



Isofol Medical AB (publ)

Delårsrapport
januari – mars 2026

ISOFOL

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

FÖRSTA KVARTALET

- Den 9 januari 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.
- Den 24 februari lämnade bolaget en uppdatering från pågående klinisk fas Ib/II-studie av arfolitixorin. Samtliga sex patienter som därtills utvärderats i studien hade svarat på behandlingen och uppvisat tumörkrympning utan dosbegränsade biverkningar. Hälften av patienterna hade under behandling öväntat blivit kandidater för tumörkirurgi.
- Den 18 mars meddelades att bolaget utökat det globala exklusiva licensavtalet för arfolitixorin till att även omfatta utveckling och kommersialisering inom cerebral folatbrist och exempelvis autismspektrumtillstånd.
- Den 31 mars meddelades att nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO1 avslutats den 30 mars. Utfallet visade på en nyttjandegrad om cirka 93,57 procent. Då teckningsoptionerna inte utnyttjats till 100 procent har toppgarantiåtagandet tagits i anspråk motsvarande cirka 5,23 procent av de utestående teckningsoptionerna. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1 inklusive garantiåtagande tillförs Isofol cirka 18,9 MSEK före emissionskostnader.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 15 april meddelade Isofol att den tyska läkemedelsmyndigheten BfArM godkänt en optimerad utformning av bolagets pågående fas Ib/II-studie. Beskedet innebär breddade inklusionskriterier och ger möjlighet till en direkt jämförelse med dagens ledande folatläkemedel leukovorin. Samtidigt har myndigheten gett klartecken att addera ytterligare ett studiecenter redan i den pågående fas Ib-studien.

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 vid 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

Första kvartalet, januari – mars 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- Periodens resultat uppgick till -15 062 TSEK (-13 657)
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,08)
- Likvida medel per den 31 mars uppgick till 110 741 TSEK (82 108)

NYCKELTAL TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-
Periodens resultat	-15 062	-13 657	-54 168
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,08	-0,25
Likvida medel	110 741	82 108	126 990

Stärkt finansiell position och regulatoriska framsteg präglar starten av 2026

Vi har inlett året med att stärka vår finansiella position ytterligare genom det stora intresset för teckningsoptionsprogrammet serie TO1. I samband med teckningsperioden släppte vi preliminära data från vår pågående fas Ib-studie som visat lovande resultat så här långt. Efter kvartalets utgång har vi uppnått ett signifikant regulatoriskt framsteg i och med godkännandet av en protokollförändring och utökning av den pågående studien. I samband med godkännandet av protokollförändringarna öppnades samtidigt möjligheten att addera ytterligare minst ett studiecenter redan i fas Ib-delen av studien för att påskynda rekryteringsstakten, som varit långsammare än förväntat.

I mars löpte nyttjandeperioden av teckningsoptioner av serie TO1 ut. Vi kan konstatera att nyttjandegraden var mycket hög, runt 94 procent, vilket tillsammans med toppgarantin från vår japanska utvecklings- och kommersialiseringspartner Solasia Pharma K.K. resulterade i att bolaget tillfördes nära 19 miljoner kronor före emissionskostnader. Detta stärker vår finansiella ställning och vår möjlighet att skapa långsiktigt värde genom att genomföra den kliniska utvecklingen enligt plan. Jag är glad för det höga intresset för att utnyttja optionerna och för det förtroende våra aktieägare därigenom visat för Isofols strategi och potential.

LOVAND E PRELIMINÄRA RESULTAT FRÅN DEN PÅGÅENDE STUDIEN

I samband med teckningsperioden lämnade vi en preliminär, men lovande, interimsuppdatering från den pågående fas Ib/II-studien med arfolitixorin i metastaserad kolorektalcancer. Samtliga sex patienter som vid tidpunkten utvärderats hade svarat på behandlingen och uppvisade upp till halverad tumörstorlek utan dosbegränsande biverkningar. Hälften av patienterna bedömdes oväntat som kandidater för tumörkirurgi – ett resultat som överträffade förväntningarna i den svårbehandlade patientgrupp som dittills inkluderats. Resultaten är dock preliminära och rekrytering till resterande del av studien pågår i skrivande stund.

FÖRBÄTTRAD STUDIEDESIGN GODKÄND

Vi är mycket glada att kunna meddela att Isofol efter kvartalets utgång nått en betydande regulatorisk milstolpe genom myndighetsgodkännande av en protokolländring i vår pågående fas Ib/II-studie. Detta är inte enbart ett formellt framsteg, utan också ett kvitto på den konstruktiva dialog vi för med myndigheter och en bekräftelse på den vetenskapliga grunden i vårt arbete. Godkännandet möjliggör en breddning av studiedesignen, vilket bland annat inkluderar en utökad patientpopulation samt införandet av en jämförande behandlingsarm där patienterna får dagens standardbehandling. Sammantaget skapar dessa justeringar bättre förutsättningar för snabbare patientrekrytering och generering av mer relevant och robust data.

Att vi samtidigt har fått klartecken att öppna ytterligare studiecenter i den pågående fas Ib-delen kan snabba på patientrekryteringen redan i den första delen av studien – vilket är mycket välkommet då rekryteringsstakten under kvartalet inte varit tillfredsställande.

UTÖKAD LICENS OCH PATENT INOM AUTISM

Under mars utökade vi vårt globala exklusiva licensavtal för arfolitixorin till att även omfatta utveckling och kommersialisering inom autismspektrumtillstånd, med fokus på cerebral folatbrist (CFD) – en undergrupp av patienter

|| *Vi ser fram emot att fortsätta driva det kliniska utvecklingsprogrammet med arfolitixorin vidare med stärkt kassaposition och de nya myndighetsgodkännandena på plats*

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



med autism som har låga folatnivåer i hjärnvätskan. Studier har visat att dessa patienter kan gynnas av folatbehandling, (den grupp läkemedel arfolitixorin tillhör) exempelvis i form av förbättrad språklig och social förmåga. Vi har samtidigt arbetat för att stärka vårt IP-skydd inom fältet genom en patentansökan inom CFD. Slutligen har vi inlett en explorativ preklinisk studie för att utvärdera arfolitixorins potential i detta terapiområde. Vi har ännu inte fattat beslut om större investeringar, men har på detta sätt skapat oss strategisk optionalitet och möjlighet att agera när vi har resultat från den explorativa prekliniska studien.

Sammantaget vidgar detta horisonten för arfolitixorin bortom onkologi – men jag vill framhålla att det primära fokuset i nuläget förblir cancer.

FORTSATT VETENSKAPLIG SYNLIGHET

Vi fortsatte också att stärka vår vetenskapliga närvaro genom aktivt deltagande i internationella kongresser och möten. I april deltog vi vid AACR:s (American Association of Cancer Research) årsmöte i San Diego, där vår medicinske chef Roger Tell, MD, PhD presenterade ett Trial in Progress (TiP)-abstrakt från vår pågående fas Ib/II-studie. Närvaron vid AACR gav oss värdefulla möjligheter att ta del av de senaste framste-

gen inom translationell cancerforskning samt att vårda vårt nätverk och interagera med ledande aktörer inom den globala onkologigemenskapen. I januari deltog vi även i ASCO Gastrointestinal Symposium i San Francisco, arrangerat av American Society of Clinical Oncology. Även där presenterades ett abstract och vi gavs möjlighet att interagera med flera av de kliniska experter vi samarbetar med.

Utöver deltagande på vetenskapliga möten har vi även interagerat med investerare i olika forum. Däribland på Redeye-eventet Fight Cancer i Stockholm i januari, på Life Science Day i Göteborg i mars samt på Aktiespararnas event

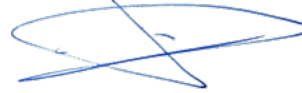
Stora Aktiedagarna i Stockholm i mars. Jag uppskattar intresset som visas för Isofol och särskilt de samtal med investerare som eventen möjliggör.

STÄRKT UTGÅNGSLÄGE INFÖR DEN FORTSATTA RESAN

Vi ser fram emot att fortsätta driva det kliniska utvecklingsprogrammet framåt - nu med en stärkt kassaposition och de nya myndighetsgodkännandena på plats. De preliminära resultaten från vår kliniska studie stödjer vår övertygelse om att vi ska kunna nå vårt mål - att förbättra dagens och morgondagens cancerbehandling.

Vi vill att arfolitixorin ska vara en central del av morgondagens cancerbehandling för att ge fler patienter möjlighet att svara bättre på sin behandling och få mer tid med livet.

Göteborg, 19 maj 2026



Petter Segelman Lindqvist
Vd, Isofol Medical AB (publ)

Finansiell information, januari - mars 2026

(Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025)

ÖVERGRIPANDE INFORMATION

Från och med 1 januari 2026 redovisar Isofol enligt funktionsindelad resultaträkning (tidigare kostnadslagsindelad 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 5,6 MSEK (3,2), vilket motsvarar en ökning om 2,4 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 0,1 MSEK. I försäljnings- och administrationskostnader ingår personal- och konsultkostnader för funktioner som inte är direkt hänförliga till forskning och utveckling, styrelsekostnader, kostnader för investorer relations och affärsutveckling samt övriga administrativa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till 10,2 MSEK (9,7) vilket motsvarar en ökning om 0,5 MSEK.

Periodens kostnader är främst hänförliga till den pågående fas Ib-studien samt kostnader för förberedelse av den kommande fas II-studien. Föregående års kostnader innefattade uppstartskostnad för fas I-studien som påbörjades under andra kvartalet.

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick under perioden till 4,0 MSEK (3,5). Medelantalet anställda uppgick till sex (sex).

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 (0,4) hänförligt till ränteintäkter i likvida medel. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0).

RESULTAT

Rörelseresultat uppgick till -15,6 MSEK (-14,1), vilket motsvarar en ökad förlust om 1,5 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -15,1 MSEK (-13,7), 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 31 mars 2026 uppgick till 110,7 MSEK (82,1). 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 per den 31 mars 2026 eller har upptagits sedan dess. Av likvida medel har 0 MSEK (0) ställts som säkerhet.

Under 16-30 mars 2026 pågick nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO1. En TO1 berättigade innehavaren till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 0,48 SEK. Utfallet visade en teckningsgrad om cirka 93,57 procent. Isofol erhöll utöver TO1 ett toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren tillika utvecklings- och kommersialiseringspartnern Solasia Pharma K.K uppgående till cirka 5,23 procent. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO1 inklusive garantiåtagande tillfördes Isofol cirka 18,9 MSEK före emissionskostnader och cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader. 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 mars 2026 till 92,8 MSEK (64,3). Bolaget har efter kvartalets slut erhållit cirka 17,6 MSEK, efter emissionskostnader, avseende inlösen av TO1 inklusive toppgarantiåtagande från Solasia Pharma K.K (se ovan under Likvida medel).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -16,4 MSEK (-12,8), vilket motsvarar en förändring om -3,6 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet men också till förändring av rörelsekapitalet.

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). Bolaget har efter kvartalets slut erhållit cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader avseende inlösen av TO1 inklusive toppgarantiåtagande från Solasia Pharma K.K (se ovan under Likvida medel).

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -16,4 MSEK (-12,8), vilket motsvarar en förändring om -3,6 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 (sex), varav två män och fyra kvinnor. Därutöver har bolaget ett antal konsulter inom viktiga nyckelfunktioner som arbetar heltid eller deltid för Isofol.

INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Styrelseordförande Jan-Eric Österlund och styrelseledamot Lars Lind har, utöver ordinarie styrelsearbetet, utfört rådgivning i samband med bolagets arbete med inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 som skedde under 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, 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 2025. Det bedöms inte ha skett några väsentliga förändringar i dessa risker och osäkerhetsfaktorer per den 31 mars 2026.

ISOFOLS AKTIE

Sedan 2021 är aktien listad på Nasdaq Stockholms huvudlista, under handelsbeteckning "ISOFOL" och ISIN SE0009581051. Antalet aktier var vid periodens utgång 281 107 224 (161 515 440) med ett kvotvärde om 0,0306 SEK (0,0306). Genomsnittligt antal aktier uppgick under kvartalet till 281 107 224 (161 515 440).

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 30 APRIL 2026

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital
Christian Haglund*	38 404 867	11,98 %
Swedbank Försäkring	15 795 506	4,93 %
Avanza Pension	15 568 535	4,86 %
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	7 646 491	2,39 %
Göran Gustafsson*	6 582 953	2,05 %
Urus AB	6 238 063	1,95 %
Movestic Livförsäkring,AB	5 478 460	1,71 %
10 största aktieägarna	124 320 753	38,79 %
Övriga aktieägare	196 170 870	61,21 %
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.

Nyttjandeperioden för teckningsoptioner serie TO1 pågick under 16-30 mars 2026. En TO1 berättigade innehavaren till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 0,48 SEK. Utfallet visade en teckning av 37 301 067 aktier. Isofol erhöll utöver TO1 ett toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren tillika utvecklings- och kommersialiseringspartnern Solasia Pharma K.K uppgående till totalt 2 083 332 aktier. Dessa aktier blev registrerade under april 2026 varpå antalet aktier efter TO1 och garantiåtagandet till Solasia uppgår till 320 491 623 aktier.

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 (i huvudsak relaterade till aktiens kursutveckling) uppnåtts, 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 i juli 2025). 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 framåtriktade 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.

ÅRSSTÄMMA 2026

Årsstämma i Isofol Medical AB (publ) hålls den 19 maj 2026 kl. 15.00 på Arvid Waillgrens backe 20, vån 5, Göteborg. Inregistrering till stämman börjar kl. 14.30 och avslutas när stämman öppnas.

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 aktieanalytiker 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 Tigalov-Bjerke.

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:

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.isofofmedical.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.isofofmedical.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 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	2	-	-	-
Totala rörelsens intäkter		-	-	-
RÖRELSENS KOSTNADER				
Försäljnings- och administrationskostnader		-5 590	-3 209	-14 868
Forsknings- och utvecklingskostnader		-10 170	-9 683	-39 893
Övriga rörelseintäkter och kostnader*		159	-1 177	-1 222
Totala rörelsens kostnader		-15 601	-14 069	-55 983
Rörelseresultat		-15 601	-14 069	-55 983
FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter		539	413	1 816
Finansiella kostnader		-	-1	-1
Summa finansiella poster		539	412	1 815
Resultat efter finansiella poster		-15 062	-13 657	-54 168
Resultat före skatt		-15 062	-13 657	-54 168
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Resultat		-15 062	-13 657	-54 168
RESULTAT PER AKTIE				
Före utspädning (SEK)		-0,05	-0,08	-0,25
Efter utspädning (SEK)		-0,05	-0,08	-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	2026-03-31	2025-03-31	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		1 815	1 352	1 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1 354	1 032	991
Kortfristiga finansiella placeringar	3	55 000	20 000	85 000
Kassa och bank	3	55 741	62 108	41 990
Summa omsättningstillgångar		113 910	84 491	129 397
Summa tillgångar		113 910	84 491	129 397

TSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		8 607	4 945	8 607
Summa bundet eget kapital		8 607	4 945	8 607
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 298 684	1 218 276	1 298 684
Balanserat resultat		-1 199 401	-1 145 277	-1 145 251
Årets resultat		-15 062	-13 657	-54 168
Summa fritt eget kapital		84 221	59 343	99 266
Summa eget kapital		92 828	64 288	107 872
Skulder				
Avsättningar				
Övriga avsättningar	4	618	612	611
Summa avsättningar		618	612	611
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3	2 092	1 691	2 733
Övriga skulder	3	1 131	880	1 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	17 242	17 021	17 093
Summa kortfristiga skulder		20 464	19 591	20 914
Summa skulder		21 082	20 203	21 524
Summa eget kapital och skulder		113 910	84 491	129 397

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 2025-01-01	4 945	1 218 276	-1 145 277	77 945
Periodens resultat	-	-	-13 657	-13 657
Eget kapital 2025-03-31	4 945	1 218 276	-1 158 934	64 288
Ingående eget kapital 2025-04-01	4 945	1 218 276	-1 158 934	64 288
Företrädesemission	3 461	82 681	-	86 142
Övertilldelningsoption	201	4 799	-	5 000
Emissionskostnader	-	-7 072	-	-7 072
Incitamentsprogram 2025	-	-	26	26
Periodens resultat	-	-	-40 511	-40 511
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	-	-	17	17
Periodens resultat	-	-	-15 062	-15 062
Eget kapital 2026-03-31	8 607	1 298 684	-1 214 463	92 828

Kassaflödesanalys

TSEK	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	-15 062	-13 657	-54 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-225	825	-171
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-15 287	-12 832	-54 340
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-688	289	1 314
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	-449	-233	1 091
Förändring av rörelsekapitalet	-1 137	56	2 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 423	-12 776	-51 935
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	-	84 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	84 069
Periodens kassaflöde	-16 423	-12 776	32 135
Likvida medel vid periodens början	126 990	96 157	96 157
Valutakursdifferens likvida medel	174	-1 273	-1 301
Likvida medel vid periodens slut	110 741	82 108	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.

NOT 2 RÖRELSESEGMENT**NETTOOMSÄTTNING**

Bolagets intäkter under första 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 111 154 TSEK (82 520) och finansiella skulder uppgår per balansdagen till 17 586 TSEK (17 475).

Bolaget har per 31 mars 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. 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 618 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	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital	92 828	64 288	107 872
Summa tillgångar	113 910	84 491	129 397
Soliditet	81,5%	76,1%	83,4%
Rörelsekapital	93 446	64 900	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.

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, 19 maj 2026

Jan-Eric Österlund
Styrelseordförande

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