



Kvartals- rapport

Andra kvartalet 2025

Om iZafe Group

iZafe Group är ett Life-Science bolag som bedriver forskning, utveckling och marknadsföring av digitala medicinska lösningar och tjänster för tryggare läkemedelshantering i hemmet.

Bolaget leder utvecklingen av digital läkemedelsdispensering genom läkemedelsroboten Dosell och den uppkopplade dosettasken Pilloxa. Bolagets lösningar minskar risken för felmedicinering i hemmet, avlastar den offentliga vården, ökar livskvaliteten samt skapar en tryggare miljö för anhöriga.

Finansiell utveckling i sammandrag

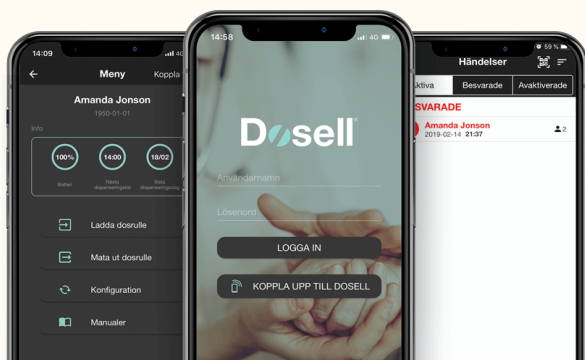
- ✓ Totala nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 136 (168) TSEK och består nu till största delen av återkommande licensintäkter, medan endast en liten del avser hårdvaruförsäljning. Detta i tydlig kontrast till samma period föregående år då licensintäkterna var marginella. Utvecklingen speglar hur vår affärsmodell nu är etablerad och ger en stabil bas av återkommande intäkter.
- ✓ Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -4 277 (-4 011) TSEK.
- ✓ Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -3 295 (-3 027) TSEK. Utfallet förklaras främst av strategiska justeringar i lagret, där äldre komponenter som inte längre är aktuella har fasats ut, samt av fortsatta investeringar i utveckling. Dessa satsningar är en del av vår långsiktiga strategi och syftar till att stärka produktportföljen och säkerställa bolagets framtida tillväxt och framgång.
- ✓ Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -4 503 (-4 037) TSEK.
- ✓ Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -1 715 (-4 155) TSEK.
- ✓ Resultat per aktie för kvartalet före / efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,02) SEK.
- ✓ Eget kapital per aktie uppgick vid periodens slut till 0,03 (0,07) SEK.
- ✓ Soliditeten vid periodens slut uppgick till 50,1 (73,3) procent.

Väsentliga händelser under kvartalet

- ✓ iZafe Group AB har tecknat en avsiktsförklaring (LOI) med tyska JDM Innovation GmbH, en del av PHOENIX group, om att integrera medicineringsroboten Dosell med dosdispensern Smila i en gemensam digital plattform för läkemedelshantering i hemmet. Samarbetet riktar sig till kommuner och vårdgivare i Europa och syftar till att förenkla implementering, öka följsamheten och frigöra tid i vården.
- ✓ iZafe Group AB har passerat en viktig milstolpe med över 1 000 aktiva Dosell-enheter i drift runtom i Europa. Detta markerar ett genombrott för bolagets satsning på trygg och digital läkemedelshantering i hemmet och visar att lösningen nu är etablerad och skalbar. Händelsen uppmärksammades med en investerarkväll i Stockholm den 12 juni.
- ✓ iZafe Group AB har genomfört en riktad nyemission om cirka 10 MSEK genom emission av 43,48 miljoner B-aktier till en teckningskurs på 0,23 SEK per aktie. Kapitalet ska användas för att återbetala lån till Exelity AB samt stärka rörelsekapitalet och finansiera fortsatt tillväxt och strategiska investeringar.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- ✓ iZafe Group AB har lanserat ett exklusivt aktieägareerbjudande där privatpersoner med aktieinnehav motsvarande minst 50 000 kronor erbjuds en kostnadsfri Dosell med abonnemang. Syftet är att belöna lojalitet och ge fler möjlighet att ta del av fördelarna med bolagets lösning för trygg och följsam läkemedelshantering.
- ✓ iZafe Group AB har tecknat avtal med AddSecure Smart Care Oy om distribution av medicineringsroboten Dosell i Finland. Partnerskapet ger iZafe tillgång till en väletablerad aktör inom välfärdsteknologi och markerar ett strategiskt steg i bolagets internationella expansion med målet att möta det växande behovet av säker och effektiv läkemedelshantering i hemmet.



Kommentarer från VD



iZafe Group befinner sig mitt i ett avgörande skifte – från produktutveckling och marknadsbearbetning till konkret tillväxt och operativ effekt. Det andra kvartalet visar med tydlighet att vår affärsmodell fungerar: vi växer, vi skalar, och vi har nu etablerat en återkommande intäktsbas som ger både stabilitet och förutsägbarhet. Samtidigt står vi inför en fas med ännu större potential, där vår position på marknaden kan förstärkas avsevärt.

Över 30 % tillväxt i ARR sedan Q1 – över 250 % jämfört med i fjol

Vår återkommande intäktsbas (ARR) har ökat med över 30 % sedan Q1 och är mer än två och en halv gånger så hög som motsvarande period förra året. Det bekräftar att vår lösning inte bara vinner mark – den används aktivt och upplevs som värdeskapande. Vi ser resultatet i form av fler kunder, i fler regioner, och ett växande antal enheter per kund.

Holland – stresstest, stabilitet och fortsatt expansion

I Nederländerna ökade antalet aktiva enheter med över 45 % under kvartalet. Vår partner TCCN visar med stort engagemang hur Dosell snabbt kan skalas när organisation och efterfrågan samverkar. Under juli utsattes vi för ett oväntat stresstest när vår nätverksleverantör drabbades av två större avbrott. Tack vare snabb kommunikation, god krishantering och nära samarbete med våra partners kunde effekterna minimeras.

Händelsen blev ett kvitto på både robusthet och samarbetsförmåga – och förstärker vår övertygelse om att vi har en lösning som klarar även oväntade påfrestningar. För att ytterligare minska framtida risker förstärker vi nu vår tekniska redundans. Värt att notera: användare med WiFi-uppkoppling märkte ingen påverkan alls – ett tydligt argument för vår flexibilitet i uppkoppling.

Sverige – stabil bas och stark pipeline inför hösten

Trots sommarens sedvanliga lugn inom kommunsektorn har utvecklingen i Sverige fortsatt framåt. En kommun valde efter en lyckad pilot att säga upp sin tidigare leverantör och teckna direktavtal med Dosell, med en inledande beställning om 30 enheter. Tre nya kommuner står redo att starta upp i augusti och 15 digitala visningar är redan bokade.

Vi har därmed lagt grunden för en starkare geografisk täckning och ett bredare förtroende i marknaden – något som förväntas leda till en kraftigt ökad volym under andra halvåret.

Europa – fler marknader, djupare samarbeten

Det andra kvartalet har även markerat starten för nästa fas i vår europeiska expansion. I Spanien tar vår partner Ti Medi nu ett större steg och börjar samarbeta direkt med apotekskedjor för att skala användningen av Dosell. Intresset växer – även om det är tydligt att konceptet läkemedelsautomater fortfarande är nytt för marknaden. Vi ser dock tydliga tecken på en gryende förståelse och tror att vi närmar oss en ketchup-effekt. Ti Medi arbetar metodiskt, har ett starkt nätverk och är rätt partner för att driva utvecklingen på denna viktiga marknad.

I Finland har vi ingått ett partneravtal med AddSecure Smart Care Oy, som redan lagt sin första beställning och har en ambitiös lanseringsplan inför hösten. Det markerar en viktig milstolpe i vår nordiska expansion.

Utöver detta har vi tecknat ett Letter of Intent med JDM Innovation (en del av Phoenix Group), med målet att inleda ett strategiskt partnerskap för bredare europeisk etablering. Genom att kombinera vår teknologi med deras logistikkompetens och etablerade nätverk inom apotek och läkemedel ser vi en stark potential att skala Dosell ytterligare.

Flera andra marknader utvärderas samtidigt. Vår bevisade affärsmodell, tekniska plattform och växande partnerstruktur ger oss ett unikt utgångsläge för snabb expansion så snart rätt tillfälle uppstår.

Kommentarer från VD fortsättning

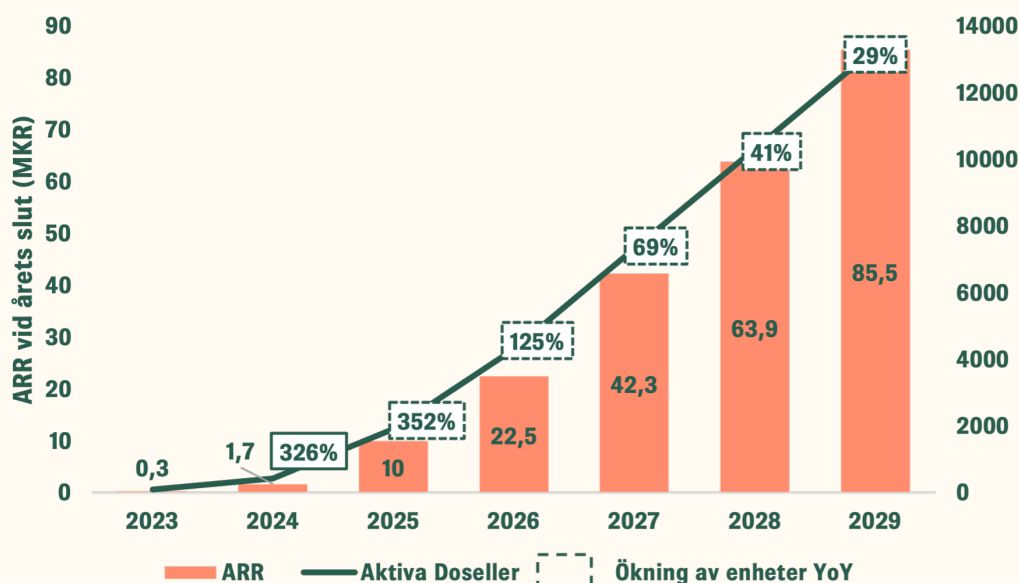
Stärkt kapitalbas och ökat engagemang från aktieägare

Under kvartalet genomförde vi en riktad emission om cirka 10 MSEK, vilket stärker vår finansiella position och möjliggör fortsatt exekvering av vår tillväxtstrategi. Vårt exklusiva aktieägarerbjudande, som ger möjlighet att testa Dosell med kostnadsfritt abonnemang, har mött stort intresse – ett tydligt tecken på det växande engagemanget för vår lösning.

Det är också värt att notera att ett lån som förföll den 30 juni betalades i början av juli, vilket påverkar kassapositionen som redovisas i denna rapport.

Hösten 2025 – från bevis till expansion

Vi går in i hösten med starka förutsättningar: en produkt som fungerar, en affärsmodell som skalar, och en marknad som visar ökat intresse. Men det är nu nästa fas börjar – där affärssdialoger ska omvandlas till skarpa uppstarter, och piloter till storskaliga implementationer.



Målet att nå 10 MSEK i ARR innan årets slut ligger fast – och vi följer planen. Samtidigt krävs fortsatt exekvering, fokus och ett nära samarbete mellan vårt team, våra partners och användare för att lyckas.

Jag vill rikta ett stort tack till alla som är med på denna resa. Det är tillsammans vi bygger framtidens läkemedelshantering – och vi har bara börjat.

Stockholm i augusti 2025

Anders Segerström

Verkställande direktör, iZafe Group



Bolagsöversikt

En åldrade befolkning kräver nya metoder

En hastigt åldrande befolkning och en stor ökning av kroniska sjukdomstillstånd ökar risken för felmedicinering. Ett växande antal människor får läkemedel förskrivna och upp till 70 procent av alla över 60 år tar tre eller fler mediciner, bara i Europa. Sett till demografin sker tydliga förändringar där befolkningen över 65 år kommer att öka från kring 21 procent av den totala befolkningen 2022, till över 24 procent till år 2030. Det här sker i kombination med att det blir allt svårare att säkerställa tillräckligt mycket och tillräckligt kvalitativ arbetskraft inom hemsjukvården. Studier visar att det kommer att vara nödvändigt att introducera digitala hjälpmedel för att kunna hantera de förändrade förutsättningarna som vården står inför.

Rätt medicinering förbättrar patientens hälsa

Inom EU resulterar dålig följsamhet i medicineringen till 200 000 dödsfall varje år, något som kostar samhället 125 miljarder Euro. iZafe Group utvecklar och kommersialiserar digitala produkter och tjänster som säkerställer att människor tar rätt medicin i rätt tid. iZafe Groups patenterade produkt Dosell är en digital medicindispenseringsrobot som är speciellt utformad för att säkerställa följsamhet i medicineringen. Med Dosell skapas goda förutsättningar för att fler personer ska få ett mer hälsosamt och självständigt liv. iZafe Group marknadsför och säljer även den uppkopplade dosettasken Pillboxa med tillhörande mobilapplikation med samma syfte som Dosell genom att säkerställa följsamhet i medicineringen. Pillboxa riktar sig i dagsläget mot en annan målgrupp som primärt utgörs av läkemedelsbolag.

En stadigt växande marknad

Digitala plattformar innebär att människor kan få vård där och när det behövs, de minskar riskerna för felmedicinering och möjliggör en mer behovsanpassad vård. Vid slutet av 2022 användes globalt 4,4 miljoner uppkopplade enheter för att säkerställa medicinering. Den marknaden förväntas växa med en årlig tillväxttakt på 13,2 procent under de kommande åren och nå 8,2 miljoner enheter 2027. Enligt en rapport från 2023 som Berg Insight genomfört presenteras att marknaden för uppkopplade medicinhanteringslösningar erbjuder tillväxtmöjligheter för bolag inom branschen. Branschen förväntas att gå från ett värde på USD 4,6 miljarder till USD 8,4 miljarder år 2027. Genom att sätta in rätt välfärdsteknik kan patienten leva ett mer självständigt liv i sitt eget hem, samtidigt som vårdens resurser kan fördelas på ett mer gynnsamt sätt. En läkemedelsrobot kan därmed säkerställa att brukaren får rätt medicin i rätt tid och anhörig- eller hemstjänstbesök kan därmed fokusera på annat än medicinhantering.

Digitalisering säkerställer effektiv och patientsäker vård

iZafes produkt Dosell möjliggör att knappa välfärds- och sjukvårdsresurser kan användas mer effektivt genom att automatisera processer som annars kräver tid; tid som med fördel kan läggas på annan omsorg än medicinhantering. Dosell är anpassad för att användas av patienten i hemmet, inom sjukvården eller i äldreomsorgen. Dosell dispenserar dospåsar till patienten vid angiven tidpunkt på påsen. Samtidigt kan en vårdgivare, en släkting eller en vän kopplas till Dosellenheten via en mobilapp eller larmplattform för att kontrollera följsamheten och om patienten tagit sitt läkemedel vid angiven tidpunkt. Om exempelvis ett läkemedel inte har tagits går ett larm till vårdgivaren eller en anhörig. Det här resulterar i en ökad patientsäkerhet och en högre självständighet för patienten. I Sverige använder idag över 280 000 människor

dospåsar enligt E-hälsomyndigheten, och antalet förväntas växa framöver i takt med att befolkningen blir äldre. Den smarta Pillbox som Pillboxa har utvecklat säkerställer även den följsamhet och data för patienter som inte får sina mediciner i dospåsar men ändå behöver ett hjälpmedel för att säkerställa rätt medicin i rätt tid. Tillsammans med Dosell, Pillbox och mobilapplikationer kan iZafe säkerställa följsamhet genom hela patientresan.

Affärsmodell

Försäljningen av iZafe Groups produkter och tjänster sker via utvalda företagspartners med lokal marknadskännedom. iZafe Group erhåller återkommande intäkter i form av licensavgift vid försäljning till offentliga och privata välfärds- och hälsovårdspartners samt prenumurationsavgifter vid försäljning till konsument. Utöver återkommande intäkter tas en hårdvarukostnad ut för varje Dosell och Pillbox. B2B-försäljning riktar sig till partners som utvecklar och säljer digitala välfärds- och hälsovårdsplattformar. Detta gör att iZafe Group inte behöver bygga en stor säljorganisation, utan kan dra nytta av sina respektive partners expertis. B2C-försäljning sker i dagsläget på Dosells egen hemsida för den svenska konsumentmarknaden. På marknader utanför Sverige ska B2C-försäljningen ske genom partners som erbjuder integrerade välfärds- och hälsovårdslösningar direkt till konsumenten.

Ökad partnerskapsspridning och ett stigande B2C-intresse

iZafe Group har idag partners med åtagande i åtta länder i Europa. Det växande intresset av läkemedelsroboten Dosell är påtagligt och flera ytterligare aktörer är intresserade av att få möjligheten att sälja Dosell. Fokus kommer fortsatt vara att säkerställa en kvalitetssäkrad implementering, utbildning, support och leverans i takt med de ökade volymerna. Bolaget ser att det finns ett förhöjt intresse av att på ett självständigt och tryggt sätt kunna säkerställa sin medicinering.

Dosell befäster sin position på den europeiska marknaden

Ett av iZafe Groups centrala fokusområden har varit att säkerställa att Dosell möter behovet hos partners och patienter. Primärt fokus under kommande period kommer vara att säkerställa en högkvalitativ leverans och implementering enligt våra partners åtaganden som tidigare kommunicerats. Vidare kommer även iZafe arbeta vidare med att identifiera tillväxtmöjligheter genom förvärv, nya partnerskap och fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av produkter och tjänster hos partners för att underlätta för fler patienter att få rätt medicin i rätt tid.



Nyckeltal

KONCERNEN

	2025	2024	2025	2024	2024
TSEK	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Nettoomsättning	1 136	168	2 454	3 578	7 954
Rörelseresultat (EBIT)	-4 277	-4 011	-7 796	-9 580	-19 425
Rörelseresultat före av - och nedskrivningar (EBITDA)	-3 295	-3 027	-5 833	-7 615	-15 495
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-4 503	-4 037	-8 282	-9 646	-20 509
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-0,01	-0,02	-0,03	-0,04	-0,08
Eget kapital per aktie, kr	0,03	0,07	0,03	0,07	0,04
Soliditet %	50,1%	73,3%	50,1%	73,3%	40,1%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,25	0,20	0,25	0,20	0,21
Antal aktier vid periodens slut	321 736 171	275 586 171	321 736 171	275 586 171	275 586 171
Genomsnittligt antal utestående aktier	316 913 094	262 278 479	311 274 293	256 464 624	266 103 979
Genomsnittligt antal anställda	7	8	7	8	7
Antal anställda, vid periodens slut	7	8	7	8	7

Definitioner

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Finansiell översikt

KONCERNEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT, APRIL-JUNI 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 136 TSEK (168), där intäkterna nu till största delen utgörs av återkommande licensintäkter och endast en mindre del avser hårdvaruförsäljning. Detta markerar ett tydligt skifte från samma period föregående år, då licensintäkterna var marginella och intäkterna nästan uteslutande kom från hårdvaruförsäljning. Förändringen drivs av den ökade aktiveringen av tidigare levererade Dosell-enheter, vilket genererar stabila och förutsägbara intäkter. Tillväxten fortsätter på flera av våra kärnmarknader och visar att vår affärsmodell är väl positionerad för att skala upp ytterligare.

Övriga rörelseintäkter för kvartalet uppgick till 421 TSEK (397) och hänförs till vidareuthyrning av del av bolagets lokaler.

Handelsvaror för kvartalet uppgick till -735 TSEK (193) och avser huvudsakligen justeringar relaterade till lagerförändringar, där vissa komponenter inte längre kan användas i produktionen. En mindre del avser kostnader kopplade till försäljning och leverans av Dosell-enheter samt demo-produkter som framåt förväntas generera omsättning.

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -1 969 TSEK (-1 531) och omfattar löpande kostnader för kommersialisering samt kontinuerliga produktförbättringar av Dosell. Bolaget arbetar fortsatt aktivt med att optimera kostnadsstrukturen och effektivisera inköpsprocesser, vilket bidragit till en stabil kostnadsnivå trots ökad aktivitetsgrad jämfört med samma period föregående år.

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -2 140 TSEK (-2 136). Kostnadsnivån är i stort sett oförändrad jämfört med föregående år och speglar en effektiv användning av resurser, där bolaget lyckats bibehålla hög kompetens och kapacitet för tillväxt samtidigt som organisationen optimerats.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till -714 TSEK (-714), hänförligt till balanserade utvecklingsutgifter för Dosell. Avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -268 TSEK (-270), avseende nyttjanderätter och inventarier.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -226 TSEK (-26), vilket främst hänförs till ränta för lånet som togs upp under 2024. Posten inkluderar även räntor relaterade till leasingskulder och uppskov från Skatteverket.

Skatt på periodens resultat uppgick till 0 TSEK (0).

Periodens resultat uppgick till -4 503 TSEK (-4 037). Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,02).



FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 715 TSEK (-4 155), vilket är en betydande förbättring jämfört med samma period föregående år. Förbättringen drivs främst av högre andel återkommande licensintäkter, minskade engångskostnader och ett mer effektivt rörelsekapitalutnyttjande.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -181 TSEK (-222), huvudsakligen hänförligt till immateriella investeringar för att modernisera Dosell. Detta utvecklingsarbete syftar till att göra produkten kompatibel med nyare teknik och förbereda för bredare marknadsanpassning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till 2 003 TSEK (4 510) och omfattar nyemissioner, amortering av leasingkulder samt uppskjutna skattebetalningar. Båda kvartalen har inkluderat nyemissioner, men för detta kvartal avser beloppet endast en del av den totala emissionen.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 825 TSEK, jämfört med 2 150 TSEK per den 31 december 2024. Minskningen beror främst på investeringar i produktion och anpassningar för att stödja expansion på nya marknader och attrahera fler kunder. Dessa strategiska satsningar förväntas stärka bolagets framtida intäktsströmmar och position på flera europeiska marknader. Det är samtidigt viktigt att notera att den tidigare kommunicerade riktade nyemissionen om cirka 9,2 MSEK nu är fullt tillförd bolaget, där den sista delen inkom under kvartalet. Den nyligen beslutade riktade nyemissionen om cirka 10 MSEK är ännu inte synlig i rapporten och kommer att stärka likviditeten ytterligare när den tillförs kommande kvartal.

Balansomslutningen vid kvartalets slut uppgick till 20 638 TSEK (28 110).

INVESTERINGAR OCH UTVECKLINGSUTGIFTER

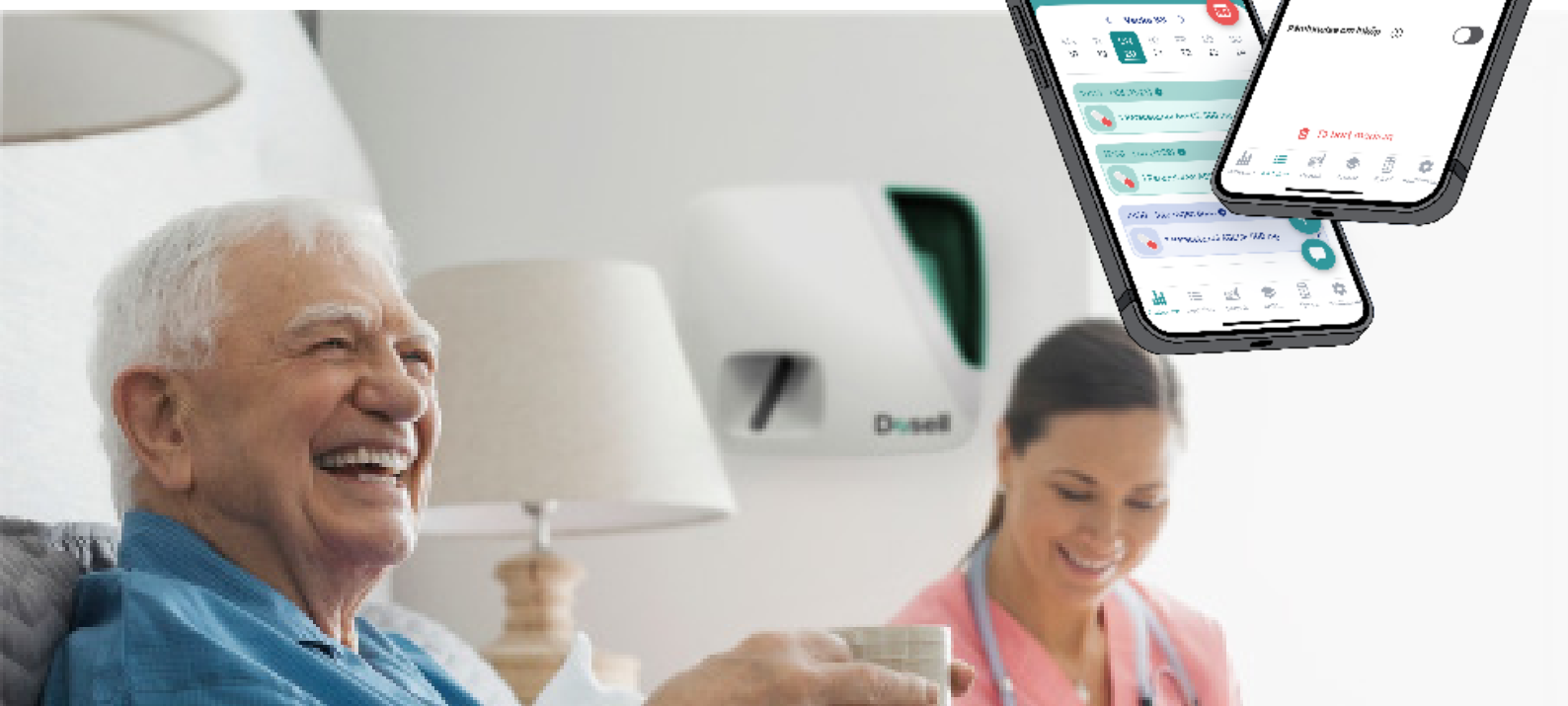
Investeringar under kvartalet uppgick till 180 TSEK (253), främst hänförliga till balanserade utvecklingskostnader. Bolaget har investerat i plattformar för att möjliggöra ökad försäljning på fler marknader. Samtidigt har utvecklingen av Dosell fortsatt, med fokus på att stärka produktens kapacitet och anpassning för marknaden. Investeringarna för Dosell 3.0 aktiveras huvudsakligen.

FORTSATT DRIFT

Bolagets förmåga att täcka framtida likviditetsbehov är i stor utsträckning beroende av dess försäljningsresultat och lönsamhet. Med nuvarande likvida medel, väntad del från emissionen, genomförda kostnadsbesparingar och intäkter från framtida avtal, är bolagets likviditet för de kommande 12 månaderna säkerställd. Styrelsen bedömer därför att det, vid tidpunkten för denna rapport, inte föreligger någon osäkerhet gällande bolagets fortsatta verksamhet. Det bör dock noteras att det inte finns några garantier för att bolaget kan säkra ytterligare nödvändig likviditet vid behov.

MODERBOLAGET

I moderbolaget bedrivs koncerngemensamma funktioner och VD samt delar av ledningsgruppen är anställd i detta bolag. Moderbolaget har fakturerat dotterbolagen för management fee, som elimineras på koncernnivå.



Resultaträkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 136	168	2 454	3 578	7 954
Övriga rörelseintäkter	421	397	827	793	1 602
Summa intäkter	1 557	565	3 281	4 371	9 556
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-735	193	-1 745	-3 849	-9 588
Övriga externa kostnader	-1 969	-1 531	-3 182	-3 642	-6 803
Personalkostnader	-2 140	-2 136	-4 175	-4 374	-8 522
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-982	-984	-1 963	-1 965	-3 930
Övriga rörelsekostnader	-8	-118	-12	-121	-138
Summa kostnader	-5 834	-4 576	-11 077	-13 951	-28 981
Rörelseresultat	-4 277	-4 011	-7 796	-9 580	-19 425
Finansnetto	-226	-26	-486	-66	-1 084
Resultat efter finansiella poster	-4 503	-4 037	-8 282	-9 646	-20 509
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-4 503	-4 037	-8 282	-9 646	-20 509
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,02	-0,03	-0,04	-0,08

Finansiell ställning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025 30-Jun	2024 30-Jun	2024 31-Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	15 290	17 367	16 405
Övriga immateriella tillgångar	13	39	26
Materiella anläggningstillgångar	16	81	47
Nyttjanderättstillgångar	503	1 907	1 005
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 275	4 462	2 966
Kundfordringar	448	2 124	589
Kortfristiga fordringar	1 268	913	1 042
Likvida medel	825	1 217	2 150
Summa tillgångar	20 638	28 110	24 230
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	64 347	55 117	55 117
Övrigt tillskjutet kapital	130 535	130 867	130 867
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-184 538	-165 393	-176 256
Summa eget kapital	10 344	20 591	9 728
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	218	0
Leasingskuld	0	610	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 188	279	5 843
Leasingskuld	545	1 399	1 084
Leverantörsskulder	690	1 314	3 510
Övriga kortfristiga skulder	3 871	3 699	4 065
Summa skulder	10 294	7 519	14 502
Summa eget kapital och skulder	20 638	28 110	24 230

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Ingående eget kapital	12 537	19 832	9 728	25 353	25 353
Totalresultat					
Periodens resultat	-4 503	-4 037	-8 282	-9 646	-20 509
Transaktioner med ägare					
Nyemission	2 310	5 000	9 230	5 000	5 000
Emissionskostnader	0	-204	-332	-204	-204
Teckningsoptioner, inbetalda premier	0	0	0	88	88
Utgående eget kapital	10 344	20 591	10 344	20 591	9 728

Rapport över kassaflöden i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Rörelseresultat	-4 277	-4 011	-7 796	-9 580	-19 425
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	982	984	1 963	1 965	4 242
Erhållen ränta m.m.	0	0	0	0	39
Erlagd ränta m.m.	-226	-26	-486	-66	-1 123
Betald skatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 521	-3 053	-6 319	-7 681	-16 267
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	1 806	-1 102	-2 409	-583	4 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 715	-4 155	-8 728	-8 264	-11 355
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-181	-222	-301	-568	-1 023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 003	4 510	7 704	4 215	8 694
Periodens kassaflöde	107	133	-1 325	-4 617	-3 684
Likvida medel vid periodens början	718	1 084	2 150	5 834	5 834
Likvida medel vid periodens slut	825	1 217	825	1 217	2 150

Fördelning av intäkter

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Dosell	1 073	75	2 324	3 384	7 628
Pilloxa	63	93	130	194	326
Summa	1 136	168	2 454	3 578	7 954

Rapportering per rörelsesegment

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Externa intäkter					
Dosell	1 073	75	2 324	3 384	7 628
Pilloxa	63	93	130	194	326
	1 136	168	2 454	3 578	7 954
Direkta kostnader					
Dosell	-735	193	-1 745	-3 849	-9 588
Pilloxa	0	0	0	0	0
	-735	193	-1 745	-3 849	-9 588
Täckningsbidrag					
Dosell	338	268	579	-465	-1 960
Pilloxa	63	93	130	194	326
	401	361	709	-271	-1 634
Övriga poster					
Övriga rörelseintäkter	421	397	827	793	1 602
Övriga externa kostnader	-1 977	-1 649	-3 194	-3 763	-6 941
Personalkostnader	-2 140	-2 136	-4 175	-4 374	-8 522
	-3 696	-3 388	-6 542	-7 344	-13 861
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 295	-3 027	-5 833	-7 615	-15 495

Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	450	457	900	907	1 809
Övriga rörelseintäkter	404	397	805	793	1 586
Summa intäkter	854	854	1 705	1 700	3 395
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 411	-977	-2 330	-2 218	-4 372
Personalkostnader	-1 043	-620	-1 950	-1 554	-3 279
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-13	-13	-25	-25	-50
Summa kostnader	-2 467	-1 610	-4 305	-3 797	-7 701
Rörelseresultat	-1 613	-756	-2 600	-2 097	-4 306
Finansnetto	-224	-551	-720	-551	-10 076
Resultat efter finansiella poster	-1 837	-1 307	-3 320	-2 648	-14 382
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 837	-1 307	-3 320	-2 648	-14 382

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024	2024
	30-Jun	30-Jun	31-Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	16	67	41
Finansiella anläggningstillgångar	34 995	32 000	34 675
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 214	8 302	764
Kassa och bank	669	1 120	408
Summa tillgångar	40 894	41 489	35 888
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	64 347	55 117	55 117
Fritt eget kapital			
Överkursfond	130 093	130 425	130 425
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-160 827	-145 775	-157 507
Summa eget kapital	33 613	39 767	28 035
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	5 500
Leverantörsskulder	251	432	768
Övriga kortfristiga skulder	2 030	1 290	1 585
Summa skulder	7 281	1 722	7 853
Summa eget kapital och skulder	40 894	41 489	35 888

Redovisningsprinciper, risker och övrig information

NOT 1. FÖRETAGSINFORMATION

Koncernens verksamhet innefattar utveckling och marknadsföring av produkter som bidrar till en mer kvalitativ och säker hälso- och sjukvård i hemmet på såväl den svenska som den internationella marknaden. Koncernen utvecklar och säljer produkten Dosell, med syftet att främja tillförlitlig och säker medicinering samt bedriver utveckling och försäljning av medicintekniska hjälpmedlet den uppkopplade dosettasken Pilloxa för att förbättra följsamhet till medicinering.

Koncernens moderföretag, iZafe Group AB (org.nr 556762-3391), är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets B-aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. iZafe Group AB har två helägda dotterbolag, Dotterbolaget Dosell AB (org.nr 556898-3018) och dotterbolaget Pilloxa AB (org.nr 559019-3354).

I denna rapport benämns iZafe Group AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget, och iZafe-koncernen benämns som iZafe eller koncernen. Alla belopp uttrycks i TSEK om inte annat anges.

NOT 2. PRINCIPER FÖR DELÅRSRAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner vid upprättande av finansiella rapporter. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter. Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För detaljerad information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

Förändringar av väsentliga redovisningsprinciper

Ett antal nya standards och ändringar av standards trädde i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025. Ingen av dessa bedöms ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOT 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets styrelse har fakturerat konsulttjänster från egna bolag uppgående till 0 TSEK (0) för kvartalet. Utöver detta har koncernen inte gjort några affärer med närstående under rapportperioden utöver sedvanliga löner och ersättningar till företagsledningen.

NOT 4. FINANSIELLA RISKER

iZafe utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker, till exempel marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens ledning och styrelse arbetar aktivt för att minimera dessa risker. En detaljerad redovisning av risker framgår i den senaste publicerade årsredovisningen.



NOT 5. VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamhet består av försäljning av den patenterade läkemedelsroboten Dosell samt därtill tillhörande abonnemangsavgifter. Dosell har relativt nyligen lanserats på marknaden. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser om marknaden acceptans av produkten eller se några trender för försäljnings- och resultatutveckling. Bolaget är vidare beroende av immateriella rättigheter som är svåra att skydda genom registrering. Även för Pilloxas utvecklade tekniska plattform följer samma riskmönster som för Dosell då bolaget är relativt ungt.

Bolagets förmåga att täcka framtida likviditetsbehov är i stor utsträckning beroende av dess försäljningsresultat och lönsamhet. Med nuvarande likvida medel, genomförda kostnadsbesparingar och intäkter från framtida avtal, är bolagets likviditet för de kommande 12 månaderna säkerställd. Styrelsen bedömer därför att det, vid tidpunkten för denna rapport, inte föreligger någon osäkerhet gällande bolagets fortsatta verksamhet. Det bör dock noteras att det inte finns några garantier för att bolaget kan säkra ytterligare nödvändig likviditet vid behov.

NOT 6. SEGMENT

Koncernen har två segment; Dosell och Pilloxa.

NOT 7. IZAFE AKTIEN

iZafe har gett ut aktier i två aktieslag, A-aktier och B-aktier. B-aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market. A-aktie medför tio röster per aktie och B-aktie medför en röst per aktie. Aktiekapitalet uppgick per den 31 mars 2025 till 64 347 234 SEK fördelat på 600 000 A-aktier och 321 136 171 B-aktier, med ett kvotvärde om 0,2 SEK per aktie.

NOT 8. OPTIONER OCH KONVERTIBELLÅN

Koncernen har tre utestående teckningsoptionsprogram och ett konvertibellån.

TO11 - Incitamentsprogram till vissa anställda

Varje teckningsoption av serie TO11 ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen enligt Nasdaqs officiella kurslista för aktie under de 10 handelsdagar som närmst föregick den extra bolagsstämman. Teckningskursen är således 0,88 kr. Teckning av aktierna med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 1 november 2025 till och med den 30 november 2025. Totalt antal teckningsoptioner i TO11 är 1 700 000.

Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 340 000 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emission med mera.

TO12 - Incitamentsprogram till styrelsens ledamöter

Varje teckningsoption av serie TO12 ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen enligt Nasdaqs officiella kurslista för aktie under de 10 handelsdagar som närmst föregick den extra bolagsstämman. Teckningskursen är således 0,88 kr. Teckning av aktierna med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 1 november 2025 till och med den 30 november 2025. Totalt antal teckningsoptioner i TO12 är 2 900 000.

Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med 580 000 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emission med mera.

LTIP 2023 - Incitamentsprogram till VD, ledande befattningshavare och övriga anställda

LTIP 2023 omfattar tre serier av teckningsoptioner till Bolagets verkställande direktör, ledande befattningshavare, samt övriga anställda. Deltagarna erbjuds att förvärva ett lika stort antal teckningsoptioner av varje serie. LTIP 2023 omfattar sammanlagt högst cirka 7 900 000 teckningsoptioner, vilka tillsammans ger rätt att teckna högst cirka 13 180 000 B-aktier.

Varje serie av teckningsoptioner ger rätt till teckning av B-aktier i Bolaget till B-aktiens kvotvärde om 0,20 kronor per B-aktie, förutsatt viss aktiekurs för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Growth Market (eller annan handelsplats vid händelse av listbyte har uppnåtts som genomsnittlig stängningskurs för de tio handelsdagar som föregår första dagen för utnyttjande av teckningsoptionerna. Vid fullt utnyttjande ökar aktiekapitalet med cirka 2 636 000 SEK. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emission med mera. Antalet B-aktier som respektive serie ger rätt att teckna, teckningsperiod, samt Aktiekursmålet för varje serie, framgår nedan.

Serie	Totalt antal TO per serie	B-aktier per TO vid utnyttjande	Aktiekursmål	Teckningskurs per B-aktie vid uppfyllt Aktiekursmål	Teckningsperiod
A	2 635 959	2	250%	Kvotvärdet (0,20 kr)	1–31 december 2025
B	2 635 959	2	375%	Kvotvärdet (0,20 kr)	1–31 december 2025
C	2 635 959	1	500%	Kvotvärdet (0,20 kr)	1–31 december 2025

Konvertibellån

iZafe Group AB har under kvartalet ingått ett låneavtal om 5 MSEK med Exelity AB där 0,5 MSEK konverterades i samband med senaste nyemissionen. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2025. Långgivaren har rätt till att konvertera lånet till aktier i bolaget när som helst under löptiden till en teckningskurs om 0,24 SEK per aktie.

Utöver ovan nämnda optionsprogram finns det för närvarande inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i bolaget.

Den maximala utspädningseffekten av optionsprogrammen uppgår till cirka 11,6% av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

REVISORSGRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av iZafe Groups revisor.

CERTIFIED ADVISER

DNB Carnegie

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

2025-11-03 Delårsrapport kvartal 3 2025
2026-02-16 Bokslutskommuniké, 2025

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida, www.izafegroup.com, samma dag som de publiceras.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 29 augusti 2025

iZafe Group AB (publ.)

Anders Segerström	VD
Richard Wolff	Styrelseordförande
Jenny Styren	Styrelseledamot
Anna Håkansson	Styrelseledamot
Samuel Danofsky	Styrelseledamot

KONTAKT



📍 iZafe Group AB
David Bagares gata 3, 111 38 Stockholm

✉ info@izafegroup.com

☎ 08-21 11 21

🌐 www.izafegroup.com