 972 861 1001">Kjell Stenberg</td> <td data-bbox="861 972 1165 1001">1,00</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1001 861 1030">Pong AB</td> <td data-bbox="861 1001 1165 1030">0,80</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1030 861 1059">Gerhard Dal</td> <td data-bbox="861 1030 1165 1059">0,70</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1059 861 1088">David Särnegård</td> <td data-bbox="861 1059 1165 1088">0,70</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1088 861 1117">Per Nilsson</td> <td data-bbox="861 1088 1165 1117">0,50</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1117 861 1146">Jens Miöen</td> <td data-bbox="861 1117 1165 1146">0,50</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1146 861 1176">Niclas Löwgren</td> <td data-bbox="861 1146 1165 1176">0,35</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1176 861 1205">Andreas Blomquist</td> <td data-bbox="861 1176 1165 1205">0,35</td> </tr> <tr> <td data-bbox="483 1205 861 1234">SUMMA</td> <td data-bbox="861 1205 1165 1234">6,10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Rådgivare</p> <p>Vicore Pharms finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Redeye. Redeye har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Vicore Pharma för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. MAQS Advokatbyrå Göteborg är Vicore Pharms legala rådgivare i samband med framtagandet av Prospektet.</p>	Garant	Garanterat belopp, MSEK	LMK Ventures AB	1,20	Kjell Stenberg	1,00	Pong AB	0,80	Gerhard Dal	0,70	David Särnegård	0,70	Per Nilsson	0,50	Jens Miöen	0,50	Niclas Löwgren	0,35	Andreas Blomquist	0,35	SUMMA	6,10
Garant	Garanterat belopp, MSEK																							
LMK Ventures AB	1,20																							
Kjell Stenberg	1,00																							
Pong AB	0,80																							
Gerhard Dal	0,70																							
David Särnegård	0,70																							
Per Nilsson	0,50																							
Jens Miöen	0,50																							
Niclas Löwgren	0,35																							
Andreas Blomquist	0,35																							
SUMMA	6,10																							
E.5	Lock up-avtal	<p>I samband med Erbjudandet har Vicore Pharms fem största ägare, inklusive styrelsens ordförande samt VD, förbundit sig genom så kallat lock-up avtal att inte avyttra några aktier i Bolaget inom sex månader från första handelsdagen. Sammantaget omfattar avtalen om lock-up 6 421 678 aktier motsvarande 79,1 procent av antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet.</p> <p>I lock-up-avtalet görs undantag för överlåtelse till närstående, till bolag eller fond i vilken ägaren är majoritetsägare, pantsättning av ägaren eller närstående för pantsättning av aktier förutsatt att det inte rimligen kan befaras att panten i aktierna realiserar under lock-up-perioden, samt försäljning av aktierna enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande.</p>																						
E.6	Utspännings-effekt	<p>Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen kommer vid full teckning innebära att antalet aktier i Bolaget ökar med 4 248 144 stycken från 8 120 360 till 12 368 504 aktier. De aktieägare som väljer att inte teckna sig för nya aktier i den förestående Företrädesemissionen kommer vid full teckning att få sin ägarandel utspädd med 28,6 procent. Skulle Styrelsen även komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen till fullo kommer de aktieägarna att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 8,1 procent. Sammantaget kan maximal utspädning komma att uppgå till 34,3 procent.</p>																						
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig: inga kostnader kommer att åläggas investerare av Bolaget.</p>																						

RISKFaktorER

En investering i aktier är förenad med risk. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Alla investeringar i aktier är förknippade med risker av både generell karaktär och mer bransch- eller företagsspecifik karaktär. Det finns också risker förenade med aktien och Erbjudandet. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms ha betydelse för Bolagets framtida utveckling.

I den nedanstående redovisningen är riskfaktorerna inte rangordnade efter betydelse. Avsnittet är inte uttömmande, samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

RISKFaktorER RELATERADE TILL BOLAGET OCH BRANSCHEN

Finansieringsbehov och kapital

Vicare Pharmas expansion och marknadssatsningar innebär ökade kostnader. Förseningar av marknadsgenombrott kan i framtiden innebära uteblivna intäkter. Det är sannolikt att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital.-

Lönsamhet

Fram till idag har Vicore Pharma inte genererat några betydande intäkter. Det finns en risk att Bolaget aldrig når ett positivt kassaflöde, vilket skulle innebära fortsatt finansieringsbehov och därmed förenade risker och konsekvenser, se stycket ovan.

Nyckelpersoner och medarbetare

Nyckelpersoner i Vicore Pharma innehar hög kompetens och lång erfarenhet inom respektive verksamhetsområde. En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat i form av förseningar i utförande av affärsplanen och uteblivna intäkter.

Utvecklingskostnader

Vicare Pharma planerar fortsättningsvis att vidareutveckla C21. Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling är svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan komma att resultera i ytterligare finansieringsbehov och försenade eller uteblivna intäkter.

Patent

Vicare Pharma har ett antal patent inom sitt verksamhetsområde. Patent kan alltid ifrågasättas av andra och det finns en risk att dessa patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Med "fullgott" avses här ett skydd som leder till att konkurrenter inte på något sätt inkräktar på Vicores immateriella rättigheter. Om det kommersiella skyddet i framtiden visar sig inte vara fullgott kan det leda till lägre eller helt uteblivna intäkter.

Vidare finns en risk att de patentansökningar som idag väntar på godkännande inte kommer att godkännas och därmed försämrade förutsättningarna för Bolaget att nå ett fullgott kommersiellt skydd.

Det finns en risk att Vicore Pharmas befintliga patent utsätts för patentintrång från andra aktörer. Om Vicore Pharma tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra betydande juridiska omkostnader. Vidare finns en risk att om Vicore Pharma ovetandes skulle komma att använda metoder eller substanser som är patentskyddade av annan aktör, kan ägaren av dessa patent komma att anklaga Bolaget för patentintrång. Detta kan leda till förseningar i Bolagets affärsplan och i värsta hand till att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget.

Konkurrenter

En del av Vicore Pharmas konkurrenter är stora läkemedelsföretag, biotech-företag och akademiska institutioner. Ett antal av Vicore Pharmas konkurrenter har idag ett godkänt, färdigutvecklat läkemedel inom samma eller närliggande användningsområde som Vicore Pharma fokuserar på. Det finns en risk att en konkurrent lyckas med att utveckla en liknande och/eller en mer säker produkt än Vicore Pharmas, vilken tillverkas och marknadsförs på ett effektivt sätt, kan det få signifikanta negativa effekter på Vicore Pharmas försäljning och resultat.

Kliniska prövningar

Att erhålla regulatoriskt godkännande av ett läkemedel innebär flertalet lyckade tester i olika faser. I dessa faser inkluderas genomförandet av prekliniska och kliniska försök i syfte att fastställa läkemedlets säkerhet och effektivitet. Det finns en risk att kliniska försök på människa inte överensstämmer med resultat från prekliniska försök. Vidare kan de resultat som uppnås vid tidiga kliniska försök på människa inte alltid förutsäga vilka resultat som kommer att uppnås vid senare kliniska försök. Det finns en risk att de kliniska försöken kommer att uppvisa att Vicore Pharmas substanser inte är tillräckligt säkra eller effektiva för att erhålla regulatoriskt godkännande. Om substansen inte skulle erhålla ett sådant godkännande skulle detta innebära förlorade intäktsmöjligheter för Vicore Pharma, vilket skulle föranleda signifikanta negativa finansiella effekter för Bolaget.

Aktieinnehavet i I-Tech

Vicore Pharmas långsiktiga målsättning är att avyttra aktieinnehavet i I-Tech. Det finns en risk att en avyttring av aktierna i I-Tech inte kan ske under de kommande åren eller att en avyttring kan ske till ett attraktivt pris. Även om I-Tech för närvarande har en stark finansiell ställning finns det en risk att I-Tech i framtiden kan behöva tillföras kapital. Det finns en risk att en framtida kapitalisering i I-Tech sker till villkor som inte är fördelaktiga för Vicore Pharma. Om inte Vicore Pharma har möjlighet att delta i en kapitalisering i I-Tech finns det en risk att Bolagets ägarandel späs ut väsentligt.

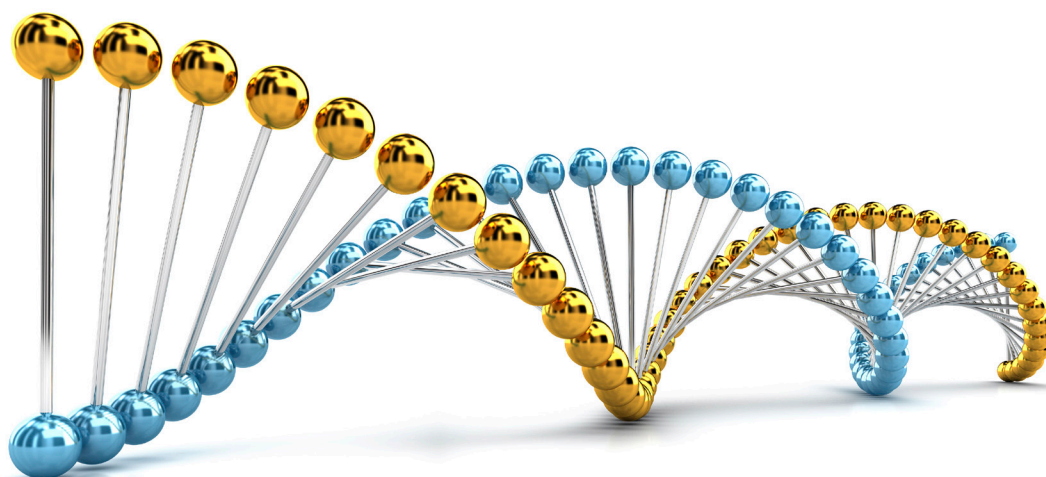
RISKFAKTORER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPRET

Risker i Erbjudandet

Den förestående företrädesemissionen väntas inbringa 19,5 MSEK före emissionskostnader. Det finns en risk att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckning för att täcka Bolagets finansieringsbehov för de närmaste tolv månaderna.

Risker i Bolagets aktie

Bolagets aktie är idag inte föremål för någon organiserad handel. Bolagets ambition är att uppta aktien till handel under december 2015 men det finns en risk att noteringsplanerna skulle behöva skjutas på framtiden om Bolaget av någon anledning inte skulle bli godkänt för notering. För den som deltar i Erbjudandet finns det en risk att det inte kommer att gå att avyttra de förvärvade aktierna. I och med att aktien inte är noterad finns det heller ingen prissättning i aktien varför det inte kommer att vara möjligt för en investerare att erhålla en värdering på sitt innehav i Bolaget, om upptagandet till handel inte skulle bli av. Det finns en risk att handeln i aktien kommer att ske med begränsad likviditet, vilket ökar risken för större kursrörelser. Större kursrörelser innebär en högre risk för ett lägre pris vid försäljning av aktierna.



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Vicore Pharma har den 16 oktober beslutat genomföra Erbjudandet vilket utgör en företrädesemission med företräde till teckning av aktierna för befintliga aktieägare. I syfte att sprida ägandet och gynna en god likviditet i handeln med Bolagets aktier erbjuds även allmänheten att teckna aktier i Erbjudandet. Erbjudandet omfattar maximalt 3 248 144 aktier som erbjuds till kursen 6,00 kronor per aktie. Sammantaget väntas Erbjudandet inbringa 19,5 MSEK kronor före emissionskostnader¹. Styrelsens beslut att emittera aktier baseras på det bemyndigande att emittera upp till 6 000 000 aktier som en extra bolagsstämma beslutade om den 14 september 2015.

Bolagets aktieägare äger rätt att teckna aktier i förhållande till antalet aktier i Bolaget som de redan äger. Fem (5) befintliga aktie ger rätt att teckna två (2) nya aktier. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 22 oktober 2015 erhåller en (1) teckningsrätt per aktie. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya aktier.

De teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Erbjudandet kan överlåtas. Det kommer inte att ske någon organiserad handel i teckningsrätterna. För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för emissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt, se kapitlet Villkor och anvisningar, avsnitt Teckning utan företrädesrätt på sidan 17 i detta prospekt. Bolaget styrelse har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North i Stockholm.

Vid ett stort intresse för Erbjudandet har Bolagets styrelse för avsikt att utnyttja en övertilldelningsoption ("Övertilldelningsoptionen") och emittera upp till 1 000 000 aktier till samma kurs som i Erbjudandet för att säkra ytterligare finansiering utöver Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande kan Övertilldelningsoptionen inbringa 6,0 MSEK före emissionskostnader till Bolaget. Tilldelningen vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen bestäms av Bolagets styrelse.

LOCK-UP AVTAL

I samband med Erbjudandet har Vicore Pharmas fem största ägare, inklusive styrelsens ordförande samt VD, förbundit sig genom så kallat lock-up avtal att inte avyttra några aktier i Bolaget inom sex månader från första handelsdagen. Sammantaget omfattar avtalen om lock-up 6 421 678 aktier motsvarande 79,1 procent av antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTIER

Vidare har ett antal av Vicore Pharmas huvudägare, inklusive styrelsens ordförande och VD, förbundit sig genom teckningsåtaganden att teckna 1 723 294 aktier i Erbjudandet motsvarande 10,3 MSEK eller 53,1 procent av Erbjudandet. Utöver nämnda teckningsförbindelser har garanter genom garantiavtal åtagit sig att teckna aktier för 6,1 MSEK, motsvarande 31,2 procent av Erbjudandet i det fall Erbjudandet inte fulltecknas med och utan företrädesrätt. Sammantaget täcks 84,1 procent av Erbjudandet av tecknings- eller garantiåtaganden.

Härmed inbjuds befintliga ägare och allmänheten att teckna aktier i Vicore Pharma i enlighet med villkoren för Erbjudandet som återfinns i detta Prospekt.

Göteborg 28 oktober, Styrelsen i Vicore Pharma Holding AB (publ)

1. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till maximalt cirka 2,4 MSEK, varav kostnaden för garantiåtaganden beräknas utgöra cirka 0,4 MSEK. Eventuella emissionskostnader för Övertilldelningsoptionen beräknas uppgå till maximalt 0,5 MSEK.

BAKGRUND OCH MOTIV

VICORE PHARMA ADRESSERAR STORA EXISTERANDE BEHOV

Vicore Pharma har som mål att påtagligt förbättra behandlingseffektiviteten mot den dödliga sjukdomen idiopatisk lungfibros ("IPF") och samtidigt höja de drabbades livskvalitet genom färre biverkningar. Medianöverlevnaden för en patient som diagnostiseras med sjukdomen är tre år. Dagens mediciner har endast marginell effekt på livslängden, samtidigt som de svåra biverkningarna får många att helt avstå från behandling. Prekliniska studier som genomförts av oberoende forskare har visat att Vicore Pharmas läkemedelskandidat C21 inte bara kan bromsa upp, utan också vända sjukdomsförloppet².

Marknaden för lungfibros är avsevärd då cirka 15-20 personer per 100 000 förväntas insjukna, vilket indikerar fler än 150 000 patienter bara i Europa och USA³. I USA kostar ett års behandling av en enda patient cirka 60 000 dollar per år, motsvarande knappt 500 000 kronor. Marknadens teoretiska värde uppgår därmed till över 75 miljarder kronor, medan analytiker inom finansbranschen räknar med att dagens mediciner kan nå en årlig försäljning på cirka 16 miljarder kronor⁴.

FINANSIERING AV KLINISKA STUDIER

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov de närmaste tolv månaderna. För att kunna finansiera fortsatt drift av Bolaget efter utgången av oktober månad, genomföra den första kliniska studien med C21, samt andra affärs- och utvecklingsaktiviteter, behöver Vicore Pharma tillföras ytterligare rörelsekapital genom Erbjudandet. Bolagets kapitalbehov beräknas uppgå till cirka 16,4 MSEK för de närmaste tolv månaderna. Eventuellt överskjutande kapital som inkommer i samband med Erbjudandet eller Övertilldelningsoptionen kommer att användas till att finansiera fortsatt klinisk utveckling.

Syftet med Fas I-studien är bland annat att säkerställa att koncentrationen i blodet blir densamma för friska människor som för patienter. Styrelsen förväntar sig att ett prövningsgodkännande för att inleda Fas I-studien kan erhållas under det sista kvartalet 2015. Vidare förväntar sig Styrelsen godkännande av C21 som ett sälläkemedel ("orphan drug") i EU och USA under det första kvartalet 2016.

EN SOLID PLATTFORM FÖR FLER KOMMERSIELLA PROJEKT

Vicore Pharmas många samarbeten med oberoende forskargrupper runt om i världen har resulterat i flera hundra publicerade artiklar om AT2-receptorn som är den receptor som stimuleras av läkemedelskandidaten C21. AT2-receptorn tillskrivs ett antal positiva egenskaper som exempelvis antiinflammatorisk och regenerativ. Baserat på publicerade artiklar har Bolaget utöver lungfibros även identifierat stroke, hjärtsvikt och system- och hudsjukdomen sklerodermi som några av många indikationer med kommersiell potential där AT2-receptorn kan komma att spela en avgörande roll. Bolaget har för avsikt att löpande söka "mjuk" finansiering i form av bidrag för andra indikationer än lungfibros.

2. Bruce E et al *Br J Pharmacol* 2015;172,2219-2231, Bruce E et al *Br J Pharmacol* 2014;Epub Dec 17

3. Raghu G, Weycker D, Edelsberg J, Bradford WZ, Oster G. Incidence and prevalence of idiopathic pulmonary fibrosis. *Am J Respir Crit Care Med*. 2006;174(7):810-816

4. Bloomberg Estimates

VD-ORD

Bästa aktieägare och investerare,

Det är med tillförsikt som vi efter flera års grundläggande preklinisk forskning med Vicore Pharmas läkemedelssubstanser nu tar steget att föra vår första läkemedelskandidat, C21, in i människa. C21 har i många prekliniska försök visat sin effektivitet i att motverka inflammation, fibrosbildning och skador på nervvävnad. Vår kliniska plan syftar till att i första hand visa att C21 är ett säkert läkemedel genom att genomföra en Fas I-studie, det vill säga prova läkemedlet på friska frivilliga individer.

Vårt historiska fokus på att bygga kunskap kring AT2-receptorn genom prekliniska försök och därigenom kunna identifiera lämpliga sjukdomsområden för vår teknologi har burit frukt i flera avseenden; dels har vi etablerat C21 och vår teknologi hos ledande universitet och forskningsinstitut där relationerna gradvis har utvecklats till att nu även innefatta gemensamma kliniska initiativ, dels har vi fått del av omfattande preklinisk dokumentation som vägleder oss mot kliniska prövningar, presumtivt inom flera områden, och dels så har uppmärksamheten kring AT2-receptorn och C21 även nått läkemedelsindustrin som nu fattat intresse för principen och för Vicore Pharmas teknologi.

Namnförändringen av Mintage Scientific till Vicore Pharma Holding är ett uttryck för vår tilltro till möjligheterna i Vicore Pharma och våra ansträngningar att fokusera på utvecklingen av detta bolag framgent. Vi har goda förhoppningar om att efter genomförd Fas I-undersökning kunna gå vidare mot den första sjukdom där C21 ska prövas nämligen idiopatisk lungfibros (IPF). Detta är en mycket allvarlig sjukdom som drabbar människor i åldern 60-70 år och som saknar bot. Sjukdomen karaktäriseras av gradvis försämrad lungfunktion som leder till döden efter ett fåtal år.

Inom läkemedelsindustrin har sjukdomen tilldragit sig ett stort intresse och flera licensaffärer har genomförts för projekt som befunnit sig i tidiga faser. Industrins nyvaknade intresse för området är till del beroende på att två nya läkemedel har erhållit registreringsgodkännande för IPF. De registrerade läkemedlen lämnar emellertid stort utrymme för förbättringar både avseende effekt och patientkomfort då de är förenade med besvärliga biverkningar. Vi tror därför att C21 med dokumenterat starka effekter på fibrosbildning och presumtivt med god säkerhet har en roll att spela för att hjälpa patienter som lider av IPF.



Vårt andra innehav jämsides Vicore Pharma, cirka 17% av aktierna i I-Tech, har också utvecklats mycket väl och har efter flera års arbete nu genomfört de kritiska produktregistreringar som krävs inom biocidindustrin.

Bolaget har påbörjat kommersiell försäljning och bygger gradvis upp en industriell infrastruktur kring sin verksamhet. Ägarspridning har skett och bolaget har nu en stark ägargrupp ledd av i första hand Volvo Group Venture Capital, AB Volvos riskkapitalbolag. Bolaget är relativt välfinansierat och har en industrirelevant styrelse. Våra förhoppningar på I-Tech är sammanfattningsvis fortsatt stora.

Vår lokalisation till Astra Zenecas "Bioventurehub" har medgett för oss att få tillgång till kompetens och resurser för läkemedelsutveckling inom armlängds avstånd. Astra Zeneca ställer godvilligt expertis för alla faser av utvecklingen till förfogande och minimerar risken för felsteg samtidigt som vi får det stora läkemedelsföretagets perspektiv på vår teknologi vilket styr oss i rätt riktning för att bli attraktiva som licensgivare.

Styrelsen för Vicore Pharma har liksom den operativa organisationen svetsats samman mot det gemensamma målet att bygga realiserbara värden genom att utveckla företagets teknologi. Styrelsen innefattar många års läkemedelsutveckling och affärserfarenhet från Life Science industrin och är ett gott stöd för vår utveckling. Sammanfattningsvis så vill jag välkomna både nuvarande och tillkommande aktieägare till Vicore Pharma Holding och till en spännande framtid på Nasdaq First North.

Per Jansson, VD

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet omfattar upp till 3 248 144 aktier, vilket motsvarar ett totalt belopp på upp till 19,5 MSEK kronor.

Den som på avstämningsdagen den 23 oktober 2015 var registrerad som aktieägare i Vicore Pharma Holding AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna två (2) nya aktier för fem (5) befintliga aktier i Bolaget.

Aktieägare i Vicore Pharma Holding AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie (1) teckningsrätt. För teckning av två (2) nya aktier erfordras fem (5) teckningsrätter.

Teckningskursen är 6,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Minsta post för teckning utan företräde är 800 aktier, motsvarande 4 800 kronor.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under perioden 29 oktober 2015 till och med 16 november 2015. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt Styrelsens beslut. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, skjuta fram tidpunkten för betalning samt dra tillbaka Erbjudandet fram till dess att Bolagets aktie tas upp till handel. Skulle Erbjudandet komma att dras tillbaka kommer inbetalda medel betalas tillbaka till respektive tecknares konto. Detsamma gäller för eventuella överskjutande belopp som tecknare betalar in.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske, även om teckningsrätterna är fullt överlåtelsebara. Handel med aktier och betalda tecknade aktier (BTA) kommer att ske under perioden från omkring den 10 december 2015 och med BTA fram till dess att Företrädesemissionen slutligen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2015

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningssedel 1 och Särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är

upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Vicore Pharma Holding AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknar och betalar i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 16 november 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 16 november 2015. Observera att anmälan är bindande.

Adressförteckning
Aktieinvest FK AB
Emittentservice
SE-113 89 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
Telefax: 08-5065 1701

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 oktober 2015 till och med 16 november 2015. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 16 november 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

1. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

UTDELNING

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I

EMISSIONEN

Efter att anmälningssedeln avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. Handel i aktien kommer inte att inledas innan utfallet har offentliggjorts.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

Utöver aktierna i Företrädesemissionen har styrelsen bemyndigande att besluta om en riktad nyemission i form av en så kallad övertilldelningsoption om högst 1 000 000 aktier, i övrigt med samma villkor som för företrädesemissionen ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av emissionen.

TILDELNING AV AKTIER VIA

ÖVERTILDELNINGSOPTIONEN

I syfte att gynna en god likviditet i handeln med Bolagets aktie och med målsättningen att skapa en långsiktigt lämpligt ägarbild ska Styrelsen besluta om fördelningen av aktier vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

BESKED OM TILLDELNING VID ÖVERTILLDELNINGSOPTIONEN

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade i Övertilldelningsoptionen lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

LEVERANS AV AKTIER I ÖVERTILLDELNINGSOPTIONEN

De aktier som tecknas via Övertilldelningsoptionen levereras då den riktade emissionen av Övertilldelningsoptionen har registrerats på Bolagsverket. Detta beräknas ske i slutet av december 2015. Inga BTA erhålls vid teckning i Övertilldelningsoptionen.

INFORMATION OM STÖRRE AKTIEÄGARE

Av Bolagets större aktieägare och medlemmar av förvaltning och ledning har ett antal lämnat förbindelser att teckna aktier. Göran Wessman, Kjell Stenberg och Mikael Lönn har var och en lämnat förbindelser att teckna sig för mer än 5 procent (motsvarande mer än 162 407 aktier) av Erbjudandet.

Teckningsförbindelser	Antal aktier	Kronor
Göran Wessman	767 452	4 604 712
Arne Eriksson	83 334	500 004
Kjell Stenberg	328 137	1 968 822
Mikael Lönn	469 372	2 816 232
Peter Ström	41 667	250 002
Per Jansson	33 333	199 998
Summa TF	1 723 295	10 339 770

MARKNADSÖVERSIKT

FLER NYA LÄKEMEDEL TILL VÄXANDE GLOBAL MARKNAD

Storleken på den globala läkemedelsmarknaden uppskattas till drygt 1 000 miljarder dollar under 2014 och förväntas växa i genomsnitt 4,8% de kommande 5 åren⁵. Nordamerika står för ungefär 40%, Europa 22%, Asien 20% och övriga världen 18%⁶. Trots att ett stort antal storsäljande läkemedel tappat patenten de senaste åren hålls tillväxten uppe genom att läkemedelsmyndigheter på båda sidor Atlanten blir allt effektivare och godkänner allt fler nya läkemedel. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten godkände hela 41 helt nya läkemedel under 2014, det högsta antalet på 18 år⁷. Av dess var 30 stycken "New Molecular Entities" (vanligtvis småmolekylära läkemedel) och 11 var biologiska läkemedel, så kallade "Biological License Applications", ("BLA"). Uppgången kommer efter ett relativt magert 2013 med endast 27 godkännanden, men låg även 32 procent över snittet de senaste fem åren. Experter anger en rad olika förklaringar till det höga antalet; från att myndigheten normaliserat godkännandeprocesserna efter att smärtläkemedlet Vioxx drogs tillbaka 2004 till att läkemedelsbolagen blivit bättre på att hantera sin pipeline, och mer handfasta anledningar som det låga antalet ansökningar under 2013. Till detta ska läggas att framförallt de amerikanska myndigheterna infört en rad stimulanser för att sänka trösklarna för bolag med innovativa produkter. Bland annat kan bolagens ansökningar erhålla prioriterad granskning (priority review) och klassas som genombrott, eller "break through".

Sammantaget överträffas antalet godkännanden endast av 1996 års 53 stycken, som ändå var ett exceptionellt år då en översyn av det regulatoriska systemet ledde till att FDA betade av en kraftig kö av ansökningar som blivit liggande. Av de nya läkemedlen klassades nio som genombrott, eller "break through"-läkemedel. I detta sammanhang ska det dock skiljas på kvantitet och kvalitet. Boston Consulting Group, som följer ett bredare urval av godkännanden, räknar med att 2014 års kull totalt beräknas generera 48 miljarder dollar i aggregerad toppförsäljning, jämfört med 53 miljarder dollar för 2013 års kull. Skillnaden beror främst på att det under 2014 godkändes många läkemedel som lanseras på en marknad där det redan finns konkurrenter i samma läkemedelsklass. Många av de nya läkemedlen var också framtagna för att ta vid efter stora läkemedel som förlorar patent. Mellan 2008 och 2012 ökade andelen

av marknaden som ansågs gå förlorad på grund av patentutgångar från 3 procent till 7 procent. Under 2013 föll denna andel tillbaka och beräknas ligga på mellan 4 och 7 procent fram till 2017 för att därefter fortsätta nedåt till 2 procent under 2020.

I Europa gav den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA klartecken för 82 läkemedel, varav hälften avsåg helt nya substanser som inte tidigare använts i läkemedel⁸. Av de 82 avsåg hela 17 sällsynta sjukdomar där behandlingsalternativen är få om ens några. Europa var också först med att godkänna en stamcellsbehandling. Det var ett sällsynt läkemedel (Holoclar) som används vid brist på limbala stamceller, en ovanlig sjukdom som kan resultera i att de som drabbas förlorar synen.

FORTSATT HÖG AFFÄRSAKTIVITET

Förutom många nya godkännanden så var 2014 också ett rekordår för förvärv och fusioner inom läkemedelsindustrin. Transaktionsbeloppet var med 234 miljarder dollar mer än dubbelt så höga som genomsnittet under de senaste tio åren, enligt EY (tidigare Ernst & Young). De affärer som gjorts reflekterar ett ökande intresse av att specialisera sig inom vissa terapiområden. Högre specialisering ser ut att öka sannolikheten för kommersiell framgång. Många bolag väljer därför att fokusera sina investeringar till vissa områden, exempelvis cancer. En stor del av de affärer som gjordes var bolag köpte eller sålde delar till andra bolag, ofta för att fokusera verksamheten. En del amerikanska affärer drevs dessutom av skatteskäl, vilket bland annat angavs som huvudskäl till Pfizers intresse för AstraZeneca. Dessa möjligheter täpptes dock till under året.

PARTNERING

Aktiviteten på partneringsområdet, där bolag licensierar rättigheter till framtida läkemedel, fortsatte även det uppåt från fjolåret. Det potentiella värdet av de avtal som slöts under de första 11 månaderna 2014 var 48 miljarder dollar, upp från 35 miljarder dollar vid samma tidpunkt i fjol⁹. Att de stora bolagen bantat sina F&U-avdelningar fortsatte att driva på aktiviteten. Behovet att titta utanför de egna laboratorierna för att hitta lovande produkter och upprätthålla hög aktivitet var fortsatt stort. Ersättningarna i affärerna knyts generellt i allt högre utsträckning till kommersiell framgång. Ett ökat intresse märktes för läkemedel för sällsynta sjukdomar efter regelförändringar för deras godkännanden.

5. EvaluatePharma World Preview 2015, Outlook to 2020

6. IMS Health Market Prognosis, May 2015

7. US Food and Drug Administration, Nature Reviews Drug Discovery 14, 77-81 (2015)

8. European Medicines Agency, press release January 9 2015

9. Nature Reviews Drug Discovery, 14 84-85

BIOTEKNIK STÖPS OM

Bioteknik var ursprungligen något helt annat än den definition det i dag har fått, särskilt vid beskrivning av dessa bolags framfart på aktiebörserna. Numera brukar definitionen ofta gälla bolag som ägnar sig åt läkemedelsutveckling men som inte räknas till de traditionella läkemedelsbolagen, till exempel bolag som AstraZeneca, Pfizer och Novartis. Många av dessa bolag är små, har inga produkter på marknaden, kommer under överskådlig framtid visa negativa kassaflöden och är ofta beroende av de mer traditionella läkemedelsbolagen för sin överlevnad. Flera av bioteknikbolagen har dock haft fantastiska framgångar och har i många fall intagit den roll genetmot sina mindre kollegor som de traditionella bolagen tidigare hade.

Listan över de största bioteknikbolagen domineras totalt av amerikanska bolag. Största bolaget är Gilead Sciences med ett börsvärde på 150 miljarder dollar, framför allt känt för sin läkemedelsportfölj inom HIV och Hepatit C. De flesta bolagen är lönsamma och växer snabbt med goda marginaler. Flera bolag på listan har haft en fantastisk aktiekursutveckling. I topp ligger amerikanska Regeneron Pharmaceuticals, som fått se sin aktie stiga med 1 950 procent de senaste fem åren.

Insprängt bland de amerikanska bolagen återfinns en trio europeiska bolag av vilka två är nordiska – de danska bolagen Novozyme och Genmab. De svenska bolagen är mycket små i sammanhanget där. Swedish Orphan Biovitrum är störst med ett marknadsvärde på cirka 30 miljarder kronor, men där majoriteten av bolagen har ett marknadsvärde under 1 miljard kronor.

REKORDÅR FÖR KAPITAL TILL

BIOTEKNIKSEKTORN

2014 blev också ett rekordår när det gäller kapitalanskaffning till biotekniksektorn. Enligt statistik från Biocentury tog sektorn in totalt 54,5 miljarder dollar under 2014, bland annat i form av många börsnoteringar, hela 112 stycken, som sammanlagt tog in 9 miljarder dollar. Ett rekord i sammanhanget. Det positiva sentimentet har fortsatt under 2015, som kommer bli ännu ett rekordår. Per september har sektorn tagit in drygt 93 miljarder dollar. Strömmen av bolag till de olika marknadsplatserna i Sverige har också varit strid under 2014 och 2015, hjälpt av ett positivt marknadsklimat, även om bolagen och de belopp som tagits in från investerare varit betydligt mindre.

IDIOPATISK LUNGFIBROS ("IPF")

Denna sjukdom innebär att alveolerna (de små luftblåsorna i lungorna) och lungvävnaden intill alveolerna skadas. Cellerna försöker sedan att läka sig själva men denna läkningsprocess går fel vilket orsakar förtjockning och skador på väggarna i alveolerna och fibros (ärrbildning) i alveolerna och lungvävnad.

Denna förtjockning och ärrbildning minskar mängden syre som kan passera in i blodkärlen från drabbade alveoler. Allteftersom sjukdomen fortskrider försämrar syreupptaget – ibland beskrivs sjukdomen som att patienten långsamt kvävs till döds. Att sjukdomen är idopatisk betyder att underliggande orsak är okänd det finns i dag en klar definition både kliniskt, radiologiskt och histopatologiskt, för vad som är IPF. Diagnostiken har förenklats genom en undersökning med en speciell typ av datortomografi. Biopsi (vävnadsprov) behöver göras i undantagsfall. Sjukdomen drabbar oftast personer i

åldrarna 60 till 70 år och är relativt sällsynt. Det är inte helt klart hur vanlig sjukdomen är men beräknas i ett amerikanskt material till 14-42 fall per 100 000 invånare¹⁰.

Det breda intervallet speglar en osäkerhet i diagnostiken. Sjukdomsförloppet är progressivt och femårsöverlevnaden ligger på 30 procent vilket är sämre än för de flesta typer av cancer. Symptomen för IPF börjar med andfåddhet och hosta. Sedan kommer en mer framåtskridande restriktiv nedsättning av lungfunktionen som visar sig genom att forcerad vitalkapacitet (FVC), det vill säga den volym luft man kan andas ut vid en kraftig maximal utandning, kontinuerligt minskar. Det är också detta mått som framför allt används som effektmått vid kliniska studier. Patienterna drabbas ofta av plötsliga försämringsperioder, vilka ses som svåra komplikationer som drabbar mellan 20 och 30 procent av patienterna. Dessa så kallade exacerbationer har hög dödlighet. Efter en försämring kommer patienten aldrig upp i den funktionsnivå som han eller hon hade före försämringen.

10. Raghu G, Weycker D, Edelsberg J, Bradford WZ, Oster G. Incidence and prevalence of idiopathic pulmonary fibrosis. *Am J Respir Crit Care Med.* 2006;174(7):810–816

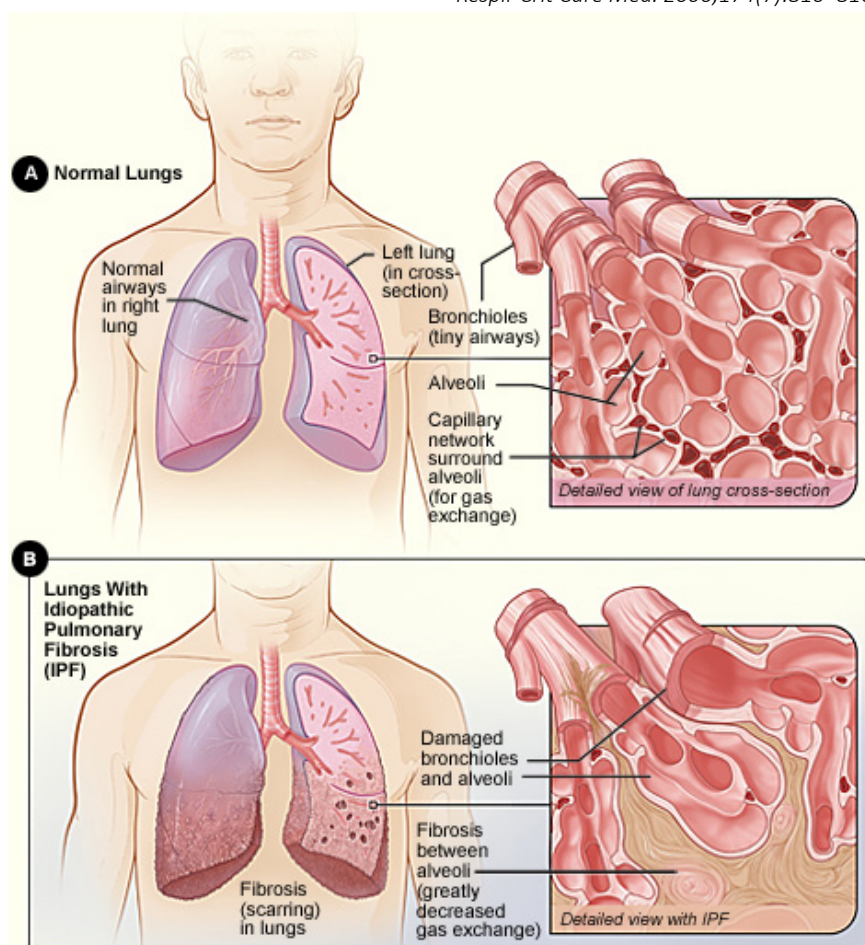


Image by National Heart Lung and Blood Institute (NIH) (National Heart Lung and Blood Institute (NIH)) [Public domain], via Wikimedia Commons

BEHANDLING AV IDIOPATISK LUNGFIBROS

Det finns i dag ingen botande farmakologisk behandling av IPF, eller någon som stoppar eller återskapar förlorad lungfunktion. Den farmakologiska behandlingen som funnits har i huvudsak bestått i användning av äldre läkemedel, till exempel steroider och immunosuppressiva preparat, ofta i kombination. Den enda behandling som i slutändan finns att tillgå är att genomgå en lungtransplantation. Statistik från International Society for Heart and Lung Transplantation (ISHLT) visar att IPF är en av de främsta indikationerna bakom anledning till transplantation.

MARKNADEN FÖR IDIOPATISK LUNGFIBROS

Eftersom det fram till helt nyligen inte funnits något läkemedel godkänt för behandling av IPF, vilket gör det svårt att bestämma den faktiska marknaden för IPF. Under 2014 godkändes dock två läkemedel – Esbriet (pirfenidone) från Roche och Ofev (nintedanib) från Boehringer Ingelheim – av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Esbriet hade dock redan tidigare varit godkänd i Japan (2008), Europa (2011) och Kanada (2012), men försäljningen hade varit blygsam. Dessa läkemedel har dessutom erhållit sällskapsläkemedelstatus både i USA och Europa. Båda

produkterna har påvisat en meningsfull påverkan på lungfunktionen mätt som 10 procents minskning av FVC. Esbriets bipacksedel innehåller även en överlevnadsfördel efter 52 veckor jämfört med placebo. Försäljningen av Esbriet har hittills utvecklats bäst, framför allt efter USA-godkännandet och försäljningen ligger nu på en årstakt av 600 miljoner dollar. Enligt Bloomberg Estimates bedöms Esbriet ha en försäljning på över 2 miljarder dollar 2020. Ser man till antal recept på den amerikanska marknaden ligger Esbriet just nu på en nivå ungefär 10 gånger så hög jämfört med Ofev. Esbriet utvecklades av det amerikanska bioteknikbolaget InterMune men strax efter USA-godkännandet förvärvades bolaget av Roche för 8,3 miljarder dollar.

KONKURRENTER

Inom läkemedelsbranschen verkar ett stort antal aktörer och det råder hård allmän konkurrens inom branschen. De flesta av dessa bolag är betydligt större och har betydligt mer resurser än Vicore Pharma. Förutom de nedan listade redan godkända läkemedlen, finns en rad projekt i olika faser av utveckling. Bloomberg listar 44 projekt i olika utvecklingsfaser för IPF, varav de flesta av projekten ligger i preklinisk fas. Tabellen nedan visar ett urval av projekt i Fas II:

Bolag	Projekt	Molekylär måltavla/mekansim	Fas
FibroGen	FG 3019	CTGF, connective tissue growth factor	II
Novartis	Dectrekumab		II
Biogen Idec	STX 100	$\alpha\text{v}\beta\text{6}$ integrin	II
Galecto Biotech	TD 139	galectin-3	II
AstraZeneca	tralokinumab	mab mot IL-13	II
Sanofi	SAR 156597	bispecifik mab mot IL-4, BSF1 och IL-13	II
Roche	lebrikizumab	mab mot IL-13	II
BMS/Amira	BMS 986020	LPA1	II
Gilead/Arresto	simtuzumab	LOXL2, som katalyserar tvärbinding av kollagen	II
Johnson & Johnson	carlumab	mab mot CC-chemkine ligand 2 (CCL 2)	II
BMS/Promedior	PRM-151	hPentraxin-2 protein	II

SÄRLÄKEMEDEL

Ett läkemedel som ämnar behandla en sällsynt sjukdom klassificeras som säräkemedel. I USA och Europa bedöms ungefär 60 miljoner människor lida av någon av 7 000 identifierade sällsynta sjukdomar. Eftersom läkemedelsindustrin under normala förhållanden inte ansett det värt att lägga pengar på att utveckla ett läkemedel som endast ska användas av en begränsad patientgrupp har olika former av regelverk utformats för att öka industrins drivkrafter. USA var 1983 först med att införa ett särskilt reglemente för denna typ av sjukdomar. Sedan starten har FDA godkänt mer än 500 läkemedel för försäljning under detta reglemente och givit drygt 3 300 statusen som säräkemedel. Det amerikanska programmets succé ledde till att Japan (1993) och sedermera även Europa (2000) följde efter med en egen lagstiftning. Definitionen av sällsynt sjukdom ser ut som följer för de olika marknaderna:

- USA: <200 000 patienter per indikation
- Japan: <50 000 patienter per indikation
- Europa:<5 per 10 000 (cirka 250 000 patienter per indikation)

Finansiella drivkrafter inkluderar bl.a:

Marknadsexklusivitet

- USA: 7 år från godkännande – marknadsexklusivitet blockerar liknande produkter om dessa inte uppvisar klinisk överlägsenhet (en mix av effektivitet och biverkningar)
- EU: 10 år från godkännande

Andra fördelar med säräkemedelsstatus

- USA: 50% skattecredit på FoU-kostnader
- USA: Rabatter på avgifter till FDA
- EU: Assistans med utveckling av läkemedlet
- EU: reducerad avgift

Trots den begränsade patientpopulationen har flera stora bolag skapats som uteslutande fokuserar på säräkemedel. Amerikanska bolagen Genzyme, Celgene och Alexion Pharmaceuticals är förmodligen de mest kända exemplen. Genzyme förvärvades under 2010 av Sanofi för knappt 19 miljarder dollar. Celgene och Alexion Pharmaceuticals har marknadsvärden på 98 respektive 38 miljarder dollar.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet återspeglar Styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att framtidsbedömningar, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet, se vidare Riskavsnittet (sida 11).

Vad gäller information från tredje part har informationen ifråga återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av sådan information som kommer från tredje part. Fullständigheten eller riktigheten i sådan information som presenteras i Prospektet kan således inte garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

VERKSAMHETSBSKRIVNING

Vicore Pharma Holding AB (publ) är moderbolag i en koncern vars huvudsakliga verksamhet utgörs av det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB. Sedan drygt tio år tillbaka bedriver Vicore Pharma AB utveckling av en ny typ av läkemedelssubstanser som benämns AT2-agonister. Omfattande prekliniska försök visar bland annat på en generell antiinflammatorisk verkan som uttrycks som organ- och vävnadsskyddande egenskaper. AT2-agonister kan få klinisk tillämpning inom en rad olika indikationsområden där akuta eller kroniska sjukdomar förorsakat organskada. Vicore Pharma har identifierat en läkemedelskandidat, C21, och genomför ett omfattande prekliniskt arbete i samarbetet med akademiska forskare och har identifierat en första indikation i idiopatisk lungfibros, för kliniska studier som planeras inledas vid årsskiftet.

Utöver Vicore Pharma AB äger Bolaget 16,9 procent av aktierna i I-Tech som kommersialiserar en substans som förhindrar påväxt på båt- och fartygsskrov och marina installationer. Bolaget var tidigare huvudägare i I-Tech och hade även det operationella ansvaret för utvecklingen i bolaget fram till 2014. Sedan våren 2014 har det operativa ansvaret i I-Tech övergått till en ny ledning samtidigt som Vicore Pharmas ägande har minskat till förmån för starka finansiella och industriella ägare som ger bolaget goda förutsättningar för vidare värdeutveckling. Läs mer om innehaven på www.vicorepharma.com respektive www.i-tech.se

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

Vicore Pharmas affärsidé är att utveckla läkemedelskandidater som verkar genom AT2-receptorn. Vicore Pharmas vision är att etablera AT2-agonister som en ny och effektiv klass av läkemedel.

STRATEGISKA MÅLSÄTTNINGAR

Att påvisa AT2-receptorns funktion som terapiplattform för sjukdomar

- Att utveckla läkemedelsubstanser som verkar genom AT2-receptorn, framför allt C21
- Att ingå licensavtal med industriella aktörer för den fortsatta utvecklingen och kommersialisering av bolagets substanser

HISTORIK

Dotterbolaget Vicore Pharma AB grundades år 2000 med basen i ledande forskning vid Uppsala Universitet och Sahlgrenska Universitetssjukhuset. Under de första åren var Vicore Pharma AB finansierat av riskkapitalbolag men år 2003 återgick ägandet till de ursprungliga grundarna. År 2007 förvärvade Vita Nova Ventures (Vicore Pharmas tidigare moderbolag) samtliga aktier i Vicore Pharma AB från grundarna.

Under 2009 övergick ägandet i Vicore Pharma AB till Bolaget (då Bolagets firma var Mintage Scientific). Sedan Bolaget övertog verksamheten i Vicore Pharma AB har Bolaget genomfört ett flertal emissioner för att finansiera utvecklingen av Vicore Pharma AB samt tidigare även verksamheten i I-Tech. Sedan 2008 har Vicore Pharma genomfört sex kontantemissioner som sammantaget inbringat 52 MSEK.

RENIN-ANGIOTENSIN-SYSTEMET (RAS) – VICORE PHARMAS FOKUSOMRÅDE

Vicore Pharma äger patenterade läkemedelsubstanser med verkan inom det s.k. Renin-Angiotensin-Systemet (RAS). RAS är ett centralt system i kroppen för reglering av blodtryck och saltbalans. På senare tid har också observerats att RAS påverkar det immunologiska svaret i kroppen. Läkemedelsubstanser som på olika sätt interfererar i systemet har funnits sedan mitten av 1980-talet och utgör idag en hörnsten i behandlingen av hjärt- och kärlsjukdomar. Indikationer är bland andra högt blodtryck, hjärtsvikt, njursvikt och diabetesrelaterad njurskada. Angiotensin Converting Enzyme hämmare (ACE hämmare), Angiotensin Receptor Blockerare (ARB) och nu även reninhämmare är de klasser av läkemedel som för närvarande finns tillgängliga för att påverka RAS.

Sedan slutet av 1980-talet känner forskare till att angiotensin II påverkar två olika typer av receptorer på cellerna, där typ 1-receptorn förmedlar de för den moderna människan negativa effekten av angiotensin II-påverkan (högt blodtryck). Mediciner som blockerar AT1-receptorn har visat sig mycket effektiva som blodtryckssänkare och är förhållandevis biverkningsfria. Typ 2-receptorn kan vid stimulering motverka de negativa effekterna av typ 1-receptorn och bidra till gynnsamma effekter vid vävnadsskada och immunologiska tillstånd. Forskare inom akademi och läkemedelsindustri har därför sedan länge letat efter substanser som kan stimulera typ 2-receptorn och fungera som ett läkemedel för oralt bruk. Vicore Pharma är först med en sådan substans genom bolagets läkemedelskandidat Compound 21 (C21).

PRODUKT - LÄKEMEDELSKANDIDATEN C21

C21 har genomgått omfattande pre-kliniska undersökningar där substansen har visat sig ha lämpliga läkemedelskemiska egenskaper samt binda mycket starkt till AT2-receptorn. Däremot är bindningen till andra receptorer mycket svag eller obefintlig, vilket minskar risker för oönskade bieffekter. Sedan C21 valdes ut som läkemedelskandidat har substansen utvärderas grundligt med avseende på farmakologi, farmakokinetik, toxikologi, stabilitet och löslighet.

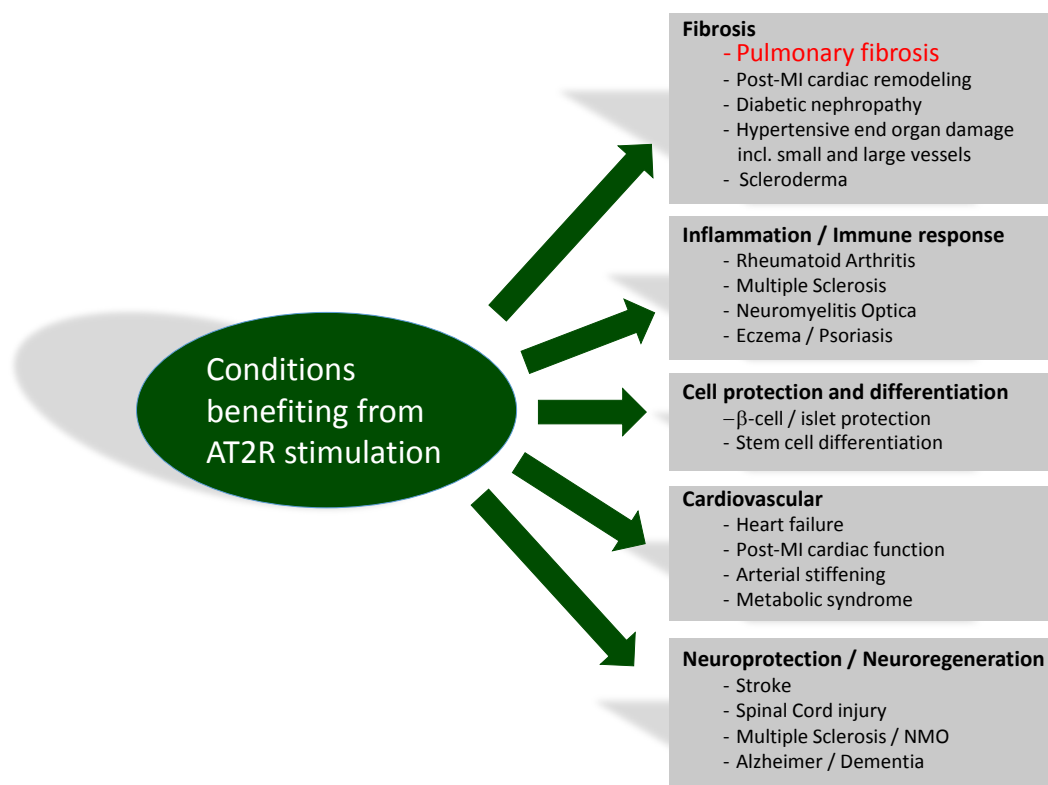
Vicore Pharma uppnådde i december 2008 ett viktigt utvecklingsmål, då djurexperimentella resultat från en etablerad hjärtinfarktmodell visade på att C21 hade mycket goda resultat jämfört med etablerad terapi. Resultatet publicerades i den ansedda vetenskapliga publikationen Circulation.

Verksamheten i Vicore Pharma har sitt ursprung i forskning vid Uppsala Universitet och Sahlgrenska Universitetssjukhuset, institutioner med vilka bolaget fortfarande har ett nära samarbete. För att undersöka möjligheterna för C21 samarbetar Vicore Pharma med ett stort antal akademiska forskningsgrupper. Sammantaget arbetar i dag fler än 40 internationella forskargrupper med att utvärdera effekten av C21 och antalet vetenskapliga publikationer kring substansen har

ökat väsentligt under de senaste åren. De prekliniska undersökningarna har visat att C21 kan användas för behandling av en rad kardiovaskulära indikationer, kroniska inflammationstillstånd samt neurologiska tillstånd.

PRE-KLINISKA UNDERSÖKNINGAR

De prekliniska undersökningar som genomförts med företagets läkemedelskandidat C21 är av två slag, effektstudier och säkerhetsstudier. Effektstudierna har till allra största delen genomförts av akademiska institutioner under avtal med Vicore Pharma. De säkerhetsstudier som genomförts har skett på uppdrag av Vicore Pharma hos certifierade laboratorier mot betalning. Ett flertal undersökningar har utförts med C21 i olika djurmodeller, som används för att efterlikna de sjukdomstillstånd för vilka det aktuella läkemedlet ska undersökas. De prekliniska undersökningar som hittills har genomförts har utförts på ett antal välrenommerade forskningscenter runt om i världen. Det följande är en kort sammanfattning av de olika prekliniska program som har genomförts.



BEHANDLING EFTER HJÄRTINFARKT

I prekliniska studier har C21 uppvisat goda effekter vid behandling efter hjärtinfarkt där substansen jämfördes med en standardbehandling och med obehandlade försöksdjur¹¹. C21 uppvisade lika goda eller bättre resultat än det etablerade läkemedlet Candesartan och framför allt kunde magnetröntgenundersökningar visa att den grupp som behandlats med C21 uppvisade väsentligt mindre skador på hjärtvävnaden än gruppen behandlad med jämförelsedrogen.

BEHANDLING AV NJURSKADOR FRÅN DIABETES OCH HÖGT BLODTRYCK

Flera prekliniska undersökningar har visat att C21 kan minska läckaget av proteiner från njurarna efter behandling av njurskador som uppkommit från diabetes och högt blodtryck¹². Effekten har kunnat åstadkommas utan att sänka blodtrycket, vilket annars är förutsättningen för att behandla njurar som tagit skada av diabetes och högt blodtryck.

STROKE

Stroke är en allvarlig sjukdom som vanligen orsakas av en propp i ett av hjärnans kärl. Sjukdomen orsakar stort lidande för individen och är en stor börda för samhället. Förutom propplösande terapi som endast kommer ett fåtal individer till godo finns ingen tillgänglig läkemedelsterapi. C21 har visat goda resultat i ett flertal olika stroke modeller hos djur, givet både före, under och en tid efter proppen i kärlet.¹³

SKLERODERMI

Sklerodermi är en kronisk hudsjukdom som bland annat visar sig genom inflammation och nybildning av eksemliknande vävnad. Sklerodermi kan också förekomma i en variant som påverkar hela kroppen och som är livshotande. Vicore Pharma har kunnat visa att C21 minskar inflammationsgraden och graden av nybildning av ospecifik vävnad¹⁴.

RYGGMÄRGSSKADA

I en experimentell modell för ryggmärgsskada har C21 visat sig kunna återskapa en del av rörelsefunktionen hos försöksdjuren¹⁵.

UTVECKLINGSPLAN FÖR C21

Det breda pre-kliniska arbetet kring C21 har stärkt Vicore Pharmas uppfattning om att det finns en betydande potential i substansen. C21 har potential att utvecklas till en behandling av en rad sjukdomar inom bl.a. inflammatoriska och kardiovaskulära sjukdomar. Under 2014 har Vicore Pharma etablerat ett strategiskt samarbete med University College of London (UCL) kring utvecklingen av C21 för IPF. Tillsammans med UCL har en gedigen utvärdering av de kliniska möjligheterna med C21 genomförts och sammantaget bedömdes IPF vara en lämplig första sjukdom att närma sig för teknologin. Sedan detta samarbete inledde har ett liknande samarbete inletts med University of Florida i Gainesville. Ett flertal indikationsområden har utvärderats i syfte att identifiera ett område där det finns betydande kommersiell potential samt förutsättningar att genomföra kliniska studier till en hanterbar kostnad. Vicore Pharma har valt idiopatisk lungfibros (IPF) som den första indikationen för den kliniska utvecklingen av C21. IPF är en dödlig lungsjukdom där det i dagsläget saknas effektiva behandlingar.

Under året har Vicore Pharma framgångsrikt genomfört toxikologiska studier samt slutfört det pre-kliniska arbetet med C21. I början av 2016 planerar Vicore Pharma att inleda kliniska studier för C21. De kliniska studierna kommer att ske tillsammans med ett kontraktorsföretag som har interna resurser att genomföra kliniska studier samt dessutom ledande kompetens och resurser inom läkemedelsutveckling. Den kliniska studien innefattar både friska deltagare och patienter med IPF och väntas ta omkring ett år att genomföra.

11. Lauer D et al. Angiotensin Type 2 Receptor Stimulation Ameliorates Left Ventricular Fibrosis and Dysfunction via Regulation of Tissue Inhibitor of Matrix Metalloproteinase 1/Matrix Metalloproteinase 9 Axis and Transforming Growth Factor β 1 in the Rat Heart. *Hypertension* 2014;6:e60-67

12. Castoldi G et al. Prevention of diabetic nephropathy by Compound 21, a selective agonist of angiotensin type 2 receptor, in Zucker diabetic fatty rats. *Am J Physiol Renal Physiol* 2014;307:F1123-F1131

Koulis C et al. AT2R Agonist, Compound 21, Is Reno-Protective Against Type 1 Diabetic Nephropathy. *Hypertension* 2015;65, Epub March 16

13. Gelosa P et al. Stimulation of AT2 receptor exerts beneficial effects in stroke-prone rats: focus on renal damage. *J Hypertens* 2009; 27,2444–2451

Min LJ et al. Direct Stimulation of Angiotensin II Type 2 Receptor Initiated After Stroke Ameliorates Ischemic Brain Damage. *Am J Hypertens* 2014;27,1036-1044

McCarthy CA et al. Direct AT2 Receptor Stimulation Using a Novel AT2 Receptor Agonist, Compound 21, Evokes Neuroprotection in Conscious Hypertensive Rats. *PLoS One* 2014;9:e95762

Joseph JP et al. The angiotensin type 2 agonist Compound 21 elicits cerebroprotection in endothelin-1 induced ischemic stroke. *Neuropharmacol* 2014;81,131-141

Alhusban A et al. Compound 21 is pro-angiogenic in the brain and results in sustained recovery after ischemic stroke. *J Hypertens* 2015;33,170-180

14 Rompe F et al. Direct Angiotensin II Type 2 Receptor Stimulation Acts Anti-Inflammatory Through Epoxyeicosatrienoic Acid and Inhibition of Nuclear Factor κ B. *Hypertension*. 2010;55,924-931

15 Namsolleck P et al. AT2-receptor stimulation enhances axonal plasticity after spinal cord injury by upregulating BDNF expression. *Neurobiol Dis* 2013;51,177-191

KOMMERSIALISERINGSSTRATEGI

Det betydande akademiska intresset kring C21 har även resulterat i ett ökande industriellt intresse för Vicore Pharma. Bolaget har ökat sina affärsutvecklingsaktiviteter under den senaste tiden och har haft kontakter med flera läkemedelsbolag som visat intresse för möjligheterna med C21. Möjligheten att ingå mer omfattande licensavtal för C21 begränsas i dagsläget av avsaknaden av klinisk dokumentation. Parallellt med den kliniska studien kommer Vicore Pharma att söka ytterligare utvecklingspartners för C21 inom andra indikationsområden. Tack vare de breda möjligheterna med C21 är det möjligt för Vicore Pharma att ingå licenssamarbeten inom enskilda indikationsområden. En möjlighet för Vicore Pharma är att i en tidig fas ingå licensavtal med specialistläkemedelsbolag för mindre indikationer där sär läkemedelsstatus kan erhållas. Ett licensavtal kan komma att bestå av en engångsersättning, ersättningar baserade på kliniska- och regulatoriska utvecklingssteg samt ersättning baserat på när en färdig produkt når vissa försäljningssteg. Dessutom tillkommer en royaltysättning när substansen når marknaden.

PATENT

Vicore Pharmas patent avser ett antal nya läkemedelsmolekyler som omfattar molekylerna och deras avsedda medicinska användningsområden, exempelvis IPF och hjärt- och kärlsjukdom. Vad Bolaget idag känner till är Vicore Pharmas läkemedelssubstanser de första selektiva AT2-agonisterna som inte är peptider (proteinläkemedel). Nästan samtliga tidigare substanser som visat resultat inom området för AT2 är peptidbaserade. Peptidläkemedel kan endast förmedlas till patienter genom injektioner då de bryts ned i

magtarmkanalen. Bolagets AT2-agonister, vilka inkluderar C21, är små organiska molekyler som kan ges till patienter både som injektionsvätska och som tablett.

Vicore Pharma äger ett antal godkända kemipatent avseende läkemedelsmolekyler, utav vilka "Tricyclic compounds useful as angiotensin II agonists" som omfattar läkemedelskandidaten C21 är det viktigaste. Bolaget ansökte om patentet 2002, i bland annat Europa, Japan och USA. Patentskyddet gäller i 20 år från ansökan med undantag av USA där det är giltigt i c.a 22,5 år p.g.a. förlängs hanteringstid av myndigheterna. Bolaget räknar med att patentet kommer att förlängas med ytterligare 5 år med stöd av det regulatoriska systemet för läkemedelsutveckling i takt med att bolagets kliniska utveckling framskrider.

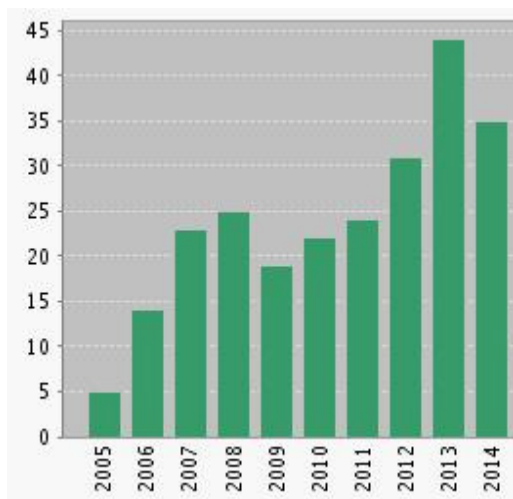
Vicore Pharma ansökte också under 2015 om ett så kallat användarpatent där kemipatentet ovan kombinerades med ett avsett medicinskt användningsområde, i det här fallet idiopatisk lungfibros. Detta innebär ett immateriellt skydd för Bolaget under 20 år från 2015. I tillägg till användarpatentet räknar Bolaget också med att erhålla sär läkemedelsstatus, vilket ger ett skydd på 10 år i Japan och Europa och ett skydd på 7 år i USA, räknat från tidpunkten för registrering av godkänt läkemedel. Bolaget saknar formell policy för forskning och utveckling, investeringarna styrs istället utifrån Bolagets fastställda strategiska målsättningar.

VARUMÄRKEN OCH LICENSER

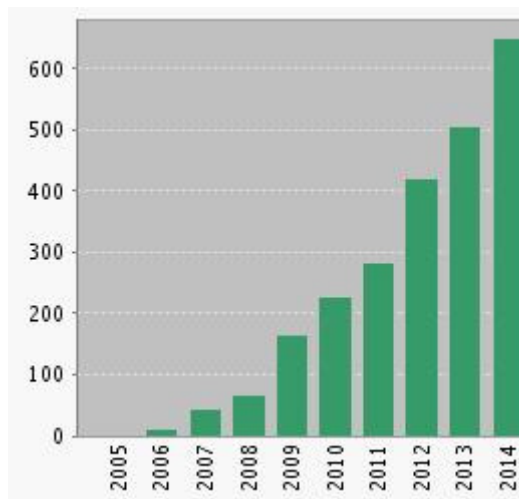
Vicore Pharma har inte några registrerade varumärken. I-Tech innehar ett varumärke. Vicore Pharma innehar inte, och är inte heller beroende av, några särskilda licenser för att bedriva sin verksamhet.

PUBLIKATIONER OCH CITERINGAR MED C21, VICORE PHARMAS LEDANDE LÄKEMEDELSKANDIDAT

Publicerade artiklar per år



Citeringar per år



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2013 och 2014 är hämtad från Vicore Pharmas årsredovisningar. Årsredovisningen för 2013 har upprättats enligt årsredovisningslagen och tillämpliga allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden med undantag för BFNAR 2008:1 och 2012:1 (K2 respektive K3). Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för 2013 och 2014, och därtill hörande nyckeltal, har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna följer standardutformningen utan anmärkningar.

Uppgifterna och nyckeltalen avseende de första sex månaderna 2014 och 2015 är och nyckeltalen hämtade från delårsrapporten för första halvåret 2015 som inte granskats av Bolagets revisorer. Redovisningen

i rapporten har följt normerna i BFNAR 2007:1. Kassaflödesanalysen för de sex första månaderna 2014 och 2015 har sammanställts av Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan, Vicore Pharmas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2013 (resultaträkning sida 6, balansräkning sidor 7 och 8, kassaflödesanalys sida 9, samt noter sidor 11 till 16) och 2014 (resultaträkning sida 5, balansräkning sidor 6 och 7, kassaflödesanalys sida 8, samt noter sidor 12 till 18), samt Bolagets delårsrapport för det första halvåret 2015 (resultaträkning sida 5 samt balansräkning sida 6), som införlivats i prospektet genom hänvisning. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.vicorepharma.com.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-dec	Jan-dec
KSEK	2015	2014	2014	2013
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>				
Övriga rörelseintäkter	343	499	844	2489
Aktiverat arbete för egen räkning	360	360	720	720
	703	859	1578	3671
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-1604	-2333	-4042	-2854
Personal och styrelse	-1273	-1145	-2464	-2289
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-2	-18	-36	-40
Förlust/utrangering inventarier	-44	-	-	-
Andel i intresseföretags resultat	0	-376	-376	-1483
	-2923	-3872	-6918	-6666
Rörelseresultat	-2220	-3013	-5340	-2995
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Resultat från andelar i I-Tech AB	0	4908	19081	1600
Ränteintäkter	-	-	51	11
Räntekostnader	-17	-105	-105	-219
	-17	4803	19027	1392
Resultat efter finansiella poster	-2237	1790	13687	-1603
Skatt	-	-	-	-
Resultat	-2237	1790	13687	-1603

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec	Jan-dec
KSEK	2015	2014	2014	2013
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	39,699	33,092	37,105	27,613
Materiella anläggningstillgångare	13	77	58	95
Finansiella anläggningstillgångar	20,110	5,936	20,110	8,505
Summa anläggningstillgångar	59,822	39,105	57,273	36,213
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	59	0	33	31
Kundfordringar, intressebolag	0	59	59	329
Övriga fordringar	261	189	147	227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116	216	146	155
Kassa och bank	5,000	8,185	1,710	14,025
Summa omsättningstillgångar	5,436	8,649	2,095	14,767
SUMMA TILLGÅNGAR	65,258	47,754	59,368	50,980
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital	4,060	3,428	3,428	3,428
Fritt eget kapital	57,453	38,370	50,268	36,581
Summa eget kapital	61,513	41,798	53,696	40,009
<i>Avsättningar</i>				
Uppskjuten skatt	1,978	1,978	1,978	1,978
<i>Långfristiga skulder</i>				
	0	0	0	7,100
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0		1,500	0
Leverantörsskulder	560	2,917	562	690
Övriga skulder	128	97	176	404
Upplupna kostnader	1,079	964	1,456	799
	1,767	3,978	3,694	1,893
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65,258	47,754	59,368	50,980

KASSAFLÖDEANALYS

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
<i>KSEK</i>	2015-06-30	2014-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 191	-2 726
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 978	2 364
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 595	1 622
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 054	-7 100
Periodens förändring av likvida medel	3 290	-5 840
Likvida medel vid periodens början	1 710	14 025
Likvida medel vid periodens slut	5 000	8 185

NYCKELTAL

Koncernen	2015	2014	2014	2013
<i>KSEK</i>	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	-2 220	-3 013	-5 340	-2 995
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2 191	-2 726	-4 984	-1 680
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten mm	-2 595	-5 478	-9 490	-2 870
Likvida medel vid periodens slut	5 000	8 185	1 710	14 025
Eget kapital vid periodens slut	61 513	41 798	53 696	40 009
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr*	0.76	0.61	0.78	0.58
Soliditet vid periodens slut**	94%	88%	90%	78%
Anställda vid periodens slut	3	2	2	3

*Eget kapital per aktie är eget kapital per aktie på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

**Soliditet vid periodens slut är eget kapital på balansdagen dividerat med balansomslutningen på balansdagen.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Vicore Pharma är ett forskningsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning i någon större omfattning. Bolagets intäkter utgörs i första hand av tjänster utförda för närstående bolags räkning.

PERIODEN JANUARI TILL JUNI 2015, JÄMFÖRT MED JANUARI TILL JUNI 2014

Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0,7 MSEK, en nedgång från 0,9 MSEK året före. Periodens resultat uppgick till minus 2,2 MSEK, att jämföra med 1,8 MSEK under motsvarande period 2014. Det lägre resultatet är en effekt av att resultat från sålda andelar i I-Tech redovisades till 4,9 MSEK under första halvåret 2014.

Investeringar

Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 2,6 MSEK, en minskning från 5,5 MSEK året före då en genomförd toxikologisk studie drog upp beloppet. Ett externt bolag har 2015 uppdragits att syntetisera C21 med sådan kvalitet som krävs för användning på människa, samt att utveckla en första klinisk beredning för intagande av läkemedlet genom munnen.

Kassaflödet under perioden uppgick till 3,3 MSEK, stärkt av en nyemission på 10,0 MSEK. Under motsvarande perioden under 2014 förvärvade Bolaget balanserade utvecklingskostnader för 5,5 MSEK och kassaflödet uppgick till minus 5,8 MSEK. Per den sista juni 2015 uppgick Bolagets likvida medel till 5,0 MSEK, att jämföra med 8,2 MSEK vid samma tidpunkt året innan.

ÅR 2014 JÄMFÖRT MED ÅR 2013

Redovisade intäkter under perioden uppgick till 1,6 MSEK, en nedgång från 3,7 MSEK året före. Nedgången är främst hänförlig till minskad omfattning av i managementavtalet mellan Vicore Pharma och I-Tech. Årets resultat uppgick till 13,7 MSEK, att jämföra med minus 1,6 MSEK under 2013. Det högre resultatet är en effekt av en realiserad vinst på 19,1 MSEK från försäljningen av andelar i I-Tech.

Investeringar

Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 9,5 MSEK, en ökning från 2,9 MSEK året före. Ökningen är hänförlig till en toxikologisk studie vars kostnad uppgick till drygt 6,0 MSEK. Liksom under

2013 har Bolaget i främst arbetat med att slutföra de nödvändiga (baserat på myndighetskrav) prekliniska studierna för att under 2015 påbörja kliniska studier med läkemedelskandidaten C21.

Kassaflödet under året uppgick till minus 12,3 MSEK. Till det negativa kassaflödet bidrog förvärv av balanserade utvecklingskostnader på 8,3 MSEK. Per den sista december 2014 uppgick Bolagets likvida medel till 1,7 MSEK.

ÅR 2013 JÄMFÖRT MED ÅR 2012

Redovisade intäkter under perioden uppgick till 3,7 MSEK, en marginell nedgång från 3,8 MSEK året före. Årets resultat uppgick till minus 1,6 MSEK, att jämföra med minus 3,2 MSEK under 2012. Förbättringen motsvaras i sin helhet av resultat från andelar i I-Tech.

Investeringar

Investeringar i forskning och utveckling samt patent utgjorde 2,9 MSEK, en ökning från 2,4 MSEK året före. Investeringarna under året var främst hänförliga till de prekliniska studier som krävs för att så småningom inleda kliniska studier med bolagets läkemedelskandidat C21. Kassaflödet under året uppgick till 10,3 MSEK, stärkt av en nyemission på 15,4 MSEK före transaktionskostnader. Per den sista december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till 14,0 MSEK.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

I tabellerna nedan visas Vicore Pharmas eget kapital, skuldsättning och nettoskuldsättning per den 31 augusti 2015. Per den dagen uppgick Bolagets egna kapital till 60,1 MSEK och likvida medel uppgick till 3,9 MSEK. Den negativa skuldsättningen visar att Bolaget har en nettokassa.

NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK)

A.	Kassa	0
B.	Likvida medel	3 917
C.	Lätt realiserbara värdepapper	0
D.	Likviditet A+B+C	3 917
E.	Kortfristiga finansiella fordringar	0
F.	Kortfristiga bankkulder	0
G.	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H.	Andra kortfristiga skulder	1 630
I.	Kortfristiga skulder F+G+H	1 630
J.	Netto kortfristig skuldsättning I-E-D	-2 287
K.	Långfristiga banklån	0
L.	Emitterade obligationer	0
M.	Andra långfristiga lån	0
N.	Långfristig skuldsättning K+L+M	0
O.	Nettoskuldsättning J+N	-2 287

EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)

Totala kortfristiga skulder	1 630
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 630
Totala långfristiga skulder	0
Eget kapital	60 858
Aktiekapital	4 060
Överkursfond	47 171
Andra reserver	9 627

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter den 31 augusti 2015 har Bolaget publicerat en delårsrapport för perioden januari till och med juni 2015. En extra bolaggstämman den 14 september bemyndigade Styrelsen att emittera upp till 6 000 000 aktier fram till nästa årsstämma. På stämman godkändes även en ändring av Bolagets bolagsordning med nya gränser för antalet aktier och storleken på aktiekapitalet, samt en aktiesammanslagning med villkoren 1:10. En extra bolaggstämman den 28 september godkände ändringen av Bolagets firma till Vicore Pharma Holding AB (publ).

RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för Bolagets behov de närmaste tolv månaderna. Bolaget räknar med att befintligt rörelsekapital räcker till utgången av oktober 2015. För att genomföra planerade affärsaktiviteter de närmaste 12 månaderna uppskattar Styrelsen att Bolaget behöver tillföras cirka 16,4 MSEK. Den förestående Företrädesemissionen syftar till att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital.

Skulle Bolaget inte få in tillräckligt med rörelsekapital i Företrädesemissionen kommer Bolaget utvärdera alternativ som att skjuta på investeringar, söka annan finansiering som till exempel lån från befintliga aktieägare, genomföra kostnadsnedskärningar eller realisera finansiella tillgångar. Med hänsyn till Bolagets finansiella och immateriella tillgångar bedömer Styrelsen det som högst osannolikt att Bolaget skulle likvideras eller försättas i konkurs oavsett utfallet i Företrädesemissionen.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Ett externt bolag har under 2015 uppdragits att syntetisera C21 med sådan kvalitet som krävs för användning på människa, samt att utveckla en första klinisk beredning för intagande av läkemedlet genom munnen. Arbetet väntas färdigställas under hösten 2015 varefter den första kliniska prövningen kan påbörjas. Pågående investeringar efter 30 juni och fram till Prospektets publicering beräknas till cirka 1,7 MSEK. Dessa investeringar görs utomlands och finansieras internt.

Vicore Pharma har det närmaste året för avsikt att investera cirka 6,0 MSEK i en Fas I-studie. Utöver detta planeras investeringar i immateriella rättigheter till cirka 1,2 MSEK samt marknadsföringsaktiviteter för 0,8 MSEK under den närmaste tolv månadersperioden. De planerade investeringarna är avhängiga utfallet i Företrädesemissionen och Bolaget har inte gjort några bindande åtaganden om dessa eller andra investeringar.

VÄRDERING

Bolagets värdering har fastställts av Styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare till 48,7 MSEK pre money. Hänsyn har tagits till i första hand den kommersiella potentialen i Bolagets satsning på lungfibros, Bolagets omfattande prekliniska forskningsresultat kring läkemedelskandidaten C21 och AT2-receptorn som innebär möjligheter att utveckla läkemedel mot en rad andra indikationer, samt Bolagets innehav av aktier i I-Tech.

Finansiella tillgångar

Bolagets värdering av innehavet i I-Tech uppgår till cirka 20 MSEK och baseras på en emission till personal i I-Tech sommaren 2014. Sedan dess har I-Tech gjort betydande framsteg i form av exempelvis erhållna kommersiella order.

Jämförbara marknadsnoterade bolag

Vid värdering av Bolaget har hänsyn också tagits till hur jämförbara noterade bolag värderas den 23 oktober 2015. Exempel på jämförbara bolag som närmar sig Fas I-studier inkluderar A1M Pharma (marknadsvärde 227 MSEK), Gabather (marknadsvärde 126 MSEK) och Aptahem (marknadsvärde 47 MSEK).

Senaste kapitalanskaffning

Bolaget genomförde en emission i början av 2015 då cirka 10 MSEK togs in till en värdering på 55 MSEK pre money. Nuvarande värdering har åsatts en lämplig rabatt för bolag som står inför notering.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER



GÖRAN WESSMAN

Styrelseordförande sedan 2013.

Född: 1948

Innehav i Bolaget: 1 918 630 aktier (med bolag och närstående)

Göran Wessman är utbildad i biomedicin och kemi vid Uppsala och Göteborgs universitet. Göran Wessman har mer än tjugo års erfarenhet

från befattningar inom läkemedelsindustrin och medicintekniska bolag samt från CRO-verksamhet inom klinisk läkemedelsprövning. Göran Wessman har haft ledande befattningar i etablerandet av Nobel Biocare och ledande befattningar i kombination med ägande vid etablerandet av Boule Gruppen och Carmel Pharma. Göran Wessman är styrelseordförande i ITIN Holding AB (publ), Vicore Pharma AB och Protem Wessman AB. Göran Wessman är styrelseledamot i Protem Företagsförvaltning AB och Karo Bio AB.

Under de senaste fem åren har Göran Wessman innehaft följande uppdrag: I-Tech AB (styrelseordförande), Karo Bio AB (styrelseordförande) och Vicore Pharma Holding – då Mintage Scientific AB (publ) (verkställande direktör).



KJELL STENBERG

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1946

Innehav i Bolaget: 820 342 aktier

Kjell Stenberg har bred erfarenhet från styrelsearbete i ett stort antal företag aktiva i många branscher.

Kjell Stenberg är styrelseledamot i ITIN Holding AB (publ), WntResearch AB,

Kjell Stenberg Aktiebolag och CN Stenberg Aktiebolag samt suppleant i WntResearch Incentive AB och Taurus Oil AB.

Under de senaste fem åren har Kjell Stenberg innehaft följande uppdrag: Scandinavian Technology Group AB (styrelsesuppleant), Ziramic production AB (styrelseledamot), Cad.esthetics AB (styrelseledamot), Taurus Energy Aktiebolag (publ) (styrelseledamot), Atterwall Consulting AB (styrelseledamot), Panaxia AB (publ) (styrelseledamot), Medical Vision AB (styrelseledamot), Vicore Pharma AB (styrelseledamot), A+ Science AB (styrelseledamot). Vidare har Kjell Stenberg under perioden varit ledamot i Kindwall Bil AB och Aktiebolaget Wilhelm Kindwall vars konkurser avslutades under 2013.



BJÖRN DAHLÖF

Styrelseledamot sedan 2006.

Född: 1953

Innehav i Bolaget: 369 183 aktier

Björn Dahlöf är läkare med 35 års erfarenhet inom internmedicin och docent vid Sahlgrenska Akademin, avdelningen för malkylär och klinisk medicin, Göteborgs Universitet. Forskar inom

det kardiovaskulära området sedan över 30 år med speciell inriktning på Renin Angiotensin-systemet och har under många år varit konsult åt läkemedelsindustrin inom området. Över 10 års erfarenhet av styrelse- och rådgivningsarbete inom A+ Science-gruppen och Vita Nova Ventures samt en garant för kontinuitet och historisk förankring i styrelsen.

Björn Dahlöf är styrelseledamot i Cereno Scientific AB, Goldwater Sweden AB och BD Medical Consulting AB samt suppleant i J n K Clothing Company AB.

Under de senaste fem åren har Björn Dahlöf innehaft följande uppdrag: Cereno Scientific AB (styrelseordförande), Brazilinvest AB (styrelseledamot), Tandaxessen i Sverige AB (styrelseledamot), A+ Science AB (styrelseledamot) och Vicore Pharma AB (styrelseledamot).



PETER STRÖM

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1952

Innehav i Bolaget: Peter Ström äger inga aktier i Bolaget Peter Ström är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Han har innehaft ledande befattningar under åren 1979-2005, bland annat i bolag som KabiPharmacia UK (VD)

och IMSHealth Europe (VP). Peter Ström har sedan 2003 också varit styrelseledamot i flertalet börsbolag som till exempel Wnt Research.

Peter Ström är styrelseordförande i WntResearch AB och styrelseledamot i Stockholm Corporate Finance AB samt Dentosystem Scandinavia AB samt suppleant i Comtax Support Aktiebolag.

Under de senaste fem åren har Peter Ström innehaft följande uppdrag: LIDDS AB (styrelseledamot), Psoriasis+Creams Sweden AB (styrelseledamot), LIDDS AB (styrelseordförande), Active Biotech AB (styrelseledamot) och Oasmia AB (styrelseledamot).

**BENGT FALK**

Styrelseledamot sedan 2010.

Född: 1949**Innehav i Bolaget:** 72 700 aktier privat och genom bolag Bengt Falk är disputerad från Lunds universitet. Han har över 30 års erfarenhet av ledande befattningar inom biotech och läkemedelsindustrin. Bengt Falk är grundare och VD i flertalet bolag samt har varit

ansvarig för flertalet produktansökringar inom medicin- och bioteknik.

Bengt Falk är styrelseordförande i Aprovis Laboratories AB och Sporthyra i Stockholm Uppsala AB samt styrelseledamot i Recepton Aktiebolag och Phase Holographic Imaging PHI AB.

Under de senaste fem åren har Bengt Falk innehaft följande uppdrag: NeoDynamics AB (styrelseledamot), PRFA Management AB (styrelseledamot), Wavecraft i Uppsala Aktiebolag (styrelseledamot och styrelseordförande), APROVIX AB (styrelseledamot respektive styrelseordförande), Neobiotics AB (styrelseledamot), Aprovis Laboratories AB (styrelseledamot), Vicore Pharma AB (styrelseledamot), NANOxIS AB (styrelseledamot), Advet Aktiebolag (styrelseledamot) och Advet Production Aktiebolag (styrelseledamot).**TOMAS TEDGREN**

Styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1951**Innehav i Bolaget:** Tomas Tedgren äger inga aktier i Bolaget

Tomas Tedgren var under 18 år VD på Pomona-gruppen (Investmentbolag med rörelsedrivande dotter- och intressebolag inom handel och industri) och dessförinnan

arbetade han som ekonomichef i samma bolag. Tomas Tedgren är styrelseledamot och verkställande direktör i ITIN Holding AB (publ), Estinvest AB och styrelseordförande i e3k Elektriska AB, Forneby Fastighets AB, EHL Prolist AB, e3k Gruppen AB, Consido AB, Tedgren Consult AB, e3k Installation Aktiebolag, Rhodin & Eklund EI & Tele AB, Nya Forneby List AB och TM Web Express AB. Tomas Tedgren är styrelseledamot i Prolist Nordic AB, Elektromaskinteknik Permatek AB, Modulpac AB, Pomona-gruppen AB samt suppleant i Modulpac Montering AB och G. Krantz AB.

Under de senaste fem åren har Tomas Tedgren innehaft följande uppdrag: Kalmar Teknik AB (styrelseledamot), Jets Sverige AB (styrelseordförande), Combutech Avveckling AB (styrelseordförande), KalmarMailPro Aktiebolag (styrelseledamot), Hitech & Development Wireless Sweden AB (styrelseledamot), Svinninge Förvaltning AB (styrelseordförande), Svinninge Fastighets AB (styrelseordförande), Barnhusgatan

Bygg AB (verkställande direktör), Modulpac Aktiebolag (styrelseordförande), Modulpac Montering AB (styrelseledamot), Pomona-gruppen Aktiebolag (verkställande direktör), Argynnis Industrier Aktiebolag (styrelseledamot), Sepolux Aktiebolag (styrelseledamot), Alkele AB (styrelseledamot), Pomona-gruppen Invest AB (styrelseledamot), FIAB-kontor AB (styrelseledamot), Stocktum Fastighets AB (styrelseledamot), Corem Dahlian AB (styrelseledamot), Corem Ringpärmen AB (styrelseledamot), Corem Hammarby-Smedby AB (styrelseledamot), Corem Tumstocken AB (styrelseledamot), Järnkilen Blåsten 2 AB (styrelseledamot), Ve-n-Ve Intressenter AB (styrelseledamot), Warbergs Kontorsekipering AB (styrelseordförande).

**MATS BERTER**

Styrelseledamot sedan 2009.

Född: 1953**Innehav i Bolaget:** Mats Berter äger inga aktier i Bolaget Mats Berter är advokat och delägare i MAQS Advokatbyrå AB. Mats Berter har mångårig erfarenhet av att bistå företag i juridiska affärsjuridiska angelägenheter. Under sin mer än 25-åriga karriär

som affärsjurist har Berter biträtt såväl noterade som onoterade bolag. Mats Berter har genom åren varit styrelseledamot och ordförande i ett antal publika och privata aktiebolag. Han har uppdrag som konkursförvaltare och som likvidator och förordnas löpande av Bolagsverket och Kronofogdemyndigheten som likvidator i så kallade tvångslikvidationer. Mats Berter är styrelseordförande i Samson Mät- och reglerteknik Aktiebolag, styrelseledamot i WH Servicebolagen i Sverige AB och Advokat Mats Berter AB samt suppleant i WH Bögatan AB, Växtaldalen AB, Ljungbloms Elektriska AB, WH Fastighets- och Byggservice AB, Olof Leander Måleri AB, WH Installation AB, Engholm och Johansson Fastighets AB, Protem Wessman Aktiebolag, Vicore Pharma AB, Protem Företagsförvaltning AB. Mats Berter är likvidator i Rikbyggens Bostadsrättsförening Översundshus nr 36, Byggare Bergh AB, PRIMA Group West AB. Mats Berter är dessutom extern firmatecknare i MAQS Advokatbyrå Göteborg Holding AB och MAQS Advokatbyrå Göteborg AB.

Under de senaste fem åren har Mats Berter innehaft följande uppdrag: Vicore Pharma Holding – då Mintage Scientific AB (publ) (styrelseordförande), Bert & Martin Bygg AB (suppleant), Askims Advokatbyrå AB (suppleant), BDN Fastigheter Aktiebolag (delgivningsbar person), Vansbro Sten AB (delgivningsbar person), Vicore Pharma AB (styrelseledamot), WH Förvaltning Aktiebolag (styrelseordförande), OOCL (Sweden) AB (Delgivningsbar person), Bio-Norway AB – avregistrerat bolag (suppleant).



PER JANSSON

Verkställande direktör sedan 2013. Även verkställande direktör i Vicore Pharma.

Född: 1956

Innehav i Bolaget: 141 097 aktier

Per är utbildad tandläkare och har mer än 20 års erfarenhet av affärsverksamhet inom life science. Per Jansson har bland många företag

arbetat med Nobel Biocare samt under några år varit VD i ett venturefinansierat medikertekniskt företag vilket framgångsrikt avyttrats till ett större amerikanskt bolag. Sedan 2004 har Per varit knuten till den gruppering som utvecklats till Vicore Pharma Holding och Per har även lett verksamheten i I-Tech fram till 2013. Sedan 2007 har Per Jansson haft uppdraget som verkställande direktör i Vicore Pharma. Per Jansson är styrelseledamot i Vicore Pharma och I-Tech.

Under de senaste fem åren har Per Jansson innehaft

följande uppdrag: I-Tech (verkställande direktör), Vicore Pharma Holding – då Mintage Scientific AB (publ) (vice verkställande direktör), Vicore Pharma Holding AB (verkställande direktör), A+ Science AB (styrelseledamot), Vicore Pharma AB (verkställande direktör).

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen i Vicore Pharma Holding AB (publ) är ansvarig för detta Prospekt. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, så vitt den vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som presenteras.

Utöver vad som framkommer i detta Prospekt känner Styrelsen inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets ledning består av verkställande direktör Per Jansson.

REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning, räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning, utses årligen revisor på årsstämma för tiden intill nästkommande årsstämma. Bolagets revisor är Inger Sjöberg verksam vid Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm. Inger Sjöberg är medlem i FAR SRS, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

BOLAGETS STIFTARE

Bolaget stiftades av Jan Birger Widlund den 15 april 2005.

STYRELSENS MANDATTID OCH ARBETSFORMER

Bolagets styrelseledamöter valdes av årsstämman den 28 april 2015. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller intill nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer Styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för verkställande direktör. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Anledningen till att Bolaget valt att inte följa svensk kod för bolagsstyrning är främst Bolagets storlek.

ERSÄTTNING TILL REVISOR, STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Styrelsens ordförande erhåller en ersättning om 150 000 kronor per år och övriga ledamöter, vilka ej är anställda i bolaget, erhåller en ersättning om 50 000 kronor var per år. Det totala styrelsearvodet 2015 uppgår till 200 000 kronor.

Bolagets verkställande direktör har en månadslön om 80 000 kr för uppdraget som verkställande direktör i Bolaget och Vicore Pharma. Utöver lönen har verkställande direktör rätt till pensionsavsättning uppgående till cirka 20 procent av bruttomånadslönen (maximalt 336 000 kronor) vilken dock aldrig får överstiga vad som är avdragsgillt för Bolaget vid avsättningstillfället. Verkställande direktör äger dessutom rätt till tjänstebil där inköpsvärdet får vara högst nio prisbasbelopp inklusive mervärdesskatt. Den totala ersättningen till verkställande direktör beräknas uppgå till 1 270 704 kronor 2015.

Enligt avtalet med verkställande direktör ska parterna i samförstånd ta fram optionsprogram eller annat incitamentsprogram för verkställande direktör till godkännande av Bolagets aktieägare. Något sådant program eller planer på sådant program finns inte framtaget vid utgivande av Prospektet.

För verkställande direktör och Bolaget föreligger ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Det finns även möjlighet från Bolaget att arbetsbefria

verkställande direktör under uppsägningstiden. Avtalet med verkställande direktör innehåller dessutom ett konkurrensåtagande där verkställande direktör inte under en tid av tolv månader räknat från anställningens upphörande får ta anställning hos med Bolaget eller associerade bolag konkurrerande verksamhet, eller direkt eller indirekt ingå såsom ägare, delägare eller styrelseledamot i sådan verksamhet, eller på annat sätt, direkt eller indirekt, bistå sådan verksamhet som rådgivare, uppdragstagare eller på annat sätt, eller själv eller genom annan försöka rekrytera eller värva Bolagets kunder till verksamhet utanför Bolaget eller själv eller genom annan försöka rekrytera eller värva Bolagets anställda till verksamhet utanför Bolaget.

Konkurrensförbudet gäller dock inte vid uppsägning från verkställande direktörs sida med anledning av grovt avtalsbrott från Bolagets sida.

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avslutad tjänst. Det föreligger inga avtal om förmåner för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte godtagit att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Förutom vad som anges på sidan 41 så förekommer det inga särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

FAMILJEBAND OCH POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

INTRESSE I ERBJUDANDET

Ett antal av Styrelsens ledamöter innehar direkt eller indirekt aktier i Bolaget. Då vissa av styrelseledamöterna utgör aktieägare så föreligger ett intresse från ledamöterna i frågas sida att Bolaget tillförs kapital genom Erbjudandet. Därutöver har ett antal parter ställt ut emissionsgarantier för vilka ersättning utgår. I övrigt föreligger inga intressekonflikter med anledning av Erbjudandet eller i övrigt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Kontorsadress för samtliga ovan nämnda ledande befattningshavare och styrelseledamöter är Vicore Pharma Holding AB (publ), Argongatan 2 d, SE-431 53 Mölndal.

Styrelseledamoten Mats Berter har, i sin roll som advokat, varit verksam som likvidator och konkursförvaltare i ett stort antal bolag som försatts i konkurs eller likviderats. Därutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning de senaste fem åren.

UPPGIFTER OM EVENTUELL DOM I BEDRÄGERIRELATERADE MÅL

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga i lag eller förordning bemyndigade myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) eventuella anklagelser och/eller sanktioner mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

ANKLAGELSER OCH/ELLER SANKTIONER FRÅN MYNDIGHET

Ingen medlem i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan har mottagit någon form av anklagelse och/eller sanktion från myndighet mot deltagande i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren förutom Peter Ström som erhållit föreläggande från Finansinspektionen i fråga om försenad anmälan om köp vid emission (flaggningsmeddelande).

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 4 060 180 kronor fördelat på 8 120 360 aktier, envarmed ett kvotvärde om 0,50 kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Aktiekapitalet ska vara lägst 1 875 000 och högst 7 500 000 kronor fördelat på minst 3 750 000 aktier och högst 15 000 000 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktie ger vidare aktieägarna samma företrädesrätt vid nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger och medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. För att ändra aktieägarnas rättigheter krävs ändring i bolagsordningen enligt de regler därom som finns i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det saknas särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering och aktierna är fritt överlåtbara. Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet Euroclear. Aktierna är registrerade på person och denominerade i svenska kronor. Aktiens ISIN-kod är SE0007577895. Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktie till handel på Nasdaq First North i Stockholm.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier har förekommit.

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Ägare	Antal aktier	Andel %
Göran Wessman	1 918 630	23,6%
Pomona-gruppen AB	1 705 830	21,0%
Mikael Lönn	1 173 430	14,5%
Kjell Stenberg	820 342	10,1%
Eriksam Invest AB	662 349	8,2%
BD Medical consulting AB	369 183	4,5%
Per Jansson	141 097	1,7%
Övriga (ca 500 aktieägare)	1 329 499	16,4%
Totalt	8 120 360	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB, per 30 september 2015

Den förestående Företrädesemissionen om maximalt 3 248 144 aktier och det eventuella utnyttjandet av Övertilldelningsoptionen på 1 000 000 aktier sker med stöd av det bemyndigande som fattades vid den extra bolagsstämman den 14 september 2015. Vid extrastämman fattades beslut om att bemyndiga Styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 6 000 000 aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Antalet aktier vid ingången av året uppgick till 68 564 526 stycken.

UTSPÄDNING

De aktieägare som väljer att inte teckna sig för nya aktier i den förestående Företrädesemissionen kommer vid full teckning att få sin ägarandel utspädd med 28,6 procent, då antalet aktier kan komma att öka med 3 248 144 stycken från 8 120 360 till 11 368 504. Skulle Styrelsen även komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen till fullo kommer de aktieägarna att få sin ägarandel utspädd med ytterligare 8,1 procent, då antalet aktier skulle öka med ytterligare 1 000 000. Sammantaget kan maximal utspädning komma att uppgå till 34,3 procent. Det finns inga föregående eller pågående nyemissioner under registrering. Utöver det bemyndigande som beskrivs ovan, finns det ingen beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet. Förutom de teckningsoptioner i dotterbolaget Vicore Pharma AB som redovisas under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information", finns det inga utestående teckningsoptioner i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Vicore Pharma har för avsikt att föreslå aktieutdelning först när Bolaget har uppnått goda och stabila vinster och kassaflöden eller vid den händelse att aktierna i dotterbolaget Vicore Pharma AB eller I-Tech avyttras. Vid en eventuell försäljning av delar eller hela innehavet i något av de två innehaven kommer Bolaget att fokusera på att utveckla det kvarvarande innehavet. Om en försäljning av ett av innehaven resulterar i en betydande försäljningslikvid har Bolaget för avsikt att skifta ut en väsentlig del av likviden till Bolagets aktieägare. En eventuell utskiftning av försäljningslikvid kan komma att ske genom aktieutdelning eller aktieåterköp eller en kombination av de två. Fram till dess att Bolaget realiserar ett betydande värde i något av de två innehaven har Bolaget inte för avsikt att lämna någon aktieutdelning. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2005	Bolagsbildning	100	1 000	100 000,00	1 000	100 000,00
2008	Fondemission	100	4 601	460 100,00	5 601	560 100,00
2008	Uppdelning av aktier 1:2000	0,05	11 196 399	-	11 202 000	560 100,00
2008	Nyemission	0,05	688	34,4	11 202 688	560 134,40
2010	Nyemission	0,05	5 601 344	280 067,20	16 804 032	840 201,60
2010	Nyemission	0,05	5 601 344	280 067,20	22 405 376	1 120 268,80
2010	Kvittningsemision	0,05	1 000 000	50 000,00	23 405 376	1 170 268,80
2011	Nyemission	0,05	10 402 389	520 119,45	33 807 765	1 690 388,25
2012	Kvittningsemision	0,05	474 498	23 724,90	34 282 263	1 714 113,15
2013	Nyemission	0,05	34 282 263	1 714 113,15	68 564 526	3 428 226,30
2015	Nyemission	0,05	12 639 073	631 953,65	81 203 599	4 060 179,95
2015	Omvänd split 1:10	0,50	-73 083 239	-	8 120 360	4 060 180,00
2015	Förestående nyemission	0,50	3 248 144	1 624 072	11 368 504	5 684 252,00

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGET OCH SÄTE

Vicore Pharma Holding AB (publ), organisationsnummer 556680-3804, bildades den 15 april 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 10 maj 2005. Bolaget har sitt säte i Mölndal, Mölndals kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets nuvarande firma är Vicore Pharma Holding AB då Bolaget nyligen (genom bolagsstämma den 28 september 2015) antagit ny firma. Tidigare firma var Mintage Scientific AB (publ). Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear. Bolagets adress är Vicore Pharma Holding AB (publ), Argongatan 2 d, 431 53 Mölndal.

BOLAGETS VERKSAMHET

Enligt Bolagets bolagsordning skall Bolagets verksamhet vara att, direkt eller indirekt, bedriva utveckling av nya produkter och metoder inom det naturvetenskapliga området med tonvikt på hälsovård och miljö samt äga och förvalta aktier och andra värdepapper i bolag inom sådana verksamhetsområden samt därmed förenlig verksamhet.

LEGAL STRUKTUR

I Koncernen ingår förutom moderbolaget Vicore Pharma Holding AB (publ) två helägda dotterbolag, Vicore Pharma AB, organisationsnummer 556607-0743 och ITIN Holding AB (publ), organisationsnummer 556989-2143. Aktierna i Vicore Pharma AB förvärvades den 16 december 2009 från A+ Science AB (tidigare Vita Nova Ventures AB). ITIN Holding AB (publ) är ett publikt vilande bolag. Bolaget äger även 16,9 procent i intressebolaget I-Tech AB, organisationsnummer 556585-9682. Övriga huvudaktieägare i I-Tech utgörs av Volvo Group Venture Capital (VGVC), Almi Invest AB, Pomona-gruppen och Aquamarine Ltd. Därutöver äger ett antal privatpersoner med kopplingar till I-Tech mindre andelar.

BOLAGSSTYRNING

Bolagets styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning för Styrelsen. Arbetsordningen innehåller arbetsfördelningen för Bolagets styrelse och verkställande direktör. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisor och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Aktieägare som är införd i den av Euroclear förda

aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i rätt tid har rätt att delta i bolagsstämma. Kallelse till årsstämma och kallelse till sådan extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan stämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra ska annonsering i stället ske i Svenska Dagbladet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal parter. Villkoren beskrivs närmare på sidan 42 i detta Prospekt.

Bolaget har ingått service/managementavtal med I-Tech. Avtalet reglerar bland annat Bolagets åtaganden avseende tillhandahållande av, lokaler och telefon- och datasystem. För dessa tjänster erhåller Bolaget en marknadsmässig ersättning. Bolaget har ingått ett service/managementavtal med det operativa dotterbolaget Vicore Pharma AB. Avtalet reglerar bland annat Bolagets åtaganden avseende tillhandahållande av ledningspersonal, lokaler och telefon- och datasystem. Vicore Pharma har ingått ett konsultavtal med I-Tech. I-Tech tillhandahåller Vicore Pharma med en konsult för regulatoriska studier och strategier. Bolaget har ingått ett aktieägaravtal med aktieägarna i I-Tech. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser avseende t.ex. rätten att utse styrelseledamot, principer för finansiering av bolagets verksamhet, förköp och bestämmelser om inlösen vid avtalsbrott, sekretess m.m. Det operativa dotterbolaget Vicore Pharma AB har ingått ett samarbetsavtal med Mats Larhed respektive Anders Hallberg avseende deras engagemang i Vicore Pharmas verksamhet. Det uppdrag som Mats Larhed och Anders Hallberg utför är dock av begränsad omfattning och de erhåller ingen ersättning härför. Mats Larhed och Anders Hallberg innehar dock teckningsoptioner i Vicore Pharma, se vidare under rubrik "Teckningsoptioner". Det hyresavtal som gäller för lokalen där Bolaget och I-Tech bedriver sina verksamheter omfattas av ett avstående från hyresgästens besittningsskydd enligt 12 kapitlet 57-60 §§ jordabalken (1971:1209). Förutsatt att överenskommelsen godkänts av hyresnämnden innebär detta bland annat att hyresavtalet kan sägas upp till utgången av hyrestiden utan angivande av skäl och utan risk för hyresvärden att behöva erlagga ersättning till Bolaget till följd av att hyresavtalet upphör. Hyresavtalet innehåller även en begränsning i Bolagets möjlighet att utöka den verksamhet som bedrivs i lokalen idag.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vicore Pharma har ingått ett konsultavtal med Björn Dahlöfs aktiebolag BD Medical Consulting AB avseende tillhandahållandet av tjänster i form av strategisk rådgivning i medicinska och därmed sammanhängande vetenskapliga frågor. Björn Dahlöf är styrelseledamot i Bolaget och Vicore Pharma AB. Ersättningen till BD Medical Consulting AB uppgick till 418 tkr 2012, 482 tkr 2013 och 612 tkr 2014. Ersättningen har fastställts på marknadsmässiga villkor.

Bolaget förvärvade under 2009 samtliga aktier i Vicore Pharma av Vita Nova Ventures AB för 14 miljoner kronor. Vita Nova Ventures AB under sitt nya namn A+ Science AB är aktieägare i Bolaget.

Utöver vad som anges under avsnitt "Teckningsoptioner" är samtliga transaktioner och avtal med närstående prissatta till marknadsmässiga villkor. Under den tid som den historiska finansiella informationen omfattar har ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor, vare sig själva, via bolag eller närstående, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor. Styrelseledamöter och dess nära familjemedlemmar kontrollerar före aktuell nyemission 39 procent av rösterna i företaget.

Med undantag av vad som anges i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" om avgångsvederlag till Bolagets verkställande direktör, har Bolaget inte ingått några avtal om förmåner till styrelsen, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor efter det att respektive uppdrag avslutas.

TECKNINGSOPTIONER

Dotterbolaget Vicore Pharma AB har ställt ut teckningsoptioner till Anders Hallberg och Mats Larhed. Teckningsoptionerna har vid tidpunkten för godkännande av Prospektet vid Finansinspektionen inte påkallats och Bolaget äger således 100 procent av aktierna Vicore Pharma AB.

Anders Hallberg, professor i läkemedelskemi vid Uppsala Universitet, innehar 170 teckningsoptioner i Vicore Pharma AB. Varje teckningsoption berättigar till en ny aktie. Köpeskillingen för teckningsoptionerna var 3 230 kronor. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas skall Anders Hallberg erlagga 20 000 kronor per varje ny aktie som tecknas. Teckningsoptionerna kan utnyttjas tidigast den 29 november 2010 och senast den 15 maj 2017. Anders Hallberg kan under denna tidpunkt välja att utnyttja teckningsoptionerna vid ett och samma tillfälle eller utspritt vid flera tillfällen. Vid en företrädesemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler äger Anders

Hallberg rätt att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i proportion till vad han skulle ha erhållit om han utnyttjat samtliga teckningsoptioner.

Mats Larhed, professor i läkemedelskemi vid Uppsala Universitet, innehar 170 teckningsoptioner i Vicore Pharma. Varje teckningsoption berättigar till en ny aktie. Köpeskillingen för teckningsoptionerna var 3 230 kronor. För det fall teckningsoptionerna utnyttjas skall Mats Larhed erlagga 20 000 kronor per varje ny aktie som tecknas. Teckningsoptionerna kan utnyttjas tidigast den 29 november 2010 och senast den 15 maj 2017.

Mats Larhed kan under denna tidpunkt välja att utnyttja teckningsoptionerna vid ett och samma tillfälle eller utspritt vid flera tillfällen. Vid en företrädesemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler äger Mats Larhed rätt att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i proportion till vad han skulle ha erhållit om han utnyttjat samtliga teckningsoptioner.

Sammanlagt har Vicore Pharma således ställt ut 340 teckningsoptioner. Bolagets ägande i Vicore Pharma kan därmed komma att minska från 100 procent till 99,9966 procent om samtliga teckningsoptioner påkallas.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget, Vicore Pharma och I-Tech har sedvanliga företagsförsäkringar och Styrelsen bedömer att nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDELLER SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget har inte varit part i några 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. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

TILLSTÅND OCH EFTERLEVAD AV REGLER

Bolagets verksamhet föranleder inte några särskilda tillstånd. Vicore Pharma och I-Tech kommer dock att behöva tillstånd från regulatoriska myndigheter för att kunna kommersialisera sina produkter. För Vicore Pharmas del handlar det om godkännande från läkemedelsmyndigheter, medan det för I-Techs del handlar om godkännande enligt Biociddirektivet. Bolaget följer tillämplig lagstiftning, författning samt andra bestämmelser och rekommendationer som är tillämpliga för Bolagets verksamhet.

RÅDGIVARE

Redeye AB har agerat finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och även biträdd vid framtagandet av Prospektet. MAQS Advokatbyrå har biträdd Bolaget vid framtagandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig MAQS Advokatbyrå och Redeye AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Redeye har tillhandahållit och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Vicore Pharma för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA

Följande handlingar finns tillgängliga hos Bolaget i pappersversion och elektronisk version. Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund, alla rapporter, årsredovisning för 2013, 2014 och historisk finansiell information som utfärdats på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet, direkt eller genom hänvisning, kan på begäran, under hela Prospektets giltighetstid granskas hos Bolaget. Prospektet och anmälningsedel finns också tillgängligt hos Bolaget. Historisk finansiell information, bolagsordning och annan offentliggjord information finns även att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.vicorepharma.com). Vidare finns officiella handlingar hos Bolagsverket och i Näringslivsregistret.

REVISORS GRANSKNING

Med undantag för vad som framgår av de revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning, eller annars uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. För ytterligare beskrivning av den information som har införlivats genom hänvisning, se avsnittet "Finansiell information i sammandrag" i Prospektet.

INFORMATION OM GARANTIÅTAGANDEN OCH LOCK UP

I lock-up-avtalet görs undantag för överlåtelse till närstående, till bolag eller fond i vilken ägaren är majoritetsägare, pantsättning av ägaren eller närstående för pantsättning av aktier förutsatt att det inte rimligen kan befaras att panten i aktierna realiserar under lock-up-perioden, samt försäljning av aktierna enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande.

För att säkerställa att emissionen tecknas till ett belopp som täcker Bolagets kapitalbehov för de närmaste tolv månaderna har ett garantikonsortium förbundet sig att teckna drygt en miljon aktier som tillsammans motsvarar 6,1 MSEK eller 31,3 procent av Företrädesemissionen. Per den 23 oktober 2015 har Bolaget ingått avtal med garantikonsortiet. Ersättningen för garantiåtagandet uppgår till 6,0 procent av garanterat belopp.

Garantiåtagandet har inte säkerställts genom spärrade bankmedel eller liknande.

GARANTIKONSORTIUM

Garant	Garanterat belopp, MSEK
LMK Ventures AB <i>Stortorget 6, 222 23 Lund</i>	1,20
Kjell Stenberg <i>Linnégatan 16, 114 47 Stockholm</i>	1,00
Pong AB <i>Drottninggatan 71C, 111 36 Stockholm</i>	0,80
Gerhard Dal <i>Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby</i>	0,70
David Särnegård <i>Gustaf de Laval's väg 11, 131 60 Nacka</i>	0,70
Per Nilsson <i>Råsundavägen 74, 169 57 Solna</i>	0,50
Jens Miöen <i>Klippgatan 19C, 116 35 Stockholm</i>	0,50
Niclas Löwgren <i>Trappvägen 1B, 182 74 Stocksund</i>	0,35
Andreas Blomquist <i>Plommonvägen 3, 343 36 Älmhult</i>	0,35
SUMMA	6,10

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Vicore Pharma Holding AB, org. nr: 556680-3804

§ 1.

Firma - Bolagets firma är Vicore Pharma Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2.

Säte - Styrelsen ska ha sitt säte i Västra Götalands län, Mölndals kommun.

§ 3.

Verksamhet - Aktiebolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt, bedriva utveckling av nya produkter och metoder inom det naturvetenskapliga området med tonvikt på hälsovård och miljö samt äga och förvalta aktier och andra värdepapper i bolag inom sådana verksamhetsområden samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4.

Aktiekapital - Aktiekapitalet ska vara lägst 1 875 000 kronor och högst 7 500 000 kronor.

§ 5.

Antal aktier - Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 3 750 000 stycken och högst 15 000 000 stycken.

§ 6.

Styrelse - Styrelsen skall till den delen utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst sju styrelsesuppleanter.

§ 7.

Revisorer - Bolaget skall som revisorer utse lägst en eller högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag.

§ 8.

Kallelse - Kallelse till årsstämma och kallelse till sådan extra bolagsstämman där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan stämman skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämman skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra skall annonsering i stället ske i Svenska Dagbladet.

§ 9.

Anmälan om deltagande vid bolagsstämman - Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, skall anmäla sig hos bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10.

Ärenden på årsstämman - På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två justeringsmän att jämte ordförande justera protokollet.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt i förekommande fall av revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall av revisorer eller revisorssuppleanter.
13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11.

Räkenskapsår - Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12.

Avstämningsförbehåll - Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

SKATTEFRÅGOR

Nedan återfinns en sammanfattning avseende vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet samt upptagande till handel av aktierna för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Nedan sammanfattning är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för den tid då aktier är upptagna till handel på First North. Sammanfattningen utgår dessutom från att aktierna anses som marknadsnoterade från ett skatteperspektiv (vilket är fallet om aktierna handlas i tillräcklig utsträckning på First North).

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- då värdepapper innehåses som lagertillgång i näringsverksamhet;
- då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto alternativt innehav av kapitalförsäkring;
- då värdepapper innehåses av kommandit- eller handelsbolag;
- särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt);
- särskilda regler som kan bli tillämpliga för innehavare av kvalificerade andelar i bolag som är fåmansbolag;
- frågor för utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

För vissa typer av företag eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag) gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. En aktieägare bör därför rådfråga oberoende skatterådgivare för att erhålla information om eventuella särskilda konsekvenser som Erbjudandet och upptagande av handel av Bolagets aktier kan medföra i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

GENERELL INFORMATION – SVERIGE

FYSISKA PERSONER

Avyttring av aktier

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter i Bolaget får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom denna kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller av förvaltaren när det gäller förvaltarregistrerade aktier.

AKTIEBOLAG

Avyttring av aktier

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits i avsnittet "Fysiska personer" ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utdelning

Utdelning på preferensaktier är i allmänhet skattepliktig. Utdelning beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent.

Kupongskattesatsen kan dock i vissa fall reduceras genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller förvaltaren, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, avdrag för kupongskatt. Aktieägare och innehavare av andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ORDLISTA

AGONIST

Ett läkemedel som binder till cellens receptorer och som via stimulering av dessa receptorer utlöser en fysiologisk reaktion.

ANTAGONIST

En substans som binder till cellernas receptorer, och som blockerar dessa från att generera ett fysiologiskt svar.

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. Stimulering av AT2R ger en rad positiva effekter, bl.a. minskas inflammation och kroppens förmåga att själv läka uppkomna skador ökar.

IDIOPATISK LUNGFIBROS (IPF)

Idiopathic Pulmonary fibrosis (IPF), karaktäriseras av progressiv fibros (ärrbildning) i lungorna, vilket innebär att symtomen förvärras med tiden. Sjukdomsbilden innebär ihållande hosta, återkommande lunginfektioner och svår andfåddhet. Majoriteten av dem som insjuknar är i 60-70-årsåldern och incidensen ökar med åldern. Sjukdomen drabbar fler män än kvinnor.

RAS, ELLER RENIN-ANGIOTENSIN SYSTEMET

Är 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 hjärtsviktpatienter. Med dessa läkemedel blockerar 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.

REGULATORIKA

Sammanfattande begrepp för det arbete som utförs i företag för att möta myndigheters formella krav gällande exempelvis läkemedels-, eller biocid registrering.

PREKLINISK FORSKNING

Experimentell forskning som föregår användande av läkemedel på människa. Det är typiskt forskning i försöksdjur, celler eller vävnad.

ADRESSER

BOLAGET

Vicore Pharma Holding AB (publ)
(fd Mintage Scientific AB (publ))
c/o BioVentureHub, Pepparedsleden 1,
SE-431 83 Mölndal
t: 031-788 05 60
info@vicorepharma.com
www.vicorepharma.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB
Mäster Samuelsgatan 42
SE-103 87 Stockholm, Sweden

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
T: 08-5065 17 95
emittentservice@aktieinvest.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

MAQS Law Firm
Att: Mikael Kowal
Östra Hamngatan 24
404 39 Göteborg
T: 031-10 20 30

REVISOR

Ernst & Young
Odinsgatan 13
401 82 Göteborg
T: 031-63 77 00