



Kvartals- rapport

Första 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

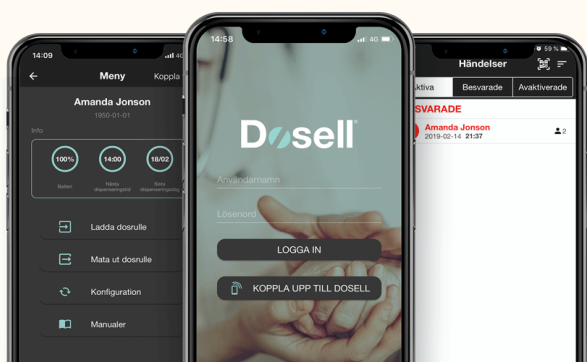
- ✓ Totala nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 318 (3 410) TSEK, och består nu till största delen av återkommande licensintäkter. Detta i kontrast till samma period föregående år, då intäkterna främst drevs av hårdvaruförsäljning vilket möjliggör de återkommande licensintäkterna.
- ✓ Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -3 519 (-5 569) TSEK.
- ✓ Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -2 538 (-4 588) TSEK, en tydlig förbättring trots lägre omsättning jämfört med samma period föregående år. Detta speglar en mer lönsam intäktsmix och ökad operationell effektivitet.
- ✓ Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -3 779 (-5 609) TSEK.
- ✓ Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -7 013 (-4 109) 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 0,04 (0,08) SEK.
- ✓ Soliditeten vid periodens slut uppgick till 53,2 (67,5) procent.

Väsentliga händelser under kvartalet

- ✓ iZafe Group har genomfört en riktad nyemission om cirka 9,2 MSEK genom emission av 46,15 miljoner B-aktier till en teckningskurs på 0,20 SEK per aktie. Kapitalet ska användas för att stärka rörelsekapitalet, accelerera tillväxten och stödja expansionen av Dosell och Pilloxa på nya marknader.
- ✓ iZafe Group AB har inlett försäljningen av Dosell i Spanien genom sitt samarbete med Ti-Medi. Produkten lanseras under varumärket Savioo Home och är nu tillgänglig via Ti-Medis nätverk av över 1 500 apotek. Dosell möjliggör automatiska påminnelser och larm vid utebliven medicinering, vilket förbättrar medicin följsamheten och tryggheten för patienter och anhöriga. Lanseringen markerar ett viktigt steg i iZafe Groups internationella expansion.
- ✓ iZafe Group AB har ingått avtal med Carnegie Investment Bank AB som ny Certified Adviser. Carnegie tillträder rollen den 1 april 2025, och fram till dess fortsätter Mangold Fondkommission AB att agera Certified Adviser åt bolaget.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- ✓ iZafe Group AB har under kvartalet fortsatt växa med en ökning av fakturerbara Dosell-enheter och stark efterfrågan i Sverige, Nederländerna och Spanien. Tre nya kommuner har startat upp, partnern TCCN lanserar Dosell TV i Holland, och i Spanien har över 50 apotek anslutit till Savioo Home-konceptet. Bolaget ser ett ökat kommersiellt momentum och för dialoger med nya partners för fortsatt expansion.

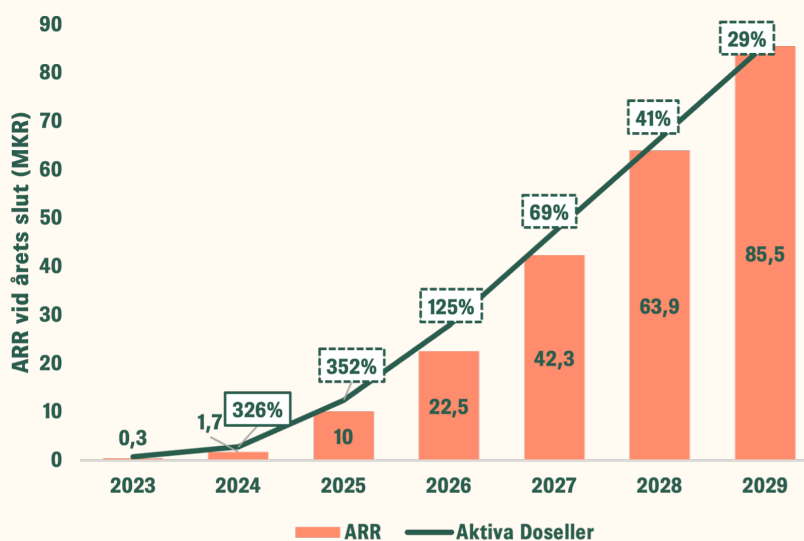


Kommentarer från VD



2025 har startat starkt för iZafe Group, och vi är nu inne i nästa fas av vår tillväxtresa. Vi ser tydligt hur tidigare leveranser av Dosell till våra partners nu börjar bära frukt i form av återkommande licensintäkter – den mest lönsamma delen av vår affärsmodell. Vårt fokus på skalbarhet, återkommande intäkter och internationell expansion börjar ge konkret finansiell effekt.

Under det första kvartalet har antalet aktiva Dosell-enheter fortsatt öka i snabb takt. Det är nu – när enheterna aktiveras och används dagligen – som vi realiserar värdet av de investeringar och leveranser vi genomfört under 2024. Vår ARR har vid kvartalets slut passerat 3 MSEK, vilket bekräftar att vi följer våra finansiella mål för året. Utvecklingen ligger helt i linje med den tillväxtprognos vi presenterade i föregående kvartalsrapport och visar tydligt att vår affärsmodell nu skalar med förväntad takt.



Skiftet mot återkommande intäkter förbättrar lönsamheten

Även om nettoomsättningen i Q1 2025 (1,3 MSEK) är lägre än motsvarande kvartal föregående år, är resultatet betydligt bättre. Detta tack vare att en större andel av intäkterna nu utgörs av licensbaserade intäkter med hög marginal – en direkt effekt av ökad aktiveringstakt hos våra partners. Rörelseresultatet förbättrades med över 2 MSEK jämfört med Q1 2024, ett tydligt kvitto på att vår strategi fungerar.

Vi har nu etablerat en återkommande intäktmodell som är skalbar, förutsägbar och lönsam. När fler Dosell-enheter aktiveras växer intäkterna utan motsvarande ökning av kostnadsbasen – ett kraftfullt skifte som lägger grunden för kassaflödespositivitet och långsiktig lönsamhet.

Momentum på flera marknader

Under Q1 har vi fortsatt öka närvaron och efterfrågan i våra nyckelmarknader:

- **Sverige:** Vi har nu startat upp Dosell i 14 nya kommuner hittills i år, och flera till är på väg in. Ett växande antal kommuner går nu från pilot till full implementering, vilket visar att vi har hittat rätt i såväl produkt som erbjudande. Efterfrågan drivs av trygghet, enkelhet och ökad effektivitet i hemtjänsten.
- **Holland:** Vår partner TCCN har rapporterat fortsatt stark aktiveringstakt med bl.a. 72 enheter levererade till deras kund MobileCare under mars. Lanseringen av Dosell TV och exponering på mässor skapar ytterligare dragkraft. Holland är nu en mogen tillväxtmarknad för oss.
- **Spanien:** Den spanska partnern Ti-Medi har nu officiellt lanserat Dosell som del av sin Savioo-plattform. Över 50 apotek har redan anslutit sig till konceptet. Det ger oss tillgång till en snabbt växande marknad med hög andel dospåsar och stark efterfrågan på digitala lösningar.

Kommentarer från VD fortsättning

Likvidförstärkning efter kvartalets utgång

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till cirka 0,7 MSEK, vilket speglar de investeringar vi gjort för att accelerera vår expansion. Det är dock viktigt att betona att hälften av den tidigare kommunicerade riktade nyemissionen om cirka 9,2 MSEK har tillförts bolaget nu i april. Det innebär att vår kassa har stärkts väsentligt efter periodens slut, vilket skapar bättre förutsättningar att fortsätta verkställa vår tillväxtplan.

Fokus på faktisk nytta – och det som verkligen räknas

Vi har nu ett starkt momentum i verksamheten, där antalet Dosell-enheter som är laddade med medicin och dagligen dispenserar ökar månad för månad. Det är denna utveckling som utgör grunden för både vår långsiktiga tillväxt och den samhällsnytta vi strävar efter att leverera.

Vårt viktigaste nyckeltal är inte bara hur många enheter vi sålt eller fakturerar licens för, utan hur många gånger vi har säkerställt korrekt medicinering. Hittills har vi nu passerat över 400 000 dispenserade doser vid rätt tidpunkt– varje enskild dos är ett tillfälle där vi skapat trygghet för brukaren, avlastat vården och förbättrat följsamheten.

En ny fas – med full fart framåt

Vi har på kort tid etablerat en produkt som efterfrågas, en skalbar affärsmodell och en tydlig tillväxtstrategi. Under kvartalet har vi dessutom förbättrat produkten ytterligare med en ny mjukvaruversion, fortsatt vårt kostnadsfokus och stärkt våra kundrelationer. Det momentum vi nu ser – både i faktisk användning och i affärsutveckling – är ett tydligt bevis på att något har lossnat.

Parallellt fortsätter vi att föra dialoger med nya potentiella partners, både på befintliga och nya marknader, i syfte att bredda vår närvaro och nå fler patienter genom rätt lokala samarbeten.

Vi står inför ett genombrottsår där fokus ligger på att fortsätta skala, effektivisera och skapa värde – för våra brukare, partners, samhället och våra aktieägare.

Tack till alla medarbetare, partners och aktieägare som gör denna resa möjlig.



Stockholm i april 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 Pilloxa med tillhörande mobilapplikation med samma syfte som Dosell genom att säkerställa följsamhet i medicineringen. Pilloxa 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 färsk rapport från 2023 som Berg Insight genomfört presenteras att marknaden för uppkopplade medicinhanteringslösningar erbjuder tillväxtpotentialer 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 Pilloxa 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 marknadskänedom. iZafe Group erhåller återkommande intäkter i form av licensavgift vid försäljning till offentliga och privata välfärds- och hälsovårdspartners samt prenumerationsavgifter 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 partnerskapspridning 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 tillväxtpotentialer 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

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	1 318	3 410	7 954
Rörelseresultat (EBIT)	-3 519	-5 569	-19 425
Rörelseresultat före av - och nedskrivningar (EBITDA)	-2 538	-4 588	-15 495
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-3 779	-5 609	-20 509
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-0,01	-0,02	-0,08
Eget kapital per aktie, kr	0,04	0,08	0,04
Soliditet %	53,2%	67,5%	40,1%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,24	0,20	0,21
Antal aktier vid periodens slut	310 186 171	250 586 171	275 586 171
Genomsnittligt antal utestående aktier	305 572 838	250 586 171	266 103 979
Genomsnittligt antal anställda	7	7	7
Antal anställda, vid periodens slut	7	7	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, JANUARI-MARS 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 1 318 TSEK (3 410), där intäkterna nu till största delen utgörs av återkommande licensintäkter. Det markerar ett tydligt skifte i affärsmodellen från föregående år, då intäkterna främst drevs av hårdvaruförsäljning. Denna förändring speglar den ökade aktiveringsgraden hos våra partners och visar att de tidigare levererade Dosell-enheterna nu genererar löpande intäkter i takt med att de tas i bruk i vårdverksamheter. Tillväxten sker i flera av våra kärnmarknader och utgör grunden för vår skalbara och lönsamma intäktsmodell.

Övriga rörelseintäkter för kvartalet uppgick till 406 TSEK (396) och hänförs till vidareuthyrning av del av bolagets lokaler.

Handelsvaror för kvartalet uppgick till -1 010 TSEK (-4 042) och avser huvudsakligen kostnader för sålda och levererade Dosell-enheter samt justeringar relaterade till lagerförändringar.

Övriga externa kostnader för kvartalet uppgick till -1 213 TSEK (-2 111) och omfattar löpande kostnader för kommersialisering samt kontinuerliga produktförbättringar av Dosell. Bolaget arbetar aktivt med att optimera kostnadsstrukturen och effektivisera inköpsprocesser, vilket nu ger resultat – övriga externa kostnader har minskat med nästan 50 %, motsvarande cirka 900 TSEK, jämfört med samma kvartal föregående år.

Personalkostnaderna för kvartalet uppgick till -2 035 TSEK (-2 238). Antalet anställda vid periodens slut var oförändrat på 7 personer. Minskningen i kostnader återspeglar vårt fokus på operativ effektivitet och resursoptimering, utan att kompromissa på kompetens eller förmåga att driva tillväxt.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till -714 TSEK (-714), hänförligt till balanserade utvecklingsutgifter för Dosell. Avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till -267 TSEK (-267), avseende nyttjanderätter och inventarier.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -260 TSEK (-40), vilket främst hänförs till ränta för lånet som togs upp under 2024. Posten inkluderar även räntor relaterade till leasingkulder och uppskov från Skatteverket.

Skatt på periodens resultat uppgick till 0 TSEK (0) och avser för jämförelseåret upplösning av latent skatt avseende övervärden som uppkommit vid förvärvet av Pilloxa.

Periodens resultat uppgick till -3 779 TSEK (-5 609). Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,02).



FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -7 013 TSEK (-4 109), vilket främst förklaras av betalningar relaterade till tidigare intäktsförda och förbetalda hårdvaruleveranser till den nederländska marknaden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till -120 TSEK (-346), 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 5 701 TSEK (-251) och omfattar amortering av leasingskulder samt uppskjutna skattebetalningar. Den positiva utvecklingen jämfört med föregående år förklaras främst av inbetalningen från den första delen av den riktade nyemission som genomfördes under kvartalet, vilket stärkte bolagets finansiella ställning och möjliggör fortsatt investering i tillväxt.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 718 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 endast hälften av den tidigare kommunicerade riktade nyemissionen om cirka 9,2 MSEK hade tillförts bolaget vid kvartalets utgång. Resterande del väntas in under kommande kvartal, vilket ytterligare stärker likviditeten och skapar förbättrade förutsättningar för att driva bolagets tillväxtstrategi.

Balansomslutningen vid kvartalets slut uppgick till 23 582 TSEK (29 399).

INVESTERINGAR OCH UTVECKLINGSUTGIFTER

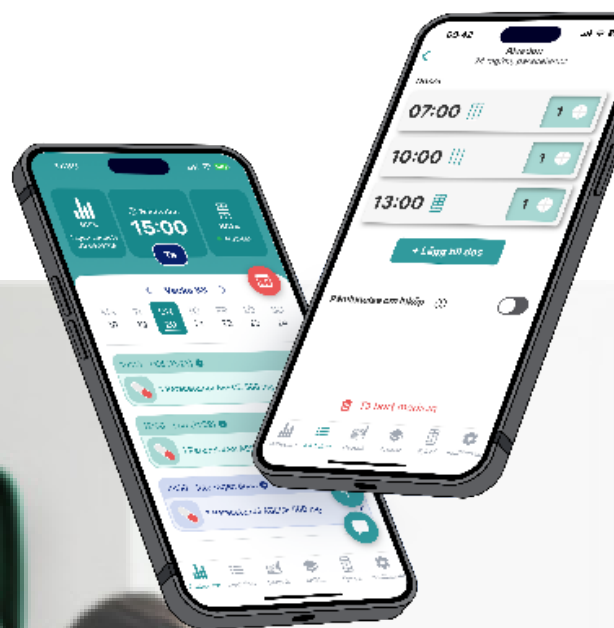
Investeringar under kvartalet uppgick till 120 TSEK (346), främst hänförliga till balanserade utvecklingskostnader. Bolaget har investerat i plattformar för att möjliggöra ökad försäljning på fler marknader. Samtidigt har utvecklingen av Dosell fortsatt, med fokus på att stärka produktens kapacitet och 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	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1 318	3 410	7 954
Övriga rörelseintäkter	406	396	1 602
Summa intäkter	1 724	3 806	9 556
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1 010	-4 042	-9 588
Övriga externa kostnader	-1 213	-2 111	-6 803
Personalkostnader	-2 035	-2 238	-8 522
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-981	-981	-3 930
Övriga rörelsekostnader	-4	-3	-138
Summa kostnader	-5 243	-9 375	-28 981
Rörelseresultat	-3 519	-5 569	-19 425
Finansnetto	-260	-40	-1 084
Resultat efter finansiella poster	-3 779	-5 609	-20 509
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 779	-5 609	-20 509
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,02	-0,08

Finansiell ställning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025 31-mar	2024 31-mar	2024 31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	15 818	17 823	16 405
Övriga immateriella tillgångar	19	45	26
Materiella anläggningstillgångar	31	127	47
Nyttjanderättstillgångar	754	2 159	1 005
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 802	3 704	2 966
Kundfordringar	628	3 662	589
Kortfristiga fordringar	2 812	795	1 042
Likvida medel	718	1 084	2 150
Summa tillgångar	23 582	29 399	24 230
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	62 037	50 117	55 117
Övrigt tillskjutet kapital	130 535	131 071	130 867
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-180 035	-161 356	-176 256
Summa eget kapital	12 537	19 832	9 728
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	372	0
Leasingskuld	0	1 219	0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	5 217	0	5 843
Leasingskuld	824	1 048	1 084
Leverantörsskulder	1 409	4 842	3 510
Övriga kortfristiga skulder	3 595	2 086	4 065
Summa skulder	11 045	9 567	14 502
Summa eget kapital och skulder	23 582	29 399	24 230

Förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Ingående eget kapital	9 728	25 353	25 353
Totalresultat			
Periodens resultat	-3 779	-5 609	-20 509
Transaktioner med ägare			
Nyemission	6 920	0	5 000
Emissionskostnader	-332	0	-204
Teckningsoptioner, inbetalda premier	0	88	88
Utgående eget kapital	12 537	19 832	9 728

Rapport över kassaflöden i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelseresultat	-3 519	-5 569	-19 425
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	981	981	4 242
Erhållen ränta m.m.	0	0	39
Erlagd ränta m.m.	-260	-40	-1 123
Betald skatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 798	-4 628	-16 267
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-4 215	519	4 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 013	-4 109	-11 355
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120	-346	-1 023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 701	-295	8 694
Periodens kassaflöde	-1 432	-4 750	-3 684
Likvida medel vid periodens början	2 150	5 834	5 834
Likvida medel vid periodens slut	718	1 084	2 150

Fördelning av intäkter

KONCERNEN

TSEK	2025 jan-mars	2024 jan-mars	2024 jan-dec
Dosell	1 251	3 309	7 628
Pilloxa	67	101	326
Summa	1 318	3 410	7 954

Rapportering per rörelsessegment

KONCERNEN

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Externa intäkter			
Dosell	1 251	3 309	7 628
Pilloxa	67	101	326
	1 318	3 410	7 954
Direkta kostnader			
Dosell	-1 010	-4 042	-9 588
Pilloxa	0	0	0
	-1 010	-4 042	-9 588
Täckningsbidrag			
Dosell	241	-733	-1 960
Pilloxa	67	101	326
	308	-632	-1 634
Övriga poster			
Övriga rörelseintäkter	406	396	1 602
Övriga externa kostnader	-1 217	-2 114	-6 941
Personalkostnader	-2 035	-2 238	-8 522
	-2 846	-3 956	-13 861
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 538	-4 588	-15 495

Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024	2024
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	450	450	1 809
Övriga rörelseintäkter	401	396	1 586
Summa intäkter	851	846	3 395
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-919	-1 241	-4 372
Personalkostnader	-907	-934	-3 279
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12	-12	-50
Summa kostnader	-1 838	-2 187	-7 701
Rörelseresultat	-987	-1 341	-4 306
Finansnetto	-496	0	-10 076
Resultat efter finansiella poster	-1 483	-1 341	-14 382
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 483	-1 341	-14 382

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	2025	2024	2024
	31-mar	31-mar	31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	29	79	41
Finansiella anläggningstillgångar	34 995	32 000	34 675
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 125	4 970	764
Kassa och bank	552	866	408
Summa tillgångar	40 701	37 915	35 888
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	62 037	50 117	55 117
Fritt eget kapital			
Överkursfond	130 093	130 628	130 425
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-158 990	-144 467	-157 507
Summa eget kapital	33 140	36 278	28 035
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 000	0	5 500
Leverantörsskulder	891	483	768
Övriga kortfristiga skulder	1 670	1 154	1 585
Summa skulder	7 561	1 637	7 853
Summa eget kapital och skulder	40 701	37 915	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 2024. 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 marknads 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 62 037 234 SEK fördelat på 600 000 A-aktier och 309 586 171 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

Carnegie Investment Bank AB

KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

2025-04-30	Årsredovisning 2024
2025-05-28	Bolagsstämma
2025-08-29	Delårsrapport kvartal 2 2025
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, 25 april 2025

iZafe Group AB (publ.)

Anders Segerström	VD
Richard Wolff	Styrelseordförande
Göran Hermansson	Vice styrelseordförande
Jenny Styren	Styrelseledamot
Magnus Engman	Styrelseledamot

KONTAKT



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

✉ info@izafegroup.com

☎ 08-21 11 21

🌐 www.izafegroup.com