

Isofol Medical AB (publ)

Delårsrapport

januari – september 2026

ISOFOL

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

TREDJE KVARTALET

- Den 8 juli meddelade bolaget att den tredje dosnivån i den doseskalerande delen av fas Ib/II-studien med arfolitixorin var slutförd. Efter klartecken från säkerhetskommittén (SRC) inleddes nästa dosnivå, 500 mg/m^2, som också blir den högsta i doseskaleringen.

- Den 24 augusti meddelade bolaget att ytterligare studiecenter i Tyskland inkluderades i den pågående kliniska fas Ib/II-studien. Isofol har adderat universitetssjukhuset i Essen och förbereder även inom kort att lägga till ytterligare ett tyskt universitetssjukhus. Båda kommer att rekrytera patienter till den pågående studien redan i fas Ib.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 10 november lämnades en uppdatering i den pågående kliniska fas Ib/II-studien av arfolitixorin. Hälften av de behandlade patienterna har under behandlingen oväntat bedömts som kandidater för tumörkirurgi och hittills har inga dosbegränsande biverkningar observerats. Alla utvärderade patienter hade uppnått sjukdomskontroll.

Isofol utvecklar cancerläkemedelskandidaten arfolitixorin

Isofol Medical AB (publ) är ett bioteknikbolag i klinisk fas med fokus på att förbättra behandlingsresultaten för patienter med svåra former av cancer. Bolagets läkemedelskandidat arfolitixorin, ett nästa generations folatläkemedel, är utvecklad för att förstärka effekten av etablerade standardbehandlingar för flera typer av solida tumörer. Arfolitixorin utvärderas för närvarande i fas Ib/II i kolorektalcancer, världens tredje vanligaste cancerform, där det finns ett stort behov av bättre behandlingar. Isofol är noterat på Nasdaq Stockholm.

FINANSIELL INFORMATION

Tredje kvartalet, juli – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- Periodens resultat uppgick till -11 995 TSEK (-13 064)
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,05)
- Likvida medel per den 30 september uppgick till 98 087 TSEK (138 786)

Januari – september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- Periodens resultat uppgick till -42 785 TSEK (-41 391)
- Resultat per aktie uppgick till -0,14 SEK (-0,21)

NYCKELTAL TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-11 995	-13 064	-42 785	-41 391	-54 168
Resultat per aktie (SEK)	-0,04	-0,05	-0,14	-0,21	-0,25
Likvida medel	98 087	138 786	98 087	138 786	126 990

Fortsatt positiva effektsignaler från vår pågående kliniska studie

Under tredje kvartalet har vi haft fullt fokus på den kliniska utvecklingen av arfolitixorin och befinner oss i skrivande stund i slutfasen av fas Ib. Vi avslutar nu den högsta dosnivån i den doseskalerande delen av studien och förbereder för start av fas II. Inför den kommande utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2 har vi sammanställt och presenterat de data som hittills har genererats i studien och ser fortsatt positiva effektsignaler, denna gång i en större patientpopulation, vilket är mycket glädjande.

Under kvartalet fortsatte utvärderingen av den högsta, och sannolikt sista, dosnivån på 500 mg/m². Beslutet att gå vidare till denna dosnivå byggde på de positiva observationerna från de tre tidigare nivåerna, där dosering med 300 mg/m² kunde genomföras utan dosbegränsande toxicitet. I november gjordes en andra interimsavläsning av säkerhets- och effektdata som indikerade fortsatt lovande resultat, i linje med de postitiva interimsresultat som släpptes i februari i år, men denna gång med fler patienter och fler dosnivåer inkluderade. Steg för steg stärks tilltron för vår läkemedelskandidat.

FLER CENTER ACCELERERAR REKRYTERINGEN

Vi har också stärkt förutsättningarna för att genomföra studien effektivt. Under kvartalet inkluderades Essen University Hospital som nytt studiecenter i Tyskland, samtidigt som ytterligare ett tyskt universitetssjukhus förbereds för att ansluta. Fler rekryterande kliniker ger oss möjlighet att accelerera patientrekryteringen och skapa en god grund för att inleda studiens fas II-del enligt plan.

EXPANDERAD FAS II-STUDIE

Parallellt med slutförandet av fas Ib har vi arbetat hårt med förberedelserna för fas II. Under kvartalet har vi beslutat att utöka antalet deltagande sjukhus även i denna del av studien för att säkerställa ett snabbt och effektivt genomförande. Nu planerar vi för 15–20 rekryterande kliniker, jämfört med den tidigare planen om 10–15. Vi har även expanderat till fler länder och kommer att genomföra studien i Tyskland, Österrike, Spanien och Grekland; och jag är mycket glad att så många sjukhus – inklusive välrenommerade universitetssjukhus – vill delta i studien.

Genom samarbetet med Solasia Pharma K.K. planeras även rekrytering på ett flertal sjukhus i Japan inom ramen för en så kallad bridging-studie, en kompletterande klinisk studie som undersöker om resultaten är överförbara mellan patientpopulationer och som i vårt upplägg syftar till att möjliggöra en gemensam analys av data från båda studierna.

Stärkta av de lovande data vi hittills presenterat ser vi nu fram emot att starta fas II.

DIALOG MED INVESTERARE OCH POTENTIELLA PARTNERS

I samband med återstarten av Isofols kliniska program lovade jag en hög grad av transparens och en öppen dialog med marknaden. Under kvartalet har vi därför fortsatt att prioritera dialogen med investerare och andra intressenter. Den 22 september deltog undertecknad i BioStocks investerarmöte ”Investing in Life Science – from seed to success” i Stockholm, där Isofol och utvecklingen av arfolitixorin presenterades. Isofol deltog även i Cancerfondens internationella konferens Momentum, där beslutsfattare, kliniker, patientföreträdare och representanter för industrin samlades för att diskutera hur vetenskapliga framsteg snabbare kan omsättas i bättre behandlingsresultat för patienter i Europa.

> *De positiva effektsignaler vi såg vid lägre dosnivåer håller i sig även i de högre doserna, vilket är mycket glädjande.*
>
> **Petter Segelman Lindqvist, Vd, Isofol Medical AB (publ)**



Efter kvartalets slut var Isofol närvarande på ESMO i Spanien, deltog i en intervju med BioStock och presenterade på Life Science Summit i Lund den 4 november. I november deltog vi dessutom i BioEurope i Tyskland, en viktig internationell mötesplats för life science-industrin. Tillsammans ger dessa forum en möjlighet att informera om Isofols utveckling och att möta investerare, kliniska experter och andra aktörer inom cancerområdet.

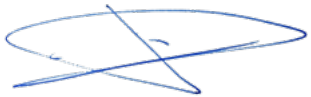
Samma dag som denna rapport publiceras arrangerar vi även en investerarträff med ett tydligt vetenskapligt fokus: *Arfolitixorin in Colorectal Cancer – Unlocking the Full Potential of First-Line Treatment*. Vid mötet kommer studiens huvudprövare, professor Sebastian Stintzing vid Charité – Universitätsmedizin Berlin, att ge en uppdatering om den pågående studien och belysa vad positiva resultat skulle kunna innebära för behandlingen av kolorektalcancer. Professor Frits Peters, expert inom farmakologi, kommer att presentera den vetenskapliga bakgrunden till den nya doseringsregimen samt varför den förväntas ge bättre effekt. För den som inte har möjlighet att delta på plats kommer presentationerna att finnas tillgängliga i efterhand på vår webbplats.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM KAN FÖRSTÄRKA VÅR FINANSIELLA POSITION

Under senare delen av november 2026 löper teckningsperioden för teckningsoptioner av serie TO2. Innehavare av TO2 har möjlighet att teckna en ny aktie per teckningsoption under perioden 16–30 november 2026 och kapitalet som tillförs bolaget skall användas till att stärka finansieringen av den fortsatta utvecklingen av arfolitixorin.

Vi befinner oss nu på uppploppet av den första delen av studien och förbereder övergången till fas II. Behovet av bättre läkemedel inom metastaserad kolorektalcancer är stort, och dagens patientutfall är långtifrån tillfredsställande. Med en gynnsam säkerhetsprofil och lovande tidiga effektsignaler ser vi en god potential att göra verklig skillnad för patienterna och därigenom skapa värde för våra aktieägare.

Göteborg, 12 november 2026



Petter Segelman Lindqvist
Vd, Isofol Medical AB (publ)

Finansiell information, juli – september 2026

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ÖVERGRIPANDE INFORMATION
Från och med 1 januari 2026 redovisar Isofol enligt funktionsindelad resultaträkning (tidigare kostnadsslagsindelad resultaträkning). Se Not 1 för vidare information. Föregående års siffror har omräknats för att få en jämförande bild.

INTÄKTER
Rörelsens intäkter
Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

KOSTNADER
Försäljnings- och administrationskostnader
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 4,7 MSEK (1,3), vilket motsvarar en ökning om 3,4 MSEK. Under motsvarande period föregående år upplöstes en tidigare reserv vilket minskade kostnaderna med 2,3 MSEK. Justerat för regleringen ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med 1,1 MSEK.

I försäljnings- och administrationskostnader ingår personal- och konsultkostnader för funktioner som inte är direkt hänförliga till forskning och utveckling, styrelsekostnader, kostnader för investor relations och affärsutveckling samt övriga administrativa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader
Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till 7,9 MSEK (12,1) vilket motsvarar en minskning om 4,2 MSEK. Periodens kostnader är främst hänförliga till den pågående studien, fas Ib, samt till förberedelse inför fas II-delen.

Tredje kvartalet föregående år inkluderade kostnader hänförliga till den pågående fas Ib-studien, men också kostnader för framtagning av läkemedelsprodukt till kommande fas II.

Avskrivningar
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Finansiella poster
Finansiella intäkter uppgick till 0,5 MSEK (0,6) hänförligt till ränteintäkter i likvida medel. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0).

RESULTAT
Rörelseresultat uppgick till -12,5 MSEK (-13,6), vilket motsvarar en minskad förlust om 1,1 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -12,0 MSEK (-13,1).

Bolaget har ingen skattekostnad då någon vinst ej uppvisats. På grund av osäkerheten i den framtida vinstgenereringen redovisas ingen uppskjuten skatteintäkt och uppskjuten skattefordran avseende de skattemässiga underskotten.

LIKVIDA MEDEL
Bolagets likvida medel per den 30 september 2026 uppgick till 98,1 MSEK (138,8). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fastränteplacering i tre och sex månader i SBAB. Inga lån finns upptagna på bokslutsdagen eller har upptagits sedan dess. Av likvida medel har 0 MSEK (0) ställts som säkerhet.

Styrelsen och ledningen bedömer att bolaget har en ordnad finansiering där befintliga likvida medel är tillräckliga för att bedriva verksamheten kommande 12 månader från bokslutsdagen. Ett likviditetstillskott förväntas också erhållas från inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 under november 2026, vilket kommer bidra ytterligare till de finansiella resurserna för att bedriva den planerade verksamheten.

KASSAFLÖDE
Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -16,9 MSEK (-10,8), vilket motsvarar en förändring om -6,1 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet men också till minskning av övriga kortfristiga skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0 MSEK (84,1). Under motsvarande period föregående år genomförde bolaget en företrädesemission som tillförde bolaget 84,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Periodens kassaflöde
Periodens kassaflöde uppgick till -16,9 MSEK (73,3), vilket motsvarar en förändring om 90,2 MSEK.

INVESTERINGAR
Investeringarna uppgick under perioden till 0 MSEK (0). Merparten av bolagets utgifter är relaterade till forskning och utveckling. Dessa utgifter kostnadsförs löpande och klassificeras således ej som investeringar. Bolaget har inga pågående eller planerade materiella investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Den 8 juli meddelade bolaget att den tredje dosnivån i den doseskalerande delen av fas Ib/II-studien med arfolitixorin var slutförd. Efter klartecken från säkerhetskommittén (SRC) inleddes nästa dosnivå, 500 mg/m^2, som också blir den högsta i doseskaleringen.
- Den 24 augusti meddelade bolaget att ytterligare studiecenter i Tyskland inkluderades i den pågående kliniska fas Ib/II-studien. Isofol har adderat universitetssjukhuset i Essen och förbereder även inom kort att lägga till ytterligare ett tyskt universitetssjukhus. Båda kommer att rekrytera patienter till den pågående studien redan i fas Ib.

Finansiell information, januari – september 2026

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ÖVERGRIPANDE INFORMATION
Från och med 1 januari 2026 redovisar Isofol enligt funktionsindelad resultaträkning (tidigare kostnadsslagsindelad resultaträkning). Se Not 1 för vidare information. Föregående års siffror har omräknats för att få en jämförande bild.

INTÄKTER
Rörelsens intäkter
Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

KOSTNADER
Försäljnings- och administrationskostnader
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 16,4 MSEK (9,5), vilket motsvarar en ökning om 6,9 MSEK. Under motsvarande period föregående år upplöstes en tidigare reserv vilket minskade kostnaderna med 6,9 MSEK. Justerat för regleringen var försäljnings- och administrationskostnaderna oförändrade.

I försäljnings- och administrationskostnader ingår personal- och konsultkostnader för funktioner som inte är direkt hänförliga till forskning och utveckling, styrelsekostnader, kostnader för investor relations och affärsutveckling samt övriga administrativa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader
Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till 28,5 MSEK (32,3) vilket motsvarar en minskning om 3,8 MSEK. Periodens kostnader är främst hänförliga till den pågående studien, fas Ib, samt till förberedelse inför fas II-delen.

Föregående års kostnader inkluderade kostnader hänförliga till den pågående fas Ib-studien, men också kostnader för framtagning av läkemedelsprodukt till kommande fas II.

Avskrivningar
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Finansiella poster
Finansiella intäkter uppgick till 1,7 MSEK (1,3) hänförligt till ränteintäkter i likvida medel. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0).

RESULTAT
Rörelseresultat uppgick till -44,5 MSEK (-42,7), vilket motsvarar en ökad förlust om 1,8 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -42,8 MSEK (-41,4), vilket motsvarar en ökad förlust om 1,4 MSEK.

Bolaget har ingen skattekostnad då någon vinst ej uppvisats. På grund av osäkerheten i den framtida vinstgenereringen redovisas ingen uppskjuten skatteintäkt och uppskjuten skattefordran avseende de skattemässiga underskotten.

LIKVIDA MEDEL
Bolagets likvida medel per den 30 september 2026 uppgick till 98,1 MSEK (138,8). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fastränteplacering i tre och sex månader i SBAB. Inga lån finns upptagna på bokslutsdagen eller har upptagits sedan dess. Av likvida medel har 0 MSEK (0) ställts som säkerhet.

Styrelsen och ledningen bedömer att bolaget har en ordnad finansiering där befintliga likvida medel är tillräckliga för att bedriva verksamheten kommande 12 månader från bokslutsdagen. Ett likviditetstillskott förväntas också erhållas från inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 under november 2026, vilket kommer bidra ytterligare till de finansiella resurserna för att bedriva den planerade verksamheten.

EGET KAPITAL
Eget kapital uppgick per 30 september 2026 till 83,0 MSEK (120,6). Under två sista veckorna mars 2026 pågick nyttjandeperioden för teckningsoptioner serie TO1. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1 inklusive garantiåtagande tillfördes Isofol cirka 18,9 MSEK före emissionskostnader och cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader. Under motsvarande period 2025 tillfördes bolaget 84,1 MSEK efter emissionskostnader beroende på genomförd företrädesemission i juli 2025. Under november 2026 pågår nyttjandeperioden för teckningsoptioner serie TO2. Utfallet kommer att publiceras i början av december.

KASSAFLÖDE
Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -47,4 MSEK (-40,6), vilket motsvarar en förändring om -6,8 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 0 MSEK (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 17,9 MSEK (84,1). Bolaget erhöll cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader avseende inlösen av teckningsoptioner serie TO1 inklusive toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren, tillika utvecklings- och kommerialiseringspartnern, Solasa Pharma K.K samt inbetalning av teckningsoptioner för LTIP 2026/2029 för styrelse och ledning på 0,3 MSEK (se sidan 7, Långsiktiga incitamentsprogram). Under motsvarande period föregående år genomförde bolaget en företrädesemission som tillförde bolaget 84,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Periodens kassaflöde
Periodens kassaflöde uppgick till -29,5 MSEK (43,5), vilket motsvarar en förändring om 73,0 MSEK.

INVESTERINGAR
Investeringarna uppgick under perioden till 0 MSEK (0). Merparten av bolagets utgifter är relaterade till forskning och utveckling. Dessa utgifter kostnadsförs löpande och klassificeras således ej som investeringar. Bolaget har inga pågående eller planerade materiella investeringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 10 november lämnades en uppdatering i den pågående kliniska fas Ib/II-studien av arfolitixorin. Hälften av de behandlade patienterna har under behandlingen oväntat bedömts som kandidater för tumörkirurgi och hittills har inga dosbegränsande biverkningar observerats. Alla utvärderade patienter hade uppnått sjukdomskontroll.

Övrig information

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ORGANISATION OCH PERSONAL

Vid utgången av rapportperioden var antalet anställda sju (sex), varav tre män och fyra kvinnor. Därutöver har bolaget ett antal konsulter inom viktiga nyckelfunktioner som arbetar för Isofol.

INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Som meddelats i tidigare delårsrapport har styrelseordförande Jan-Eric Österlund och styrelseledamot Lars Lind utfört, utöver ordinarie styrelsearbetet, rådgivning i samband med bolagets arbete med inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 i mars 2026. Arvode för rådgivningen utgick med 100 TSEK till Jan-Eric Österlund respektive 50 TSEK till Lars Lind.

Under året har ersättning till bolagets ledande befattningshavare utgått enligt gällande policys och riktlinjer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Isofols huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av en läkemedelskandidat, arfolitixorin, vilket är en verksamhet som är både riskfylld och kapitalkrävande. Verksamheten är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De risker som bedöms ha en särskild betydelse för Isofols framtida utveckling är kopplade till tillgången av finansiella medel och kliniska resurser för att genomföra företagets kliniska aktiviteter.

Isofol arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande verksamheten, men även i samband med aktiviteter som ligger utanför Isofols ordinarie kvalitetssystem.

De mest väsentliga strategiska riskerna och operativa riskerna som berör bolaget finns beskrivna i årsredovisningen för 2025. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 30 september 2026.

ISOFOLS AKTIE

Sedan 2021 är aktien listad på Nasdaq Stockholms huvudlista, under handelsbeteckning ”ISOFOL” och ISIN SE0009581051.

Antalet aktier har ökat under 9-månaders-perioden på grund av inlösen av teckningsoptioner serie TO1 som skedde i början av april. Antalet aktier var vid periodens utgång 320 491 623 (281 107 224) med ett kvotvärde om 0,0306 SEK (0,0306). Genomsnittligt antal aktier uppgick under kvartalet till 320 491 623 (262 908 474).

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 30 SEPTEMBER 2026

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital
Christian Haglund*	39 455 045	12,31 %
Swedbank Försäkring	15 632 299	4,88 %
Avanza Pension	14 350 018	4,48 %
Solasia Pharma K.K.	10 416 660	3,25 %
Mats Franzén*	9 584 894	2,99 %
Hans Enocson	8 604 324	2,68 %
Nordnet Pensionsförsäkring	7 055 856	2,20 %
Göran Gustafsson*	6 238 063	1,95 %
Urus AB	5 735 132	1,79 %
Movestic Livförsäkring,AB	5 478 460	1,71 %
10 största aktieägarna	**122 550 751**	**38,24 %**
Övriga aktieägare	197 940 872	61,76 %
TOTALT	**320 491 623**	**100,00 %**

** Eget eller närstående fysisk eller juridisk person som innehar aktier (direkta och indirekta) och andra finansiella instrument i bolaget.*

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

LTIP 2026/2029

Årsstämman 2026 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (Optionsprogram 2026) riktat till vissa ledande befattningshavare inom Isofol. Ledande befattningshavare har förvärvat teckningsoptioner i enlighet med beslutet på årsstämman, dvs 1 000 000 teckningsoptioner till vd och 400 000 teckningsoptioner till övriga ledande befattningshavare. Totalt har därmed 1 800 000 teckningsoptioner förvärvats.

Årsstämman beslutade även att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (Styrelse LTIP 2026) riktat till styrelseledamöterna i Isofol. Styrelse LTIP 2026 omfattar totalt fem styrelseledamöter, Jan-Eric Österlund (ordförande), Alain Herrera, Helena Taflin, Lars Lind och Sten Nilsson. Samtliga ledamöter har förvärvat tilldelade teckningsoptioner vilka uppgår till sammanlagt 1 000 000 teckningsoptioner.

LTIP 2025/2028

Årsstämman 2025 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktierätter riktade till ledande befattningshavare och anställda inom Isofol.

Inom ramen för programmet har styrelsen kostnadsfritt tilldelat deltagarna aktierätter, vilket innebär rätt att, förutsatt att vissa mål uppnås, erhålla prestationsaktier. Intjänandet av aktierätterna sker under en period av tre år räknat från tilldelningsdagen för aktierätterna.

Det totala antalet aktierätter uppgår till 2 298 154 (efter omräkning på grund av företrädesemission). Av dessa aktierätter har 1 750 975 tecknats av anställda och 547 179 har reserverats för att kunna utnyttjas av bolaget för att säkra sociala avgifter. Programmets startdatum sattes till den 15 augusti 2025 med en intjänandeperiod på tre år.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG
Inga väsentliga händelser, utöver vad som anges på sidan 2, har inträffat efter periodens utgång.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION
Även om tillgängliga data pekar i en positiv riktning, kan ingen garanti lämnas för att de kliniska studier bolaget ämnar genomföra kommer att vara framgångsrika. Följaktligen kan faktiska framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framåtriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad, förändringar i lag- och regulatoriska krav samt politiska åtgärder.

REVISORSGRANSKNING
Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.

ANALYTIKER
Sedan 2025 bevakar analys- och investmentbolaget Redeye Isofol på uppdrag av bolaget. Den inledande analysen, som genomfördes av aktieanalytikern Kevin Sule, publicerades i juli 2025. Redeye följer därefter Isofol löpande och publicerar återkommande analyser och rapporter.

I januari 2026 började investmentbanken ABG Sundal Collier att följa bolaget på uppdrag av Isofol. En inledande analys gjordes av aktieanalytikern Georg Tigalonov-Bjerke i januari och ytterligare analyser har gjorts vid ett flertal tillfällen under året.

VALBEREDNING
Inför bolagets årsstämma 2027, som hålls i Göteborg 11 maj, 2027, består valberedningen av Mats-Ola Palm (ordförande), Christian Haglund, Mats Franzén och Lars Lind. Valberedningen nås enklast via e-post på valberedningen@isofolmedical.com.

FINANSIELLA RAPPORTER
På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer i kostnader för olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. Samtliga belopp som anges är avrundade, vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

FINANSIELL KALENDER
Isofol avser att publicera finansiella rapporter och anordna sammankomster enligt följande schema:

Bokslutskommuniké 2026	12 februari 2027
Årsredovisning 2026	Vecka 14, 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	11 maj 2027
Årsstämma 2027	11 maj 2027 i Göteborg
Delårsrapport januari-juni 2027	16 juli, 2027
Delårsrapport januari – september 2027	11 november 2027

Delårsrapporterna publiceras på företagets hemsida och uppdateringar kring kommande event sker löpande på bolagets hemsida, www.isofolmedical.com.



För ytterligare information

Petter Segelman Lindqvist, verkställande direktör
Telefon: 0739-60 12 56
E-post: petter.s.lindqvist@isofolmedical.com

Margareta Hagman, ekonomichef
Telefon: 0738-73 34 18
E-post: margareta.hagman@isofolmedical.com

Isofol Medical AB (publ)
Biotech Center
Arvid Wallgrens Backe 20
413 46 Göteborg, Sverige

www.isofolmedical.com | info@isofolmedical.com
Organisationsnummer: 556759-8064 | Säte: Göteborg



FAS Ib/II-STUDIEN
Arfolitixorin utvecklas för att förbättra etablerad cancerbehandling genom att tillföra det som kroppen inte klarar själv.
Genom att adressera ett känt behandlingsgap är målet att bidra till att fler patienter får bättre förutsättningar att svara på sin behandling och uppnå en förbättrad prognos.

Resultaträkning

TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	2	-	-	-	-	-
Totala rörelsens intäkter		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
RÖRELSENS KOSTNADER						
Försäljnings- och administrationskostnader		-4 661	-1 303	-16 392	-9 535	-14 868
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 929	-12 133	-28 457	-32 317	-39 893
Övriga rörelseintäkter och kostnader*		47	-187	381	-834	-1 222
Totala rörelsens kostnader		**-12 543**	**-13 623**	**-44 469**	**-42 686**	**-55 983**
Rörelseresultat		**-12 543**	**-13 623**	**-44 469**	**-42 686**	**-55 983**
FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		548	559	1 685	1 296	1 816
Finansiella kostnader		-	-	-2	-1	-1
Summa finansiella poster		**548**	**559**	**1 683**	**1 295**	**1 815**
Resultat efter finansiella poster		**-11 995**	**-13 064**	**-42 785**	**-41 391**	**-54 168**
Resultat före skatt		**-11 995**	**-13 064**	**-42 785**	**-41 391**	**-54 168**
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Resultat		**-11 995**	**-13 064**	**-42 785**	**-41 391**	**-54 168**
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)		-0,04	-0,05	-0,14	-0,21	-0,25
Efter utspädning (SEK)		-0,04	-0,05	-0,14	-0,21	-0,25

** Avser valutaeffekter kopplat till rörelsen.*

Det finns inga belopp att redovisa i övrigt totalresultat varför periodens/årets resultat sammanfaller med periodens/årets totalresultat.

Balansräkning

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		**-**	**-**	**-**
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och nyttjanderättstillgångar		-	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		**-**	**-**	**-**
Summa anläggningstillgångar		**-**	**-**	**-**
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		2 258	1 522	1 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1 547	1 827	991
Kortfristiga finansiella placeringar	3	65 000	80 000	85 000
Kassa och bank	3	33 087	58 786	41 990
Summa omsättningstillgångar		**101 892**	**142 134**	**129 397**
Summa tillgångar		**101 892**	**142 134**	**129 397**

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		9 813	8 607	8 607
Summa bundet eget kapital		**9 813**	**8 607**	**8 607**
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 315 372	1 298 684	1 298 684
Balanserat resultat		-1 199 367	-1 145 277	-1 145 251
Årets resultat		-42 785	-41 391	-54 168
Summa fritt eget kapital		**73 220**	**112 017**	**99 266**
Summa eget kapital		**83 033**	**120 623**	**107 872**
Skulder				
Avsättningar				
Övriga avsättningar	4	639	624	611
Summa avsättningar		**639**	**624**	**611**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3	2 524	2 365	2 733
Övriga skulder	3	1 332	1 067	1 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	14 363	17 456	17 093
Summa kortfristiga skulder		**18 220**	**20 887**	**20 914**
Summa skulder		**18 859**	**21 511**	**21 524**
Summa eget kapital och skulder		**101 892**	**142 134**	**129 397**

Rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
TSEK	**Aktie-kapital**	**Överkurs-fond**	**Balanserat resultat**	**Totalt eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-01-01	4 945	1 218 276	-1 145 277	77 945
Företrädesemission	3 461	82 681	-	86 142
Övertilldelningsoption	201	4 799	-	5 000
Emissionskostnader	-	-7 072	-	-7 072
Periodens resultat	**-**	**-**	**-41 391**	**-41 391**
Eget kapital 2025-09-30	**8 607**	**1 298 684**	**-1 186 668**	**120 623**
Ingående eget kapital 2025-10-01	8 607	1 298 684	-1 186 668	120 623
Incitamentsprogram 2025	-	-	26	26
Periodens resultat	**-**	**-**	**-12 777**	**-12 777**
Eget kapital 2025-12-31	**8 607**	**1 298 684**	**-1 199 419**	**107 872**
Ingående eget kapital 2026-01-01	8 607	1 298 684	-1 199 419	107 872
Incitamentsprogram 2025	-	-	52	52
Teckningsoptioner serie TO1 inkl. toppgarantiåtagande	1 206	17 699	-	18 905
Emissionskostnader	-	-1 269	-	-1 269
Incitamentsprogram 2026	-	258	-	258
Periodens resultat	**-**	**-**	**-42 785**	**-42 785**
Eget kapital 2026-09-30	**9 813**	**1 315 372**	**-1 242 152**	**83 033**

Kassaflödesanalys

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-11 995	-13 064	-42 785	-41 391	-54 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-366	-408	-962	-327	-171
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-12 361**	**-13 472**	**-43 748**	**-41 718**	**-54 340**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	152	672	-949	98	1 314
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	-4 702	2 021	-2 694	1 063	1 091
Förändring av rörelsekapitalet	**-4 550**	**2 693**	**-3 643**	**1 161**	**2 405**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-16 911**	**-10 779**	**-47 391**	**-40 557**	**-51 935**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Teckningsoptioner serie TO1 inkl. toppgarantiåtagande	-	-	17 635	-	-
Incitamentsprogram 2026	-	-	258	-	-
Nyemission	-	84 069	-	84 069	84 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-**	**84 069**	**17 894**	**84 069**	**84 069**
Periodens kassaflöde	-16 911	73 290	-29 498	43 512	32 135
Likvida medel vid periodens början	114 828	65 650	126 990	96 157	96 157
Valutakursdifferens likvida medel	170	-155	595	-883	-1 301
Likvida medel vid periodens slut	**98 087**	**138 786**	**98 087**	**138 786**	**126 990**

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och den svenska årsredovisningslagen. Bolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR2, Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS34 lämnas i såväl noter som på annan plats i rapporten.

Bolaget har under innevarande räkenskapsår ändrat uppställningsform för resultaträkningen från kostnadsslagsindelning till funktionsindelning. Kostnader redovisas därmed som Försäljnings- och administrationskostnader och Forsknings- och utvecklingskostnader. Föregående års siffror har omräknats för att få en jämförande bild. Ändringen avser endast presentation och har inte påverkat bolagets resultat eller finansiella ställning.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2026 bedöms inte få någon betydande påverkan på bolagets finansiella ställning.

Bolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget i RFR 2.

IFRS 18 som träder i kraft den 1 januari 2027 förväntas inte ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapportering.

NOT 2 RÖRELSESEGMENT

NETTOOMSÄTTNING

Bolagets intäkter under tredje kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK.

RÖRELSESEGMENT

Verksamheten består av utveckling av en läkemedelskandidat och verksamheten är organiserad som en sammanhållen verksamhet i det kliniska utvecklingsprogrammet som förväntas optimera läkemedelskandidatens effekt. Därmed utgör hela bolagets verksamhet ett rörelsesegment. Rörelsesegmentet följs upp på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, vilken utgörs av vd. I den interna rapporteringen till vd används endast ett segment.

NOT 3 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Det bedöms inte finnas några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde avseende de finansiella tillgångarna och skulderna. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde på finansiella tillgångar uppgår per balansdagen till 98 874 TSEK (139 972) och finansiella skulder uppgår per balansdagen till 14 298 TSEK (17 901).

Bolaget har per 30 september 2026 inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

NOT 4 AVSÄTTNINGAR

Isofol ingick under 2022 ett avtal med en leverantör om inköp av paketeringsmaterial för eventuell framtida försäljning av arfolitixorin. Avtalet innebär en finansiell garanti på balansdagen uppgående till 55 436 EUR (639 TSEK) som redovisas som en avsättning i bolagets balansräkning. Kostnaden för avsättningen redovisades i bolagets resultaträkning under 2022. Tidpunkten för utflödet är ännu osäker men bedöms ha reglerats inom en femårsperiod.

Nyckeltal och definitioner

Denna rapport inkluderar nyckeltal som inte definieras i Årsredovisningslagen eller RFR 2, men inkluderas i rapporten då företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera bolagets resultatutveckling och finansiella position. Investerare bör betrakta dessa nyckeltal som komplement till den finansiella informationen enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.

TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital	83 033	120 623	107 872
Summa tillgångar	101 892	142 134	129 397
Soliditet	**81,5 %**	**84,9 %**	**83,4 %**
Rörelsekapital	83 672	121 247	108 483

SOLIDITET
Soliditet beräknas genom att sätta eget kapital i relation till de totala tillgångarna och är därmed ett mått på hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

EGET KAPITAL
Eget kapital utgörs av aktiekapital, överkursfond kapital och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i bolaget.

RÖRELSEKAPITAL
Rörelsekapitalet utgörs av bolagets omsättningstillgångar med avdrag för kortfristiga skulder.

Denna rapport är avgiven av den verkställande direktören på uppdrag av styrelsen.

Göteborg, 12 november 2026

Petter Segelman Lindqvist
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Isofol Medical AB (publ)
Org. nr 556759-8064

INLEDNING
Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Isofol Medical AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE
Vi vill fästa uppmärksamheten på beskrivningen på sid 6 under avsnittet Likvida medel där det framgår att styrelsen och ledningen bedömer att bolaget har en ordnad finansiering där befintliga likvida medel är tillräckliga för att bedriva verksamheten kommande 12 månader från bokslutsdagen. Ett likviditetstillskott förväntas också erhållas från inlösen av teckningsoptioner av serie TO2 under november 2026, vilket kommer bidra ytterligare till de finansiella resurserna för att bedriva den planerade verksamheten. Vi har inte modifierat vår slutsats i detta avseende.

Göteborg den 12 november 2026

KPMG AB

Daniel Haglund
Auktoriserad revisor



Isofol Medical AB (publ)
Biotech Center | Arvid Wallgrens Backe 20 | 413 46 Göteborg
www.isofolmedical.com | info@isofolmedical.com | Organisationsnummer: 556759-8064 | Säte: Göteborg

© Isofol Medical AB (publ) Delårsrapport januari-september 2026, november 2026. ISO-610