

Bokslutskommuniké 2025

Q4

ISOFOL

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER FJÄRDE KVARTALET

- ➔ Den 16 oktober meddelade Isofol att bolaget medverkade på cancerkongressen ESMO i Berlin, där även ett abstract som beskriver studiedesignen av Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie presenterades i form av en ePoster.
- ➔ Den 13 november meddelade Isofol att det europeiska patentverket (EPO) har utfärdat ett så kallat "Intention to Grant" för ett nytt produktpatent för bolagets läkemedelskandidat arfolitixorin. Patentskyddet är därmed säkrat fram till år 2043.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- ➔ Den 9 januari 2026 meddelade Isofol att bolaget medverkade på cancermötet ASCO-GI i USA, där även ett TiP-abstract (Trial in Progress) som beskriver studiedesignen av Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie presenterades.

FINANSIELL INFORMATION

Fjärde kvartalet, oktober - december 2025

- ➔ Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- ➔ Periodens resultat uppgick till -12 777 TSEK (-13 102)
- ➔ Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,08)
- ➔ Likvida medel per den 31 december uppgick till 126 990 TSEK (96 157)

Januari - december 2025

- ➔ Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- ➔ Periodens resultat uppgick till -54 168 TSEK (-43 488)
- ➔ Resultat per aktie uppgick till -0,25 SEK (-0,27)
- ➔ Styrelsen förslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2025

NYCKELTAL TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Periodens resultat	-12 777	-13 102	-54 168	-43 488
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,08	-0,25	-0,27
Likvida medel	126 990	96 157	126 990	96 157

ISOFOL UTVECKLAR CANCERLÄKEMEDELSKANDIDATEN ARFOLITIXORIN

Isofol arbetar för att och förbättra prognosen för patienter med svåra former av cancer. Bolagets läkemedelskandidat arfolitixorin syftar till att höja effekten av första linjens standardbehandling för flera former av solida tumörer och studeras nu i kolorektalcancer, världens tredje vanli-

gaste cancerform, där det medicinska behovet av bättre behandlingar är stort. Nu genomförs en fas Ib/II-studie med en ny dosregim som förväntas optimera läkemedelskandidatens effekt. Isofol Medical AB (publ) handlas på Nasdaq Stockholm.

Stort intresse för arfolitixorin ute i världen

Parallellt med att vår kliniska studie med arfolitixorin fortgår har Isofol deltagit i flera vetenskapliga konferenser i USA och Europa och noterar ett stort intresset för vår läkemedelskandidat. Forskningsfältet inom nya cancerterapiar röner stora framsteg men det finns begränsat med innovationer i första linjens behandling av metastaserad kolorektalcancer – och arfolitixorin har därmed fortsatt en viktig roll att fylla. Stärkta i vår övertygelse att arfolitixorin har potential att förbättra prognosen för patienter med cancer går vi in i ett nytt år med hög energi och stor tillförsikt.

I början av januari var vi i USA för att medverka i cancermötet American Society of Clinical Oncology Gastrointestinal Cancer, ASCO-GI, som hölls i San Francisco. Precis som under den europeiska motsvarigheten ESMO, cancerkongressen arrangerad av European Society for Medical Oncology som tog plats i Berlin i oktober, fick vi möjligheten att presentera en poster som beskriver studiedesignen för vår pågående kliniska fas Ib/II-studie med arfolitixorin vid ännu ett av världens största vetenskapliga möten inom området.

ARFOLITIXORIN UNIK I SITT SLAG

Dessa stora vetenskapliga konferenser är mycket inspirerande och det är givande att se forskningsframstegen som görs inom onkologifältet. Samtidigt är det också tydligt att de flesta innovationer är utvecklade för att introduceras i senare linjers behandlingar. Arfolitixorin är relativt unik i sitt slag då den kan integreras i dagens standardterapi, ersätta leukovorin och göra skillnad redan vid första linjens behandling – en position som ger möjlighet till signifikant värdeskapande för en stor patientgrupp. Det är glädjande att både ESMO och ASCO visar intresse för vårt pågående kliniska utvecklingsprogram och den läkemedelskandidat vi arbetar med, som har potential till att göra både dagens och morgondagens cancerbehandlingar mer effektiva.

Väl på plats i San Francisco deltog vi även i J.P. Morgan Week – branschens största affärsvent som samlar investerare, läkemedelsföretag och biotechbolag – där vi fick möjlighet att presentera våra senaste framsteg för ett väliniterat

partner- och investerarkollektiv. Bland annat var vi inbjudna av Business Sweden att ingå i den svenska delegationen, där vi fick chansen att presentera bolaget inom ramen för Sweden-US Life Science Programme.

Även på hemmaplan har vi under det sista kvartalet 2025 samt i januari 2026 deltagit i investerarmöten såsom Redeye-event och ABG Sundal Collier Investor Days. Vi arrangerade även vårt egna investermöte i Göteborg som blivit ett uppskattat återkommande event. Det är som alltid väldigt engagerande och uppmuntrande att träffa investerare och andra intressenter. De flesta presentationer går att se i efterhand via vår hemsida.

STUDIEN PÅGÅR ENLIGT PLAN

Vid månadsskiftet september/oktober fick vi besked från studiens säkerhetskommitté att vi kunde fortsätta till den tredje dosnivån och för närvarande utvärderas dosen 300 mg/m². Vi är mycket nöjda över att vara uppe i nivån på 300 mg/m² eftersom prekliniska studier visat tydliga dos-respons samband, men även data från de övriga dosgrupperna ger oss viktig information inför den kommande fas II-studien som beräknas inledas senare under 2026. Vi räknar med att ge ytterligare uppdateringar om studien under första kvartalet 2026.

NYTT EU-PATENT FÖR ARFOLITIXORIN

I november meddelade det europeiska patentverket (EPO) att det avser bevilja ett nytt produktpatent för arfolitixorin. Patentet täcker farmaceutiska formuleringar med arfolitixorin i form av stabila

lyofilisater för klinisk användning – alltså den läkemedelsprodukt som används för patienter – och stärker det befintliga patentskyddet inför den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen. Det nya patentet ger ett skydd fram till 2043, vilket signifikant höjer värdet på projektet. Efter periodens utgång, i slutet av januari, trädde patentet i kraft.

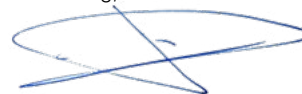
FOKUS PÅ VÄRDEHÖJANDE STEG

Under 2026 kommer vi fortsatt att fokusera på utveckling och värdehöjande steg för vår läkemedelskandidat arfolitixorin. Arbetet omfattar fortsatt klinisk utveckling, regulatoriska kontakter och samarbeten med partners – men även förberedelser inför att utöka arfolitixorins användningsområde till fler potentiella indikationer. Som vi sagt tidigare är metastaserad kolorektalcancer bara startpunkten på ett förhoppningsvis

betydligt bredare användningsområde. Vi ser framför oss 2026 som ett händelserikt år med flera viktiga milstolpar och datautläsningar kopplade till pågående studier och samarbetet med vår japanska partner Solasia Pharma K.K.

Vårt övergripande strategiska mål är att göra arfolitixorin till en central del av framtidens standardbehandling för svåra cancerformer genom att förbättra effekten av befintlig kemoterapi i första linjens behandling – och för varje kvartal som passerar tar vi oss stegvis närmare målet.

Göteborg, 18 februari 2026



Petter Segelman Lindqvist
Vd, Isofol Medical AB (publ)

” Vi ser framför oss 2026 som ett händelserikt år med flera viktiga milstolpar och datautläsningar kopplade till pågående studier och samarbetet med vår japanska partner Solasia Pharma K.K.

Petter Segelman Lindqvist,
Vd, Isofol Medical AB (publ)



ASCO-GI 2026

San Francisco, USA, 8-10 Januari 2026.

Presentation av studiedesignen på ASCO-GI 2026

Ett abstract som beskriver studiedesignen och rekryteringsstatus för Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie med arfolitixorin presenterades under ASCO-GI (American Society of Clinical Oncology Gastrointestinal Cancer) Symposium i San Francisco, USA, den 8-10 januari 2026.

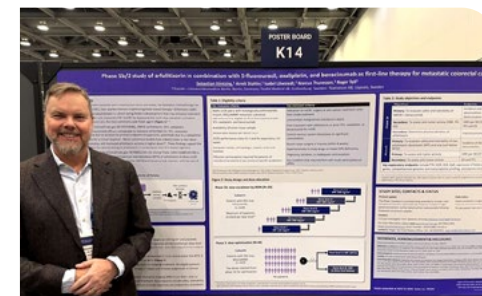
Under den årliga cancermötet ASCO-GI presenterades studiedesignen av Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie i form av en ePoster. Abstractet är ett så kallat TiP-abstrakt (Trial in Progress) och beskriver studiens utformning samt rekryteringsstatus. Studien utvärderar en ny dosregim med eskalerande doser av arfolitixorin i kombination med kemoterapin 5-FU samt oxaliplatin och bevacizumab som första linjens behand-

ling av patienter med metastaserad kolorektalcancer (mCRC). Abstractet finns tillgängligt på Isofols hemsida.

[Länk till abstractet](#)



Petter Segelman Lindqvist, vd,
Prof. Dr. Med. Sebastian Stintzing, huvudprövare
i Tyskland och Roger Tell, medicinsk chef,
på plats under ASCO-GI 2026 i San Francisco,
USA i början av januari 2026.



Roger Tell, medicinsk chef,
framför ePostern som presenterades
i januari på cancermötet ASCO-GI 2026
i San Francisco, USA.

Klinisk utvecklingsplan för arfolitixorin

Isofol genomför en klinisk fas Ib/II-studie som ska undersöka effekten och säkerheten av en ny dosregim med läkemedelskandidaten arfolitixorin som en ny potentiell del i behandling av kolorektalcancer. Studien genomförs initialt vid Charité – Universitätsmedizin Berlin och för fas II planeras en utökning till ytterligare ett antal kliniker i Europa samt en expansion till Japan.

Isofol fick i mars 2025 godkännande om att inleda en klinisk fas Ib/II-studie av den tyska regulatoriska myndigheten BfArM. I april rekryterades och doserades den första patienten vid Charité – Universitätsmedizin Berlin, ett av Europas ledande cancersjukhus. Syftet med studien är att utvärdera effekten av läkemedelskandidaten med en optimerad dosregim i kombination med 5-FU-baserad cytostatikabehandling hos patienter med metastaserad kolorektalcancer. Studien syftar till att generera både effekt- och säkerhetsdata för den fortsatta kliniska utvecklingen.

STUDIEN GENOMFÖRS I TVÅ STEG

Studien kommer att genomföras i två steg, där studiens första del, fas Ib, utvärderar eskalerande doser. Den högsta möjliga dosen som inte

ger försvårande biverkningar kommer därefter att jämföras med en lägre dos och utvärderas vidare i den efterföljande fas II-delen av studien där effektutvärdering står i fokus. Isofol arbetar nu med att addera en kontrollarm där patienterna kommer få dagens standardbehandling med leucovorin, för att kunna visa skillnaden i effekt jämfört med arfolitixorin. Studien genomförs initialt på Charité och ett flertal ytterligare sjukhus kommer att adderas i studiens fas II-del.

STUDIEEXPANSION TILL JAPAN

I slutet av 2024 tog Isofols partner Solasia ett strategiskt beslut att finansiera ett eget aktivt deltagande i det kliniska studieprogrammet i Japan med målsättningen att påbörja en fas II-studie med samma studiedesign som i Tyskland och därmed kunna inkludera japanska

patienter under 2026. Isofol kommer därför parallellt med att studien fortskrider i Europa tillsammans med Solasia arbeta med den japanska delen av studien. Inkluderingen av japanska patienter i programmet utvidgar studiens totala deltagarantal samt förstärker diversiteten i patientpopulationen, vilket skapar en stabil grund för efterföljande regulatoriska processer både i Japan och på andra geografiska marknader.

UTVECKLING I SAMARBETE MED PARTNERS

För att optimera genomförandet och maximera möjligheterna för en framgångsrik klinisk studie bedriver bolaget den kliniska utvecklingen i samarbete med befintliga partnerskap som utöver Charité och Solasia innefattar Merck KGaA, samt utvalda leverantörer och samarbetspartners.

SENASTE NYTT I FAS Ib-STUDIEN

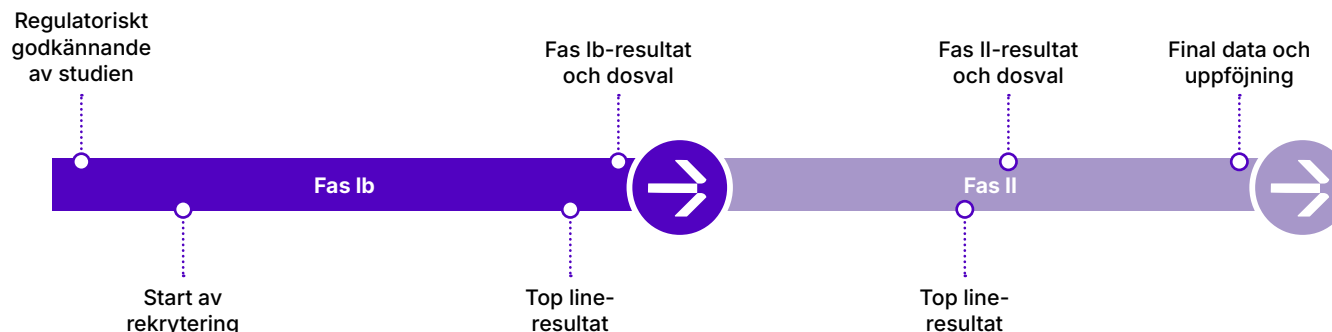
Vi är nu i den tredje kohorten, vilket utvärderar den tredje testade dosnivån på 300 mg/m². Studien startade med en dos på 120 mg/m² och kan omfatta upp till totalt fem dosnivåer.

Redan vid 300 mg/m² är vi uppe i nivåer som är betydligt högre än vad som utvärderades i den tidigare avslutade fas III-studien AGENT. Tidigare genomförda prekliniska studier har gett tydlig indikation på ett dos-responssamband med arfolitixorin, så vi har goda förhoppningar om att högre doser kommer att leda till en bättre effekt.

Parallellt med att studien följer planen och vi inväntar nästa säkerhetskommittémöte förbereder vi för nästa studiefas som tar vid när fas Ib-delen avslutats. Tillsammans med vår japanska partner Solasia pågår planering för den efterföljande fas II-studien och den bridging-studie som ska genomföras i Japan.

En bridging-studie är en klinisk studie som utformas för att ge ytterligare data om en läkemedelskandidat för att avgöra om resultat från en viss patientpopulation eller region är tillämplig på en annan. Det innebär att patientunderlaget breddas i vårt kliniska utvecklingsprogram för arfolitixorin och skapar en stabil grund för efterföljande regulatoriska processer både i Japan och på andra geografiska marknader. Studien i Japan kommer att bekostas och drivas av Solasia enligt det samarbetsavtal som etablerats.

ÖVERSIKT OCH STUDIEPLAN



Parallellt med att studien följer planen och vi inväntar nästa säkerhetskommittémöte förbereder vi för nästa studiefas som tar vid när fas Ib-delen avslutats.

Roger Tell,
Medicinsk chef, Isofol Medical AB (publ)

Finansiell information, oktober - december 2025

(Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2024)

INTÄKTER

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 8,9 MSEK (10,7), vilket motsvarar en minskning om 1,8 MSEK. Kostnaderna under perioden är främst hänförliga till fas Ib-studien relaterat till klinisk CRO och patientkostnader men också till regulatoriska frågor och rådgivning samt övriga verksamhetskostnader. Övriga externa kostnader motsvarande period föregående år var främst hänförliga till uppstarts-kostnader och rådgivning inför den kommande studien samt konsultresurser avseende prekliniska studier och läkemedelsutveckling. Bolagets CMO, som tidigare var konsult och ingick i övriga externa kostnader, är nu anställd i bolaget.

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 4,0 MSEK (3,4) vilket motsvarar en ökning om 0,6 MSEK, som framförallt beror på att antalet anställda ökat från fem till sex personer. Denna anställd var tidigare engagerad som konsult i bolaget och ingick i övriga externa kostnader.

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 -13,3 MSEK (-13,7), vilket motsvarar en minskad förlust om 0,4 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -12,8 MSEK (-13,1), vilket motsvarar en minskad förlust om 0,3 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 31 december 2025 uppgick till 127,0 MSEK (96,2). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fastränteplacering i tre och sex månader i Danske Bank och SBAB. Inga lån finns upptagna per den 31 december 2025 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 för att bedriva planerad verksamhet under kommande 12 månader.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -11,4 MSEK (-8,3), vilket motsvarar en förändring om -3,1 MSEK. Det negativa kassaflödet är hänförligt till rörelseresultatet men kompenseras delvis med positiv förändring av rörelsekapital.

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 (0).

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -11,4 MSEK (-8,3), vilket motsvarar en förändring om -3,1 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 HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET

- ➔ Den 16 oktober meddelade Isofol att bolaget medverkade på cancerkongressen ESMO i Berlin, där även ett abstract som beskriver studiedesignen av Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie presenterades i form av en ePoster.
- ➔ Den 13 november meddelade Isofol att det europeiska patentverket (EPO) har utfärdat ett så kallat "Intention to Grant" för ett nytt produktpatent för bolagets läkemedelskandidat arfolitixorin. Patentskyddet är därmed säkrat fram till år 2043.

Finansiell information, januari - december 2025

(Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2024)

INTÄKTER

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

KOSTNADER

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 40,2 MSEK (38,7), vilket motsvarar en ökning om 1,5 MSEK. Kostnaderna under året är främst hänförliga till fas Ib-studien relaterat till klinisk CRO och patientkostnader men också till konsultkostnader inom regulatoriska frågor och rådgivning samt övriga verksamhetskostnader. Övriga externa kostnader föregående år var främst hänförliga till uppstartskostnader och rådgivning inför den kommande studien samt konsultresurser avseende prekliniska studier och läkemedelsutveckling. Två konsulter, vars kostnader föregående år ingick i övriga externa kostnader, är nu anställda i bolaget.

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 14,6 MSEK (8,5) vilket motsvarar en ökning om 6,1 MSEK som framförallt beror på att medelantalet anställda ökat från fyra till sex personer. Dessa två var tidigare engagerade som konsulter i bolaget och ingick i övriga externa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader, som ingår i både övriga externa kostnader och personalkostnader, uppgick under perioden till 39,9 MSEK (23,7).

Avskrivningar

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

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 1,8 MSEK (3,7) hänförligt till ränteintäkter i likvida medel. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0).

RESULTAT

Rörelseresultat uppgick till -56,0 MSEK (-47,2), vilket motsvarar en ökad förlust om 8,8 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -54,2 MSEK (-43,5), vilket motsvarar en ökad förlust om 10,7 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 31 december 2025 uppgick till 127,0 MSEK (96,2). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fastränteplacering i tre och sex månader i Danske Bank och SBAB. Inga lån finns upptagna per den 31 december 2025 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 för att bedriva planerad verksamhet under kommande 12 månader.

EGET KAPITAL

Eget kapital uppgick per 31 december 2025 till 107,9 MSEK (77,9). Under året har Isofol genomfört en nyemission som tillfört bolaget 91,1 MSEK före avdrag för kostnader och 84,1 MSEK efter emissionskostnader.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -51,9 MSEK (-42,0), vilket motsvarar en förändring om -9,9 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- ➔ Den 9 januari 2026 meddelade Isofol att bolaget medverkade på cancermötet ASCO-GI i USA, där även ett TiP-abstract (Trial in Progress) som beskriver studiedesignen av Isofols pågående kliniska fas Ib/II-studie presenterades.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 84,1 MSEK (0) vilket beror på genomförd företrädesemission i juli. Isofol tillfördes en emissionslikvid om totalt cirka 91,1 MSEK före avdrag för kostnader och 84,1 MSEK efter emissionskostnader.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 32,1 MSEK (-42,0), vilket motsvarar en förändring om 74,1 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.

Övrig information

ORGANISATION OCH PERSONAL

Vid utgången av rapportperioden var antalet anställda sex (fem), varav två män och fyra kvinnor. Därutöver har bolaget ett antal konsulter inom viktiga nyckelfunktioner som arbetar heltid eller näst intill heltid för Isofol.

INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Som meddelades i delårsrapporten för andra kvartalet har styrelseordförande Jan-Eric Österlund och styrelseledamot Lars Lind utöver ordinarie styrelsearbete, utfört rådgivning i samband med bolagets avslutade företrädesemission. Arvode för rådgivningen utgick under andra kvartalet med 200 TSEK till Jan-Eric Österlund respektive 100 TSEK till Lars Lind.

Som meddelades i delårsrapporten för första kvartalet 2025 utgick konsultarvode till Roger Tell på 250 TSEK under januari innan han återgick till fast tjänst i bolaget 1 februari 2025.

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

Isofols huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av en läkemedelskandidat, arfolitoxorin, 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 2024. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 december 2025.

ISOFOLS AKTIE

Antalet aktier är vid periodens utgång 281 107 224 (161 515 440) med ett kvotvärde om 0,0306 SEK (0,0306). Genomsnittligt antal

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2025

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital
Christian Haglund*	29 605 286	10,53 %
Avanza Pension	14 332 652	5,10 %
Swedbank Försäkring	10 948 040	3,89 %
Mats Franzén*	8 555 269	3,04 %
Nordnet Pensionsförsäkring	8 544 119	3,04 %
Hans Enocson	7 592 052	2,70 %
Solasia Pharma K.K.	6 249 996	2,22 %
Göran Gustafsson*	5 781 293	2,06 %
Urus AB	5 504 175	1,96 %
Movestic Livförsäkring AB	4 590 644	1,63 %
10 största aktieägarna	101 703 526	36,18 %
Övriga aktieägare	179 403 698	63,82 %
TOTALT	281 107 224	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.

aktier uppgick under kvartalet till 281 107 224 (161 515 440). Sedan 2021 är aktien listad på Nasdaq Stockholms huvudlista, under handelsbeteckning "ISOFOL" och ISIN SE0009581051.

I juli 2025 ökade antalet aktier med 119 591 784 aktier beroende på nyemissionen som genomfördes i samma månad.

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman 2025 beslutade att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktierätter riktade till ledande befattningshavare och anställda inom Isofol. Motiven bakom incitamentsprogrammet är bland annat att sammanföra medarbetarnas intressen med aktieägarnas intressen i att skapa långsiktigt värde, att bidra till högre motivation och engagemang bland medarbetarna samt att stärka banden mellan medarbetarna och företaget.

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 var satt till den 15 augusti 2025 med en intjänande period på tre år.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser, utöver vad som anges på sidan 1, 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 framtidsriktade informationen bland annat beroende på förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad, förändringar i lag- och regulatoriska krav samt politiska åtgärder.

REVISORSGRANSKNING

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

ANALYTIKER

Från och med juni 2025 följer analys- och investmentbolaget, Redeye, bolaget på uppdrag av Isofol. Redeye genomför analyser och rapporterar löpande. En inledande analys gjordes i juli av aktieanalytikern Kevin Sule och ytterligare noteringar har gjorts vid ett antal tillfällen under resterande del av året.

I januari 2026 började investmentbanken ABG Sundal Collier att följa bolaget på uppdrag av Isofol. En inledande analys gjordes av aktieanalytikern Georg Tigelonov-Bjerke.

ÅRSSTÄMMA 2026

Årsstämma i Isofol Medical AB (publ) planeras att hållas den 19 maj 2026 i Göteborg. Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman kan skriftligen begära detta hos styrelsen. Sådan begäran om behandling av ärende skickas via e-post till arsstamma@isofolmedical.com eller per post till adressen Isofol Medical AB, Att: Styrelseordförande, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Ärendet måste inkomma till styrelsen senast sju veckor före stämman, eller i så god tid att ärendet, om så krävs, kan upptas i kallelsen till stämman.

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMA 2026

Inför bolagets årsstämma 2026 består valberedningen av Johan Möller (ordförande), Christian Haglund, Göran Gustafsson 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 för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. 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:

Årsredovisning 2025	v. 15, 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	19 maj 2026
Årsstämma 2026	19 maj 2026, Göteborg
Delårsrapport januari-juni 2026	25 augusti 2026
Delårsrapport januari-september 2026	12 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	12 februari 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

Arfoltixorin 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	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	2	-	-	-	-
Totala rörelsens intäkter		-	-	-	-
RÖRELSENS KOSTNADER					
Övriga externa kostnader		-8 907	-10 651	-40 163	-38 734
Personalkostnader		-4 002	-3 401	-14 598	-8 480
Avskrivningar		-	-	-	-3
Övriga rörelsekostnader*		-388	343	-1 222	8
Totala rörelsens kostnader		-13 297	-13 710	-55 983	-47 209
Rörelseresultat		-13 297	-13 710	-55 983	-47 209
FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter		520	608	1 816	3 721
Finansiella kostnader		-	-	-1	-
Summa finansiella poster		520	608	1 815	3 721
Resultat efter finansiella poster		-12 777	-13 102	-54 168	-43 488
Resultat före skatt		-12 777	-13 102	-54 168	-43 488
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-
Resultat		-12 777	-13 102	-54 168	-43 488
RESULTAT PER AKTIE					
Före utspädning (SEK)		-0,05	-0,08	-0,25	-0,27
Efter utspädning (SEK)		-0,05	-0,08	-0,25	-0,27

* 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	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, licenser och liknande rättigheter		-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventatier, verktyg och nyttjanderättstillgångar		-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		-	-
Summa anläggningstillgångar		-	-
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 416	1 806
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	991	454
Kortfristiga finansiella placeringar	3	85 000	-
Kassa och bank	3	41 990	96 157
Summa omsättningstillgångar		129 397	98 417
Summa tillgångar		129 397	98 417

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		8 607	4 945
Summa bundet eget kapital		8 607	4 945
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 298 684	1 218 276
Balanserat resultat		-1 145 251	-1 101 789
Årets resultat		-54 168	-43 488
Summa fritt eget kapital		99 266	73 000
Summa eget kapital		107 872	77 945
Skulder			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	4	611	648
Summa avsättningar		611	648
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3	2 733	2 028
Övriga skulder	3	1 087	976
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	17 093	16 821
Summa kortfristiga skulder		20 914	19 824
Summa skulder		21 524	20 472
Summa eget kapital och skulder		129 397	98 417

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2024-01-01	4 945	1 218 276	-1 101 789	121 433
Periodens resultat	-	-	-43 488	-43 488
Eget kapital 2024-12-31	4 945	1 218 276	-1 145 277	77 945
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
Incitamentsprogram 2025	-	-	26	26
Periodens resultat	-	-	-54 168	-54 168
Eget kapital 2025-12-31	8 607	1 298 684	-1 199 419	107 872

Kassaflödesanalys

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster	-12 777	-13 102	-54 168	-43 488
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	156	2 714	-171	-255
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 621	-10 388	-54 340	-43 743
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	1 217	681	1 314	186
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	28	1 425	1 091	1 571
Förändring av rörelsekapitalet	1 245	2 106	2 405	1 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 377	-8 282	-51 935	-41 986
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-
FINANSERIGSSVERKSAMHETEN				
Nyemission	-	-	84 069	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	84 069	-
Periodens kassaflöde	-11 377	-8 282	32 135	-41 986
Likvida medel vid periodens början	138 786	104 020	96 157	138 148
Valutakursdifferens likvida medel	-418	420	-1 301	-5
Likvida medel vid periodens slut	126 990	96 157	126 990	96 157

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.

Nya och ändrade standarder som antagits från och med 2025 bedöms inte få någon betydande påverkan på bolagets finansiella ställning.

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

NOT 2 RÖRELSESEGMENT**NETTOOMSÄTTNING**

Bolagets intäkter under fjärde 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 127 328 TSEK (96 157) och finansiella skulder uppgår per balansdagen till 16 769 TSEK (17 321).

Bolaget har per 31 december 2025 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. Nyttjandet av materialet är beroende av godkännande för kommersialisering av arfolitixorin. Avtalet innehåller en finansiell garanti uppgående till 75 963 EUR där Isofol åtar sig att stå för kostnaden uppgående till motsvarande belopp. Under första kvartalet 2024 justerades avsättningen då en del av materialet utrangerats och kostnaden på 20 527 EUR har reglerats mot avsättningen. Beaktat studieutfallet bedömer ledningen det sannolikt att den finansiella garantin kommer att utfalla. Efter justering har 611 TSEK, motsvarande nuvärdet av 55 436 EUR, redovisats som en avsättning i bolagets balansräkning. Kostnaden för avsättningen redovisades i bolagets resultaträkning under 2022. Tidpunkten för resterande del av 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	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	107 872	77 945
Summa tillgångar	129 397	98 417
Soliditet	83,4%	79,2%
Rörelsekapital	108 483	78 593

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.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Göteborg, 18 februari 2026

Jan-Eric Österlund
Ordförande

Lars Lind
Styrelseledamot

Sten Nilsson
Styrelseledamot

Helena Taflin
Styrelseledamot

Alain Herrera
Styrelseledamot

Petter Segelman Lindqvist
Verkställande direktör

ISOFOL

Isofol Medical AB (publ)

Biotech Center | Arvid Wallgrens Backe 20 | 413 46 Göteborg

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