

Vivesto AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2025

“Vivesto har inlett 2025 med hög aktivitet och flera betydelsefulla framsteg i våra utvecklingsprogram. Vi har avancerat våra ledande utvecklingsprojekt och tagit avgörande regulatoriska kliv framåt, ingått strategiskt viktiga avtal och fortsatt förverkliga vår strategi - att utveckla innovativa läkemedel mot cancer med hög medicinsk relevans och stor kommersiell potential. Tillsammans för oss dessa framsteg allt närmare vår vision om att bli ett ledande onkologifokuserat utvecklingsbolag.”

Erik Kinnman, VD för Vivesto

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- I januari meddelade Vivesto att ett etiskt godkännande erhållits från US Veterinary Review Board Clinical Studies Committee för en planerad dosbestämmande klinisk studie med Paccal Vet i katter med cancer. Godkännandet möjliggör för medverkande kliniker att rekrytera patienter till studien.
- I mars 2025 meddelade Vivesto att optionsavtalet med Zhejiang Zhida Pharmaceutical Ltd omvandlats till ett licensavtal. Villkoren inkluderar en förskottsbetalning om 250 000 USD och ytterligare milstolpsbetalningar värda upp till 5,6 miljoner USD samt höga ensiffriga till låga tvåsiffriga royalties på försäljningen av Apealea.
- I mars 2025 ingick Vivesto ett avtal med Kazia Therapeutics om att förvärva samtliga globala rättigheter till läkemedelskandidaten Cantrixil, inklusive immateriella rättigheter och varumärken, för 1 MUSD. Därigenom kvarstår inga ytterligare skyldigheter, såsom milstolpsbetalningar och royalties, gentemot Kazia Therapeutics.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- I april rapporterade Vivesto positiva prekliniska effektdata som visade att Cantrixil kan minska tumörtillväxten och öka överlevnadstiden i en väletablerad musmodell för hematologisk cancer.
- I april ingick Vivesto ett avtal om en kreditfacilitet om 10 MSEK med bolagets huvudägare Arwidsro. Enligt avtalet har bolaget rätt att påkalla utbetalning av hela eller delar av lånebeloppet till och med den 31 mars 2026. Utbetalt lånebelopp och upplupen ränta förfaller till betalning den 31 mars 2026 och ska, på begäran av Arwidsro, konverteras till nyemitterade aktier i Vivesto. Sådan konvertering ska ske genom en kvittningsemission till en teckningskurs om 0,240 kr per aktie.

FÖRSTA KVARTALET: 1 JANUARI - 31 MARS 2025

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0)
- Rörelseresultatet var -8 588 tkr (-9 179)
- Resultatet efter skatt uppgick till -8 288 tkr (-8 421)
- Resultatet per aktie före och efter utspädning var -0,02 kr (-0,02)
- Kortfristiga placeringar och likvida medel uppgick till 23 562 tkr (60 414)
- Soliditeten var 88% (92%)

VD HAR ORDET

Vivesto har inlett 2025 med hög aktivitet och flera betydelsefulla framsteg i våra utvecklingsprogram. Vi har avancerat våra ledande utvecklingsprojekt och tagit avgörande regulatoriska kliv framåt, ingått strategiskt viktiga avtal och fortsatt förverkliga vår strategi att utveckla innovativa läkemedel mot cancer med hög medicinsk relevans och stor kommersiell potential. Tillsammans för oss dessa framsteg allt närmare vår vision om att bli ett ledande onkologifokuserat utvecklingsbolag.



En av kvartalets viktigaste händelser var att det kinesiska läkemedelsbolaget Zhida Pharma utnyttjade sin option om att omvandla det samarbetsavtal avseende cancerprodukten Apealea®, som Vivesto och Zhida Pharma ingick i slutet av förra året, till ett fullständigt regionalt licensavtal innefattande förskotts- och milstolpsbetalningar om upp till 5,85 miljoner USD samt framtida försäljningsroyalties. Licensavtalet innebär att Zhida Pharma tar över det fulla ansvaret för all utveckling, produktion och kommersialisering i Kina, Hongkong, Macao och Taiwan. Det är ett konkret resultat av vårt långsiktiga affärsutvecklingsarbete och en tydlig validering av Apealeas kommersiella potential liksom Vivestos förmåga att återintroducera produkten på utvalda marknader. Tillsammans med Zhida Pharma, som har omfattande expertis och stark lokal närvaro, ser vi fram emot att stödja den regulatoriska processen i Kina där vi förväntar oss viktiga besked under 2025. Det här samarbetet stärker inte bara vår finansiella position utan ökar även tillgången till behandlingsalternativ för patienter med äggstockscancer.

Inom Paccal Vet-programmet fortgår arbetet med att rekrytera patienter till den första patientgruppen i vår kliniska pilotstudie i hundar med hemangiosarkom i mjälten som bedrivs vid åtta kliniker i USA. Parallellt har vi tagit ytterligare steg mot att bredda programmet och att utforska nya indikationer för läkemedelskandidaten, ett arbete som resulterat i att vi under kvartalet erhållit etiskt godkännande och startat en dosbestämmande klinisk studie i katter med cancer. Studien bedrivs vid två av de kliniker där hundstudien pågår och är ett betydelsefullt första steg mot att kunna erbjuda behandling även till denna förbisedda patientgrupp där inga läkemedel ännu dokumenterats. Att vi nu parallellt driver två kliniska studier - en i hundar med hemangiosarkom och en i katter med långt framskriden cancer - visar både på bredden i vårt veterinärmedicinska onkologiprogram och vår förmåga att ta projekt från upptäcktsfas in i klinik och potentiellt värdegenererande aktiviteter. Med två nya prövningscenter öppnade i Colorado och Kalifornien ser vi fram emot att kunna öka rekryteringstakten och presentera de första interim-resultaten från hundstudien under sommaren.

Även vårt arbete med Cantrixil har tagit viktiga steg framåt under inledningen av 2025. Efter en rad av positiva prekliniska studieresultat beslöt vi oss i mars för att teckna ett avtal om att förvärva de fulla globala rättigheterna till Cantrixil för 1 MUSD, inklusive immateriella rättigheter och varumärken, från det australiensiska läkemedelsbolaget Kazia Therapeutics som vi haft ett licensavtal med sedan 2021. Med detta förvärv kvarstår inga skyldigheter gentemot Kazia, såsom milstolpsbetalningar eller royalties, och alla potentiella framtida intäkter från Cantrixil tillfaller Vivesto fullt ut. Förvärvet ger oss full kontroll över utvecklingen och stärker vår strategiska position inom hematologisk cancer (blodcancer), ett område där behovet av nya behandlingsalternativ alltså är stort. I början av april kunde vi dessutom rapportera ytterligare positiva prekliniska effektdata med Cantrixil. Resultaten visar på både minskad tumörtillväxt och ökad överlevnad i en väletablerad djurmodell för hematologisk cancer - med god tolerabilitet. Dessa nya in vivo-data är mycket viktiga då de bekräftar tidigare positiva in vitro-resultat, och samtidigt visar att läkemedlet når cancerceller i kroppen. Vidare är in vivo studien viktig för fortsatt planering inför klinisk utveckling och ytterligare analyser från studien kommer att genomföras. Parallellt planerar vi också att undersöka möjligheten till partnerskap för att optimera och accelerera programmet.

Arbetet med att sänka Vivestos kostnadsbas fortgår också allttjämt som en fortsättning på det effektiviseringsarbete som inleddes under 2023. Det är glädjande att vi på årsbasis lyckats sänka kostnadsbasen med mer än 35 miljoner kronor och att vi i dag är nere på en nivå som vi ser som långsiktigt hållbar. I samband med framför allt planerade utvecklingsrelaterade aktiviteter, som tex. uppstart av studier, kan dock bolagets kostnader temporärt öka. Med kreditfaciliteten utställd av vår huvudägare Arwidsro inkluderad bedöms kassan räcka in i 2026. Styrelsen, tillsammans med bolagsledningen, utvärderar kontinuerligt olika finansieringsmöjligheter för att säkra bolagets drift på långre sikt, inklusive ingående av partnerskap och via kapitalmarknaden.

Sammanfattningsvis visar kvartalets framsteg - och det arbete som fortsatt därefter - tydligt på styrkan i vår fokuserade strategi och vår förmåga att nå avgörande milstolpar. Genom att knyta till oss en kommersiell partner för Apealea i Asien, bredda Paccal Vet till nya indikationer, och säkra ägandet och kontrollen över Cantrixil, har vi fortsatt att skapa ett mer robust och värdeskapande bolag.

Med en tydlig riktning, ett engagerat team, en stark huvudägare och en fokuserad projektportfölj ser vi nu fram emot resten av 2025 med stor tillförsikt. Vi kommer att fortsätta driva vår affärsutveckling med oförminskad kraft och med flera viktiga milstolpar i sikte - händelser som kan få stor betydelse både för patienter i behov av nya behandlingar och för våra aktieägare som delar vår resa. Slutligen vill vi tacka våra intressenter och aktieägare för fortsatt förtroende.

Erik Kinnman,
VD, Vivesto

VIVESTO

Vivesto är ett utvecklingsbolag som arbetar för att ta fram nya behandlingsalternativ för människor och djur med svårbehandlad cancer. Bolaget utvecklar projekt med potential att erbjuda nya behandlingsalternativ inom områden med stora medicinska behov. Vivesto har kapacitet och kompetens att utveckla läkemedel från tidig forskning till klinik. Utveckling i sen klinisk fas och kommersialisering avses ske genom partnerskap med andra läkemedelsbolag. Vivestos portfölj består av veterinär-onkologiprogrammet Paccal Vet, cancerprogrammet Cantrixil, samt cancerprodukten Apealea.

Paccal Vet (veterinär-onkologi)

Paccal Vet är Vivestos ledande produktkandidat inom veterinär-onkologiområdet och utvärderas i en pågående klinisk pilotstudie i hundar med cancerformen hemangiosarkom (HSA) i mjälten efter splenektomi. Därutöver har Vivesto startat en dosbestämningsstudie i katter med solida cancertumörer.

Kandidat	Indikation	Preklinik	Kliniska säkerhetsstudier	Klinisk pilotstudie	Registreringsgrundande studie	Registrering/godkännande
Paccal Vet - hund (paklitaxel)	Hemangiosarkom efter splenektomi	➔				

Kandidat	Indikation	Preklinik	Dosbestämmande säkerhetsstudier	Klinisk pilotstudie	Registreringsgrundande studie	Registrering/godkännande
Paccal Vet - katt (paklitaxel)	Solida tumörer	➔				

Paccal Vet använder teknologiplattformen XR-17 för att underlätta administrering av intravenöst levererade läkemedelssubstanser utan tillsats av ytterligare hjälpämnen. Existerande hjälpämnen, som cremofor kan ge upphov till svåra oönskade bieffekter i behandlade djur och humant albumin kan inte användas i djur. Utvecklingen av Paccal Vet baseras på det tidigare marknadsgodkända läkemedlet Apealea, vilket möjliggör återanvändning av prekliniska data och därmed kortare tid till marknad, samt data från tidigare studier med Paccal Vet i hundar vilket genererat kunskap avseende säkerhet och effektivitet.

Paccal Vet hund

Paccal Vet utvärderas i en öppen, explorativ pilotstudie i hundar med olika stadier av hemangiosarkom (HSA) i mjälten efter splenektomi. Studien planeras inkludera 23 patienter och omfattar fyra behandlingscykler med Paccal Vet (paklitaxel micellar). Studien genomförs på åtta kliniska centra i Washington, Oregon, Colorado och Kalifornien i USA. En planerad interimsanalys baserad på resultat från patienter i första kohorten förväntas under sommaren 2025. Vid positiva resultat i pilotstudien avses den följas av en registreringsgrundande studie utformad för att bekräfta resultaten från pilotstudien samt för att samla in ytterligare kliniska bevis avseende säkerhet och effekt inom indikationen.

Paccal Vet har tidigare beviljats så kallad MUMS-klassificering (Minor Use/Minor Species, MUMS) av FDA för behandling av hund med hemangiosarkom (HSA) i mjälten efter splenektomi. MUMS-klassificering gäller för läkemedel som behandlar djursjukdomar med begränsad förekomst eller som förekommer hos ett begränsat antal djur årligen i USA. Första FDA-godkända veterinärläkemedlet med MUMS-klassificering inom en specifik indikation erhåller sju års marknadsexklusivitet, vilket innebär att Paccal Vet under denna tid skulle vara skyddat från generisk konkurrens för den godkända användningen. Ytterligare incitament såsom regulatoriskt stöd och reducerade avgifter kan tillkomma. I november 2024 beviljades Paccal Vet Limited Market-klassificering, EU:s motsvarighet till den amerikanska MUMS-klassificeringen, vilket bland annat kan möjliggöra snabbare regulatorisk väg till marknadsgodkännande och förlängt skydd mot generisk konkurrens.

Paccal Vet katt

I januari 2025 meddelade Vivesto att ett etiskt godkännande erhållits från US Veterinary Review Board Clinical Studies Committee för en planerad dosbestämmande klinisk studie med Paccal Vet i katter med cancer.

Studien genomförs inledningsvis på två kliniker i Washington och Oregon, med möjlighet att inkludera fler kliniker allteftersom studien fortskrider. Studien leds av CASTR Alliance, den kontraktforskningsorganisation (CRO) som även genomför Vivestos pågående kliniska pilotstudie i USA med Paccal Vet i hundar med hemangiosarkom i mjälten. FDA:s Center for Veterinary Medicine, CVM, har tidigare bekräftat att kattstudien kan genomföras inom ramen för godkänd INAD (Investigational New Animal Drug).

Cantrixil

Cantrixil är en läkemedelskandidat under utveckling för behandling av långt framskriden cancer. Cantrixil består av den aktiva molekylen TRX-E-002-1, en potent och selektiv tredje generationens bensopyran, inkapslad i cyklodextrin. Cantrixil riktar sig mot hela spektrumet av cancerceller, inklusive kemoterapiresistenta tumörinitierande celler som tros vara ansvariga för sjukdomsåterfall. Baserat på erhållna prekliniska data, och i syfte att maximera den kommersiella potentialen i Cantrixil-programmet, har Vivesto valt att fokusera utvecklingen mot hematologisk cancer (blodcancer).

Kandidat	Indikation	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III	Registrering/ godkännande
Cantrixil	Blodcancer					

Positiva in vitro prekliniska data från så kallade ADME-studier (absorption, distribution, metabolism och exkretion) och sekundära farmakologistudier har bekräftat att Cantrixil har lämpliga fysikalisk-kemiska egenskaper och en acceptabel säkerhetsprofil med minimala "off-target"-effekter, vilket stöder fortsatt utveckling av läkemedelskandidaten.

Under 2024 och våren 2025 rapporterades nya positiva prekliniska effektdata som ytterligare stödjer och vägleder den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaten för behandling av hematologisk cancer. Dessa in vitro-data med Cantrixil i hematologiska cancercellinjer uppvisar tydliga positiva effekter i kombination med andra cancerläkemedel. Vivesto har tidigare erhållit resultat som uppvisat starka cytotoxiska effekter vid låga doser i cellinjer från patienter med hematologisk cancer såsom leukemi, non-Hodgkinlymfom och multipelt myelom. I april rapporterades ytterligare positiva prekliniska effektdata med Cantrixil som visade på både minskad tumörtillväxt och ökad överlevnad i en väletablerad djurmodell för hematologisk cancer - med god tolerabilitet. Dessa nya in vivo-data bekräftar tidigare positiva in vitro-resultat och samtidigt att läkemedlet når cancerceller i kroppen. De samlade prekliniska resultaten ger viktig input inför val av dos och behandlingsregim i kommande prekliniska och kliniska studier.

Vivesto licensierade rättigheterna för utveckling och kommersialisering av Cantrixil av det australienska bioteknikföretaget Kazia Therapeutics Ltd. under 2021. Därefter har Vivesto arbetat med den fortsatta utvecklingen av Cantrixil-programmet och under våren 2025 ingick Vivesto avtal om att förvärva de fulla globala rättigheterna till Cantrixil, inklusive immateriella rättigheter och varumärken, från Kazia Therapeutics. Därigenom kvarstår inga ytterligare skyldigheter, såsom milstolpsbetalningar och royalties, gentemot Kazia Therapeutics.

Apealea®

Cancerläkemedlet Apealea (paklitaxel micellar) är en patenterad, vattenlöslig, intravenöst injicerbar formulering av paklitaxel, en läkemedelssubstans som är en hörnsten inom cellgiftsbehandling av många olika cancerformer. Apealea är utvecklad med Vivestos egenutvecklade teknologiplattform XR-17 som underlättar lösligheten av paklitaxel. Apealea har tidigare haft marknadsgodkännande i EU för behandling av vuxna patienter som lider av ett första återfall av platinumkänslig epitelial

äggstockscancer, primär peritoneal cancer och äggledarcancer, i kombination med karboplatin. Apealea har även erhållit sär läkemedelsstatus i USA för behandling av epitelial äggstockscancer.

Ett aktivt affärsutvecklingsarbete pågår för att identifiera nya potentiella partners, globala eller regionala, för Apealea. I november 2024 ingick Vivesto ett optionsavtal med Kina-baserade Zhida Pharma, med rätt att, efter en regulatorisk due diligence, ingå ett färdigförhandlat licensavtal med Vivesto som ger Zhida Pharma exklusiva rättigheter för utveckling, produktion och kommersialisering av Apealea, i Kina, Hongkong, Macao och Taiwan. I mars 2025 omvandlades avtalet till ett fullständigt licensavtal. Avtalsvillkoren innefattar en förskottsbetalning om 250 000 USD till Vivesto och ytterligare milstolpsbetalningar värda upp till 5,6 miljoner USD beroende på om Zhida Pharma uppnår framtida milstolpar avseende produktion, klinisk utveckling, regulatoriskt godkännande marknads-godkännande och försäljning, samt höga ensiffriga till låga tvåsiffriga royalties på försäljningen av Apealea.

FINANSIELL INFORMATION

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	2025	2024	2024
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelseresultat	-8 588	-9 179	-41 962
Periodens resultat	-8 288	-8 421	-39 754
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,02	-0,02	-0,07

FÖRST KVARTALET

1 januari - 31 mars 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (0).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 tkr (131) och bestod föregående år av försäkringsersättningar.

Kvartalets rörelseresultat

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -8 588 tkr (-9 179). Skillnaden i rörelseresultat jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror främst på lägre övriga externa kostnader om 640 tkr samt lägre personalkostnader om 82 därutöver har de lägre övriga rörelseintäkterna haft en negativ inverkan om 131 tkr.

Övriga externa kostnader uppgick till -5 096 tkr (-5 736). Skillnaden beror huvudsakligen på variationer i de olika projekten avseende kostnadsposter så som frakter och transporter, konsultarvoden, övriga externa kostnader och patentkostnader.

Personalkostnader uppgick till -2 693 tkr (-2 775). Antalet anställda vid kvartalets utgång var 4 personer (6).

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -799 tkr (-799).

Kvartalets finansiella netto

Kvartalets finansiella netto om 300 tkr (758) består av finansiella intäkter uppgående till 300 tkr (782) och finansiella kostnader om 0 tkr (-24).

De finansiella intäkterna 300 tkr (782) består av ränteintäkter på kortfristiga placeringar 192 tkr (698), valutakursvinster 107 tkr (84) och övriga ränteintäkter 1 tkr (0).

De finansiella kostnaderna 0 tkr (-24) utgörs av valutakursförluster 0 tkr (-24).

Kvartalets resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till -8 288 tkr (-8 421). Skillnaden gentemot motsvarande kvartal förra året är hänförligt till variationer i de olika projekten, se ovan.

Inkomstskatt

Den redovisade inkomstskatten uppgick till 0 tkr (0) under kvartalet.

Kvartalets resultat

Resultatet efter skatt var -8 288 tkr (-8 421).

Kassaflöde och investeringar

Netto var kassaflödet under kvartalet -104 tkr (-3 976) och bestod av Kassaflöde från den löpande verksamheten -3 085 tkr (-17 376) och kassaflöde från investeringsverksamheten 2 981 tkr (13 400).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet -3 085 tkr (-17 376). Förändringen i kassaflödet från den löpande verksamheten om 14 291 tkr beror främst på förändring i rörelsekapitalet, vilket i sin tur beror på två faktorer. Den ena faktorn avser högre leverantörsskulder relaterade till den första delen av förvärvet av läkemedelskandidaten Cantrixil och projektrelaterade leverantörskostnader om cirka 8 926 tkr. Den andra faktorn avser kostnader för den tidigare omorganisationen som reserverades 2023 och som löpande löstes upp under 2024 i samband med att dessa kostnader inträffade, för första kvartalet cirka 3 181 tkr.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten var under kvartalet 2 981 tkr (13 400) och avser avyttring av kortfristiga placeringar om 9 000 tkr (13 400) samt den första delen av förvärvet av Cantrixil -6 019 tkr (0).

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel

Bolagets likvida medel var vid periodens slut 862 tkr (365).

Kortfristiga placeringar

Bolaget likviditetsmässiga överskott placeras i kortfristiga räntefonder. Fondernas kurs har en låg volatilitet och fondandelarna kan inom loppet av några få bankdagar omvandlas till likviditet. Fondernas värde uppgick per den 31 mars 2025 till 22 700 tkr (60 049).

Eget kapital

Vid periodens utgång var det egna kapitalet 150 120 tkr (189 368), soliditeten 88% (92%) och skuldsättningsgraden var negativ (negativ). Att skuldsättningsgraden är negativ beror på att nettoskulden är negativ, det vill säga summan av likvida medel och kortfristiga placeringar är större än upplåningen.

Utestående optioner och andra instrument som kan öka antalet aktier i Vivesto

	Antal optioner	Totalt möjligt antal aktier	Teckningskurs, intervall
Teckningsoptioner som kan lösas in mot tre aktier	1 280 250	3 840 750	4,06 USD
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ¹⁾	1 000 000	1 000 000	0,39 SEK
Personaloptioner som kan lösas in mot en aktie ²⁾	5 700 691	5 700 691	0,39 SEK
Totalt möjligt antal aktier		10 541 441	

1) Riktat till VD

2) Riktat till anställda

De teckningsoptioner som berättigar till teckning av tre aktier avser teckningsoptioner utfärdade i oktober 2015 med förfallodag den 28 oktober 2025. Varje teckningsoption ger en rätt att teckna tre aktier till en teckningskurs om 4,06 USD per aktie.

Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade att inrätta ett incitamentsprogram i form av personaloptioner för vissa anställda i bolaget ("Personaloptionsprogram 2023"). Programmet innebär att medlemmarna i bolagets bolagsledning och vissa andra anställda i Vivesto vederlagsfritt kunde tilldelas ett visst antal prestationsbaserade personaloptioner ("Prestationsoptioner") under juni 2023. Därutöver kunde bolagets verkställande direktör vederlagsfritt under juni 2023 tilldelas personaloptioner som inte är prestationsbaserade ("Personaloptioner"). Prestationsoptionerna är föremål för vissa prestationsmål för räkenskapsåret 2023, vilka avgör i vilken utsträckning de anställda har rätt att behålla och utnyttja Prestationsoptionerna. 7 349 662 Prestationsoptioner och 1 000 000 Personaloptioner har tilldelats deltagarna i Personaloptionsprogram 2023.

Baserat på graden av uppfyllandet av prestationsmålen för 2023 kommer deltagarna i programmet att ha rätt att behålla cirka 77,6 procent av de tilldelade Prestationsoptionerna motsvarande sammanlagt 5 700 691 Prestationsoptioner för samtliga deltagare, varav 2 148 462 Prestationsoptioner för bolagets verkställande direktör.

Prestationsoptionerna och Personaloptionerna har en intjänandeperiod som löper från och med den 1 juli 2023 till och med den 30 juni 2026. Optionerna ger, efter att de har intjänats i enlighet med villkoren, innehavaren har rätt att förvärva aktier i bolaget under en period om ett år från utgången av intjänandeperioden. Varje option berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i bolaget till ett pris om 0,39 kronor per aktie, motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymviktade kursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 maj 2023 till och med den 24 maj 2023. Lösenpriset och antalet aktier som varje Prestationsoption och Personaloption berättigar till teckning av ska omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier och/eller vid liknande åtgärder i enlighet med marknadspraxis. Bolaget har emitterat 8 349 662 teckningsoptioner av serie 2023/2026 för att säkerställa leverans av aktier i Personaloptionsprogram 2023 enligt villkoren för programmet.

De 10 största ägarna 31 mars 2025

Namn	Antal aktier	Kapital	Röster
Per Arwidsson med närstående	133 645 485	24,84%	24,84%
Avanza Pension	30 709 236	5,71%	5,71%
Swedbank Försäkring	8 550 458	1,59%	1,59%
Johan Zetterstedt	7 258 468	1,35%	1,35%
Nordnet Pensionsförsäkring	6 336 580	1,18%	1,18%
Mastan AB (Håkan Lagerberg)	5 500 000	1,02%	1,02%
Jerry Wiström	4 700 000	0,87%	0,87%
Christer Ericson	3 866 289	0,72%	0,72%
Handelsbanken Liv Försäkring AB	3 629 469	0,67%	0,67%
Christer Hasslebäck	3 500 000	0,65%	0,65%

Nyckeltal och övrig information

	2025	2024	2024
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Antal aktier vid periodens slut, före och efter utspädning, i tusental	538 043	538 043	538 043
Vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, i tusental	538 043	538 043	538 043
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,02	-0,02	-0,07
Eget kapital per aktie, kr	0,28	0,35	0,29
Soliditet, %	88	92	92
Nettoskuld, tkr	-23 562	-60 414	-32 287
Skuldsättningsgrad, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	4	6	4

Definitioner

Resultat per aktie: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, under perioden.

Eget kapital per aktie: Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Nettoskuld: Total upplåning (innehållande balansposterna skulder till kreditinstitut, konvertibellån samt övrig upplåning) med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. Leasingskuld beräknad i enlighet med IFRS16 medräknas inte i nettoskuld.

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Avkastning på totalt kapital: Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital: Resultat före skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Ovan angivna nyckeltal är generiska nyckeltal som ofta används vid analyser och jämförelser mellan olika företag. De lämnas därför för att underlätta för läsaren att snabbt och översiktligt kunna utvärdera Vivestos finansiella situation och eventuellt jämföra med andra bolag. Dessa har beräknats enligt följande:

Tkr	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Eget kapital per aktie			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut, tkr	150 120	189 368	158 328
Antal aktier vid periodens slut, tusen	538 043	538 043	538 043
Eget kapital per aktie, kronor	0,28	0,35	0,29
Soliditet			
Eget kapital vid periodens slut	150 120	189 368	158 328
Balansomslutning vid periodens slut	170 981	206 444	172 881
Soliditet	88%	92%	92%
Nettoskuld			
Övrig upplåning	0	0	0
Total upplåning	0	0	0
Kortfristiga placeringar	22 700	60 049	31 509
Likvida medel	862	365	778
Summa kortfristiga placeringar och likvida medel	23 562	60 414	32 287
Nettoskuld	-23 562	-60 414	-32 287
Skuldsättningsgrad			
Nettoskuld	-23 562	-60 414	-32 287
Eget kapital	150 120	189 368	158 328
Skuldsättningsgrad	-16%	-32%	-20%
Avkastning på totalt kapital			
Resultat före avdrag för räntekostnader	-8 288	-8 397	-39 597
Genomsnittlig balansomslutning	171 931	213 559	196 777
Avkastning på totalt kapital	-5%	-4%	-20%
Avkastning på eget kapital			
Resultat före skatt	-8 288	-8 421	-39 754
Genomsnittligt eget kapital	154 224	193 584	178 064
Avkastning på eget kapital	-5%	-4%	-22%

Resultaträkning, moderbolag

Tkr	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter		0	131	131
Övriga externa kostnader		-5 096	-5 736	-22 621
Personalkostnader		-2 693	-2 775	-14 559
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	-799	-799	-4 913
Rörelseresultat		-8 588	-9 179	-41 962
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		300	782	2 365
Räntekostnader och liknande kostnader		0	-24	-157
Finansiella poster - netto		300	758	2 208
Resultat före skatt		-8 288	-8 421	-39 754
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-8 288	-8 421	-39 754
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,02	-0,02	-0,07

Periodens resultat motsvarar periodens totalresultat.

Balansräkning, moderbolaget

Tkr	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3	109 408	109 408	109 408
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		30 997	29 892	25 777
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		300	300	300
Summa Anläggningstillgångar		140 705	139 600	135 485
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		0	50	0
Övriga kortfristiga fordringar		2 120	1 034	2 736
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 594	5 346	2 373
		6 714	6 430	5 109
Kortfristiga placeringar		22 700	60 049	31 509
Kassa och bank		862	365	778
Summa Omsättningstillgångar		30 276	66 844	37 396
SUMMA TILLGÅNGAR		170 981	206 444	172 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		53 804	53 804	53 804
Ej registrerat aktiekapital				
Reservfond		4 620	4 620	4 620
Fond för utvecklingsutgifter		0	0	0
		58 424	58 424	58 424
Fritt eget kapital				
Överkursfond		2 029 634	2 030 021	2 029 634
Balanserat resultat		-1 929 650	-1 890 656	-1 889 976
Periodens resultat		-8 288	-8 421	-39 754
		91 696	130 944	99 904
Summa Eget kapital		150 120	189 368	158 328
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		9 865	1 907	1 784
Övriga kortfristiga skulder		1 884	1 525	1 963
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 112	13 644	10 806
Summa kortfristiga skulder		20 861	17 076	14 553
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		170 981	206 444	172 881

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2024	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 890 259	197 799
Periodens resultat	-	-	-	-	-8 421	-8 421
Personaloptioner	-	-	-	-	-10	-10
Utgående balans per den 31 mars 2024	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 898 690	189 368
Ingående balans per den 1 januari 2024	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 890 259	197 799
Årets resultat	-	-	-	-	-39 754	-39 754
Personaloptioner	-	-	-	0	283	283
Utgående balans per den 31 december 2024	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 929 730	158 328
Ingående balans per den 1 januari 2025	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 929 730	158 328
Periodens resultat	-	-	-	-	-8 288	-8 288
Personaloptioner	-	-	-	0	80	80
Utgående balans per den 31 mars 2025	53 804	4 620	0	2 029 634	-1 937 938	150 120

Rapport över kassaflöden, moderbolag

Tkr	2025	2024	2024
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 588	-9 179	-41 962
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	799	799	4 914
Erhållen ränta	1	0	3
Erlagd ränta	0	0	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 788	-8 380	-37 048
Förändring av rörelsekapital			
Förändring kundfordringar	0	19	69
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-1 605	-3 216	-492
Förändring leverantörsskulder	8 081	-845	-968
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 773	-4 954	-8 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 085	-17 376	-47 246
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 019	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avyttring av kortfristiga placeringar	9 000	13 400	43 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 981	13 400	43 400
Periodens kassaflöde	-104	-3 976	-3 846
Kursdifferenser i likvida medel	188	51	334
Likvida medel vid periodens början	778	4 290	4 290
Likvida medel vid periodens slut	862	365	778

Not 1 Redovisningsprinciper mm

Denna delårsrapport för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport samt IAS 34.

Koncernen består av moderbolaget och endast ett vilande dotterbolag. Vivesto upprättar inte någon koncernredovisning med stöd i 7 kap 3a§ i årsredovisningslagen (1995:1554). Moderbolaget redovisas oförändrat enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Skillnaden mellan moderbolagets redovisning enligt RFR 2 och en koncernredovisning upprättad enligt IFRS består i att moderbolaget inte redovisar leasingkontrakt (lokaler) som tillgångar och skulder i balansräkningen vilket även ger upphov till skillnader i resultaträkningarna.

Bolagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024. Inga nya eller reviderade standarder eller tolkningar har trätt i kraft sedan 1 januari 2025 som har haft någon effekt på Vivestos finansiella rapporter. Redovisat värde på lånefordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde. Bolaget har för närvarande endast ett rörelsesegment och redovisar därför ingen information per segment.

IFRS 18 Utformning och upplysningar i finansiella rapporter blir tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Standarden kommer att ersätta IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter och införa nya krav som kommer att bidra till att uppnå jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, dvs ej ha någon effekt på nettoresultatet. Ledningen kommer under 2025 att påbörja utvärdering av konsekvenserna av tillämpningen av den nya standarden. Inga övriga standarder, ändringar och tolkningar rörande standarder som ännu inte trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig effekt på Vivestos finansiella rapporter.

Not 2 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Föregående års nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar avsåg tillgångar hänförliga till patent som avslutats då de inte är i linje med bolagets strategi och produktportfölj.

	2024	2023	2024
Tkr	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nedskrivningar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1 719
Avskrivningar			
Immateriella anläggningstillgångar	-799	-799	-3 194
Summa av- och nedskrivningar	-799	-799	-4 913

Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Vivesto har aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten bestående av bolagets satsningar inom kliniska prövningar i fas III för produktkandidaterna Paclical/Apealea® och Paccal Vet. De ackumulerade tillgångarna per produktkandidat framgår nedan. Tidigare aktiverade kostnader om 109 Mkr avsåg aktivering av utvecklingskostnader i sen klinisk fas i enlighet med gällande regelverk för aktivering avseende läkemedlet Paccal Vet. Bolagets nuvarande strategi är utveckling i tidig klinisk fas. Den pågående pilotstudien avser Paccal Vet mot MUMS indikationen hemangiosarkom (HSA) och inga kostnader för denna pilotstudie aktiveras då den är i tidig klinisk fas.

Tkr	2025-03-31	2024-03-31
Paccal Vet	109 408	109 408
Summa	109 408	109 408

Periodens avskrivningar och nedskrivningar uppgår till 0 tkr (0).

Not 4 Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående skett utöver ersättningar lämnade till styrelseledamöter och anställda.

I april ingick Vivesto ett avtal om en kreditfacilitet om 10 MSEK med bolagets huvudägare Arwidsro. Enligt avtalet har bolaget rätt att påkalla utbetalning av hela eller delar av lånebeloppet till och med den 31 mars 2026. Utbetalt lånebelopp och upplupen ränta förfaller till betalning den 31 mars 2026 och ska, på begäran av Arwidsro, konverteras till nyemitterade aktier i Vivesto. Sådan konvertering ska ske genom en kvittningsemission till en teckningskurs om 0,240 kr per aktie.

Not 5 Riskfaktorer

Genom sin verksamhet utsätts bolagets för olika typer av risker. Genom att skapa medvetenhet om de risker som finns i verksamheten kan dessa begränsas, kontrolleras och hanteras samtidigt som affärsmöjligheter kan tillvaratas i syfte att öka intjäningen. Riskerna i bolagets verksamhet redogörs för i årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2024 - 31 december 2024. Finansiering kan utgöra en risk för att kunna fortsätta att driva verksamheten under överblickbar tid. Styrelsens bedömning är att med nuvarande verksamhetsinriktning samt att huvudägaren lämnar en lånefacilitet om 10 mkr så är befintliga medel tillräckliga för att bedriva verksamheten fram till andra kvartalet 2026.

Styrelsen och VD för Vivesto AB försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Solna den 8 maj 2025

Peter Zonabend, styrelsens ordförande

Hege Hellström, styrelseledamot

Pål Ryfors, styrelseledamot

Roger Tell, styrelseledamot

Erik Kinnman, VD

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden inklusive bland annat värderingar av immateriella tillgångar vilka baseras på bedömningar om framtida händelser. När ord som t.ex. "förutser", "tror", "beräknar", "förväntar", "avser", "planerar" och "projicerar" förekommer i denna rapport är avsikten att de skall utvisa framåtblickande uttalanden. Dessa uttalanden kan innefatta risker och osäkerheter beträffande t.ex. produktefterfrågan, marknadsacceptans, effekter av ekonomiska förhållanden, påverkan från konkurrerande produkter och prissättning, valutakurs-effekter samt andra risker. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar Vivesto-ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt dessa uttalanden görs, men görs med förbehåll för olika risker och osäkerheter. Samtliga dessa framåtblickande uttalanden är baserade på Vivesto-ledningens uppskattningar och antaganden och bedöms vara rimliga, men är i sig osäkra och svåra att förutse. Faktiska utfall och erfarenheter kan avvika väsentligt från de framåtblickande uttalandena. Vivesto har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

BOLAGSINFORMATION

Vivesto AB (publ)
Organisationsnummer: 556332-6676
Säte: Stockholm

Kontakt

Vivesto AB
Box 3061
169 03 Solna

Huvudkontor:
Vivesto AB
Gustav III:s Boulevard 46, 5tr
169 73 Solna

Tel: 018-50 54 40
Hemsida: www.vivesto.com
E-post: info@vivesto.com

Mer information

Erik Kinnman, VD
Tel: 018-50 54 40
E-post: IR@vivesto.com

Robert Maiorana, tf Chief Financial Officer
Tel: 018-50 54 40
E-post: IR@vivesto.com

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 1 - jan-mar 2025	8 maj 2025
Årsstämma 2025	8 maj 2025
Delårsrapport kvartal 2 - apr-jun 2025	12 augusti 2025
Delårsrapport kvartal 3 - jul-sep 2025	11 november 2025
Bokslutskommuniké - jan-dec 2025	12 februari 2026

Om Vivesto AB

Vivesto är ett svenskt utvecklingsbolag som ska erbjuda nya behandlingsalternativ för svårbehandlade cancerformer där det finns stora medicinska behov och betydande marknadspotential. Projektportföljen består av cancerprogrammet Cantrixil som utvecklas för blodcancer och veterinär-onkologi-programmet Paccal Vet (paklitaxel micellar) som utvärderas i en klinisk pilotstudie i hundar med hemangiosarkom (HSA) i mjälten efter splenektomi.

Vivestos aktier handlas på Nasdaq Stockholm (ticker: VIVE). Besök www.vivesto.com för mer information om Vivesto.