



Isofol Medical AB (publ)

Delårsrapport
januari – juni 2026

ISOFOL

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

ANDRA KVARTALET

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

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- ➔ Den 8 juli meddelade bolaget att den tredje dosnivån i den doseskalering delen av fas Ib/II-studien med arfolitixorin är slutförd. Efter klartecken från säkerhetskommittén (SRC) inleds nästa dosnivå, 500 mg/m², som också blir den högsta i doseskaleringen.
- ➔ Den 24 augusti meddelade bolaget att ytterligare studiecenter i Tyskland inkluderas i den pågående kliniska fas Ib/II-studien. Isofol har adderat universitetssjukhuset i Essen och förbereder även inom kort att lägga till ytterligare ett tyskt universitetssjukhus. Båda kommer att rekrytera patienter till den pågående studien redan i fas Ib.

Isofol utvecklar cancerläkemedelskandidaten arfolitixorin

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

FINANSIELL INFORMATION

Andra kvartalet, april – juni 2026

- ➔ Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- ➔ Periodens resultat uppgick till -15 729 TSEK (-14 670)
- ➔ Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (-0,09)
- ➔ Likvida medel per den 30 juni uppgick till 114 828 TSEK (65 650)

Första halvåret, januari – juni 2026

- ➔ Nettoomsättningen uppgick till 0 TSEK (0)
- ➔ Periodens resultat uppgick till -30 790 TSEK (-28 327)
- ➔ Resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-0,18)

NYCKELTAL TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-15 729	-14 670	-30 790	-28 327	-54 168
Resultat per aktie (SEK)	-0,05	-0,09	-0,10	-0,18	-0,25
Likvida medel	114 828	65 650	114 828	65 650	126 990

Högsta dosnivån i fas Ib igång och fas II närmar sig

Det andra kvartalet 2026 präglades av ett fortsatt starkt fokus på att driva den kliniska utvecklingen av vår läkemedelskandidat arfolitixorin mot att bli en ny grundbult i behandlingen av cancer. Under kvartalet har vi lagt ytterligare vikt vid att optimera studiedesignen och accelerera patientrekryteringen. Med ett nyöppnat prövningscenter i Tyskland samt ett ytterligare i förberedelsefas, lägger vi i ytterligare en växel för att ta oss till studiens fas II-del.

Under kvartalet har den pågående fas Ib/II-studien med arfolitixorin inom metastaserad kolorektalcancer gått framåt. Vi befinner oss i den doseskalierande fas Ib-delen, har framgångsrikt utvärderat den tredje dosnivån på 300 mg/m² utan dosbegränsande biverkningar och har sett en genomgående gynnsam säkerhetsprofil i alla hittills testade doser.

Efter godkännande från studiens säkerhetskommitté öppnade vi under juli den fjärde och högsta doskohorten i doseskaleringen, 500 mg/m². Beslutet att gå direkt till denna dosnivå baseras på de konsekvent positiva säkerhetsdata som genererats i de tidigare dosgrupperna 120, 200 och 300 mg/m². Det innebär att vi närmar oss avslutning av fas Ib-delen och planerar för att inleda fas II innan årsskiftet.

REGULATORISKA FRAMSTEG OCH OPTIMERAD STUDIEDESIGN

I april fick vi godkännande från den tyska läkemedelsmyndigheten BfArM för en optimerad design av den pågående fas Ib/II-studien. Beslutet innebär breddade inklusionskriterier i fas II och möjliggör en direkt jämförelse med dagens ledande folatbaserade läkemedel, leukovorin. Samtidigt godkände myndigheten ytterligare studiecenter redan i fas Ib-delen. Dessa regulatoriska framsteg har varit viktiga för att möta den utmaning vi sett med en långsammare patientrekrytering än förväntat. Genom att bredda inklusionskriterierna och öka antalet studiecenter har

vi nu skapat förutsättningar för en snabbare och mer robust rekrytering.

Vi har därför engagerat två nya universitetssjukhus i Tyskland, vilket kommer att stärka genomförandet av studien och möjliggöra start av fas II-delen enligt tidplan. I fas II genomför vi sedan en ökning av antalet studiecenter och inkluderar 10-15 deltagande sjukhus i flera europeiska länder, vilket utöver att accelerera studien ger oss en bredare förankring bland kliniska experter.

Genom samarbetet med det japanska läkemedelsbolaget Solasia Pharma K.K. kommer patienter i Japan att rekryteras parallellt med den europeiska studien i en så kallad bridging-studie, utformad för att ge ytterligare data. Det innebär att utvecklingsprogrammets patientunderlag stärks och breddas, vilket skapar en stabil grund för efterföljande regulatoriska processer på fler geografiska marknader.

SYNLIGHET BLAND PARTNERS OCH INVESTERARE

Under perioden har vi deltagit i flera event för att stärka synligheten och dialogen med investerare, partners och den vetenskapliga communityn. Vi deltog i ABG Sundal Colliers Investor Days i maj, där vi presenterade bolagets optimerade studiedesign för arfolitixorin och svarade på frågor från institutionella investerare och analytiker.

I början av juni besökte vi den ledande onkologikonferensen ASCO 2026 i Chicago, där vi

dels följde den senaste vetenskapliga utvecklingen inom området, dels hade möjlighet att träffa några av bolagets medicinska rådgivare samt nyckelpersoner från vår japanska partner Solasia. Det senare var värdefullt för att ytterligare fördjupa samarbetet om utveckling och kommersialisering av arfolitixorin i Japan.

Under juli närvarade Isofol även vid ESMO Gastrointestinal Cancers (ESMO-GI), en konferens som gav ytterligare insikter i den senaste forskningen inom gastrointestinal onkologi samt möjlighet att knyta kontakter med kliniska experter och potentiella samarbetspartners. Genom vårt aktiva deltagande i event som dessa stärker vi bolagets närvaro både i investerarkretsar och inom det vetenskapliga sammanhanget.

STRATEGISKT FOKUS OCH NÄSTA STEG

Att vi nu inlett den sista doskohorten i eskaleringsfasen är en viktig milstolpe i utvecklingen av arfolitixorin. Resultaten från de tre avslutade dosnivåerna hos patienter med metastaserad kolorektalcancer fortsätter att stödja den doseringsregim som ligger till grund för studien, och säkerhetsprofilen har genomgående varit gynnsam. Detta skapar en stabil plattform för att gå vidare till fas II där vi kommer att utvärdera effekten i en större patientpopulation samt införa en jämförande behandlingsarm där patienterna får dagens standardbehandling.

Vårt fokus under resten av året är tydligt: att slutföra fas Ib-delen av studien, förbereda för initiering av fas II och fortsätta att samla kliniska

” Vi har framgångsrikt utvärderat den tredje dosnivån på 300 mg/m² utan dosbegränsande biverkningar och ser en gynnsam säkerhetsprofil även vid högre doser ”

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

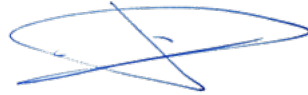


data till grund för myndighetsdialoger och potentiella partnerskap. Med en förbättrad kassaposition, en tydlig klinisk strategi och en växande databas från fas Ib-delen är vi väl positionerade för att initiera nästa steg i utvecklingen av arfolitixorin. Vi ser fram emot att initiera fas II och fortsätta arbeta för att förbättra prognosen för patienter med svåra cancerformer.

Arfolitixorin adresserar ett stort och väldefinerat medicinskt behov – inledningsvis inom metastaserad kolorektal cancer, där dagens behandlingar är långtifrån tillräckliga. Med en nästa generationens folatbehandling som hittills

visat gynnsam säkerhet och lovande tidiga effektsignaler ser vi en tydlig potential för att differentiera oss och skapa värde för både patienter och aktieägare.

Göteborg, 25 augusti 2026



Petter Segelman Lindqvist
Vd, Isofol Medical AB (publ)

Finansiell information, april – juni 2026

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ÖVERGRIPANDE INFORMATION

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

INTÄKTER

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 0 MSEK (0) under perioden.

KOSTNADER

Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 6,3 MSEK (5,0), vilket motsvarar en ökning om 1,3 MSEK. Under motsvarande period föregående år upplöstes en tidigare reserv vilket minskade kostnaderna med 2,3 MSEK. Justerat för regleringen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 1,0 MSEK. Minskningen beror främst på att andra kvartalet föregående år inkluderade kostnader hänförliga till den planerade nyemissionen och byte av grafisk profil, vilka inte återkommer under innevarande år. I försäljnings- och administrationskostnader ingår personal- och konsultkostnader för funktioner som inte är direkt hänförliga till forskning och utveckling, styrelsekostnader, kostnader för investor relations och affärsutveckling samt övriga administrativa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till 10,2 MSEK (10,5) vilket motsvarar en minskning om 0,3 MSEK.

Periodens kostnader är främst hänförliga till den pågående studien, fas Ib, samt till förberedelse inför fas II-delen. Föregående års kostnader innefattade uppstartskostnad för fas Ib-studien som startade under andra kvartalet.

Avskrivningar

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

Finansiella poster

Finansiella intäkter uppgick till 0,6 MSEK (0,3) hänförligt till ränteintäkter i likvida medel. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0).

RESULTAT

Rörelseresultat uppgick till -16,3 MSEK (-15,0), vilket motsvarar en ökad förlust om -1,3 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -15,7 MSEK (-14,7), vilket motsvarar en ökad förlust om 1,0 MSEK.

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

LIKVIDA MEDEL

Bolagets likvida medel per den 30 juni 2026 uppgick till 114,8 MSEK (65,7). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fasträntepacering i tre och sex månader i SBAB. Inga lån finns upptagna på bokslutsdagen eller har upptagits sedan dess. Av likvida medel har 0 MSEK (0) ställts som säkerhet.

Styrelsen och ledningen bedömer att bolaget har en ordnad finansiering för att bedriva planerad verksamhet under kommande 12 månader.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -14,1 MSEK (-17,0), vilket motsvarar en förändring om 2,9 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

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

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 17,9 MSEK (0). Bolaget erhöi cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader avseende inlösen av teckningsoptioner serie TO1

inklusive toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren tillika utvecklings- och kommersialiseringspartnern Solasia Pharma K.K (se sidan 6, Eget kapital) samt inbetalning av teckningsoptioner för LTIP 2026/2029 för styrelse och ledning på 0,3 MSEK (se sidan 7, Långsiktiga incitamentsprogram).

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 3,8 MSEK (-17,0), vilket motsvarar en förändring om 20,8 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.

Finansiell information, januari – juni 2026

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ÖVERGRIPANDE INFORMATION

Från och med 1 januari 2026 redovisar Isofol enligt funktionsindeldad resultaträkning (tidigare kostnadsslagsindeldad 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 11,9 MSEK (8,2), vilket motsvarar en ökning om 3,7 MSEK. Under motsvarande period föregående år upplöstes en tidigare reserv vilket minskade kostnaderna med 4,6 MSEK. Justerat för regleringen minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 0,9 MSEK. Minskningen beror främst på att andra kvartalet föregående år inkluderade kostnader hänförliga till den planerade nyemissionen och byte av grafisk profil, vilka inte återkommer under innevarande år. I försäljnings- och administrationskostnader ingår personal- och konsultkostnader för funktioner som inte är direkt hänförliga till forskning och utveckling, styrelsekostnader, kostnader för investor relations och affärsutveckling samt övriga administrativa kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under perioden till 20,4 MSEK (20,2) vilket motsvarar en ökning om 0,2 MSEK.

Periodens kostnader är främst hänförliga till den pågående studien, fas Ib, samt till förberedelse inför fas II-delen. Föregående års kostnader innefattade uppstartskostnad för fas Ib-studien som startade under andra kvartalet.

Avskrivningar

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

Finansiella poster

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

RESULTAT

Rörelseresultat uppgick till -31,9 MSEK (-29,1), vilket motsvarar en ökad förlust om 2,8 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till -30,8 MSEK (-28,3), vilket motsvarar en ökad förlust om 2,5 MSEK.

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

LIKVIDA MEDEL

Bolagets likvida medel per den 30 juni 2026 uppgick till 114,8 MSEK (65,7). I likvida medel ingår kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar. De finansiella placeringarna består av fasträntepacering i tre och sex månader i SBAB. Inga lån finns upptagna på bokslutsdagen eller har upptagits sedan dess. Av likvida medel har 0 MSEK (0) ställts som säkerhet.

Styrelsen och ledningen bedömer att bolaget har en ordnad finansiering för att bedriva planerad verksamhet under kommande 12 månader.

EGET KAPITAL

Eget kapital uppgick per 30 juni 2026 till 95,0 MSEK (49,6). Under 16-30 mars 2026 pågick nyttjandeperioden för teckningsoptioner 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 94 procent. Isofol erhöll utöver TO1 ett toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren tillika utvecklings- och kommersialiseringspartnern Solasia Pharma K.K uppgående till cirka 5 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.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -30,5 MSEK (-29,8), vilket motsvarar en förändring om -0,7 MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till rörelseresultatet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

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

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 17,9 MSEK (0). Bolaget erhöll cirka 17,6 MSEK efter emissionskostnader avseende inlösen av teckningsoptioner serie TO1 inklusive toppgarantiåtagande av den befintliga aktieägaren tillika utvecklings- och kommersialiseringspartnern Solasia Pharma K.K (se ovan under Eget kapital) samt inbetalning av teckningsoptioner för LTIP 2026/2029 för styrelse och ledning på 0,3 MSEK (se sidan 7, Långsiktiga incitamentsprogram).

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -12,6 MSEK (-29,8), vilket motsvarar en förändring om 17,2 MSEK.

INVESTERINGAR

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

Övrig information

Belopp angivna inom parenteser avser motsvarande period 2025

ORGANISATION OCH PERSONAL

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

INFORMATION OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor.

Styrelseordförande Jan-Eric Österlund och styrelseledamot Lars Lind utförde, utöver ordinarie styrelsearbetet, rådgivning i samband med bolagets arbete med inlösen av teckningsoptioner av serie TO1 i mars 2026. Arvode för rådgivningen utgick med 100 TSEK till Jan-Eric Österlund respektive 50 TSEK till Lars Lind.

Under året har ersättning till bolagets ledande befattningshava-
re utgått enligt gällande policys och riktlinjer.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Isofols huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling av en läkemedelskandidat, arfolitixorin, vilket är en verksamhet som är både riskfylld och kapitalkrävande. Verksamheten är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på bolagets verk-
samhet, 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 genom-
föra företagets kliniska aktiviteter.

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

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

ISOFOLS AKTIE

Sedan 2021 är aktien listad på Nasdaq Stockholms huvudlista, under handelsbeteckning "ISO FOL" och ISIN SE0009581051.

Antalet aktier har ökat under kvartalet på grund av inlösen av teckningsoptioner serie TO1 som skedde i början av april. Antalet aktier var vid periodens utgång 320 491 623 (161 515 440) med ett

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 30 JUNI 2026

Aktieägare	Antal aktier	Aktiekapital
Christian Haglund*	39 455 045	12,31 %
Swedbank Försäkring	15 724 340	4,91 %
Avanza Pension	15 400 862	4,81 %
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	6 998 077	2,18 %
Göran Gustafsson*	6 416 953	2,00 %
Urus AB	6 238 063	1,95 %
Movestic Livförsäkring,AB	5 478 460	1,71 %
10 största aktieägarna	124 317 678	38,79 %
Övriga aktieägare	196 173 945	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.

kvotvärde om 0,0306 SEK (0,0306). Genomsnittligt antal aktier uppgick under kvartalet till 317 029 258 (161 515 440).

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

LTIP 2026/2029

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

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

LTIP 2025/2028

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

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

Det totala antalet aktierätter uppgår till 2 298 154 (efter omräkning
på grund av företrädesemission). Av dessa aktierätter har 1 750 975
tecknats av anställda och 547 179 har reserverats för att kunna utnytt-
jas av bolaget för att säkra sociala avgifter. Programmets startdatum
sattes 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 beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad, förändringar i lag- och regulatoriska krav samt politiska åtgärder.

REVISORSGRANSKNING

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

ANALYTIKER

Sedan 2025 följer analys- och investmentbolaget, Redeye, bolaget på uppdrag av Isofol. Redeye genomför analyser och rapporterar löpande. En inledande analys gjordes i juli 2025 av aktieanalytikern Kevin Sule och ytterligare analyser görs löpande.

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

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:

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@isofofmedical.com

Margareta Hagman, ekonomichef

Telefon: 0738-73 34 18

E-post: margareta.hagman@isofofmedical.com

Isofol Medical AB (publ)

Biotech Center

Arvid Wallgrens Backe 20

413 46 Göteborg, Sverige

www.isofofmedical.com | info@isofofmedical.com

Organisationsnummer: 556759-8064 | Säte: Göteborg



FAS Ib/II-STUDIEN

Arfolitoxorin 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	2	-	-	-	-	-
Totala rörelsens intäkter		-	-	-	-	-
RÖRELSENS KOSTNADER						
Försäljnings- och administrationskostnader		-6 273	-5 023	-11 863	-8 232	-14 868
Forsknings- och utvecklingskostnader		-10 227	-10 502	-20 397	-20 185	-39 893
Övriga rörelseintäkter och kostnader*		175	530	334	-647	-1 222
Totala rörelsens kostnader		-16 325	-14 995	-31 926	-29 064	-55 983
Rörelseresultat		-16 325	-14 995	-31 926	-29 064	-55 983
FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		599	324	1 138	737	1 816
Finansiella kostnader		-2	-	-2	-1	-1
Summa finansiella poster		596	324	1 135	736	1 815
Resultat efter finansiella poster		-15 729	-14 670	-30 790	-28 327	-54 168
Resultat före skatt		-15 729	-14 670	-30 790	-28 327	-54 168
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Resultat		-15 729	-14 670	-30 790	-28 327	-54 168
RESULTAT PER AKTIE						
Före utspädning (SEK)		-0,05	-0,09	-0,10	-0,18	-0,25
Efter utspädning (SEK)		-0,05	-0,09	-0,10	-0,18	-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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent, licenser och liknande rättigheter		-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		-	-	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och nyttjanderättstillgångar		-	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Summa anläggningstillgångar		-	-	-
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		2 236	2 177	1 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1 494	1 285	991
Kortfristiga finansiella placeringar	3	85 452	-	85 000
Kassa och bank	3	29 376	65 650	41 990
Summa omsättningstillgångar		118 558	69 112	129 397
Summa tillgångar		118 558	69 112	129 397

TSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		9 813	4 945	8 607
Summa bundet eget kapital		9 813	4 945	8 607
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 315 372	1 218 276	1 298 684
Balanserat resultat		-1 199 384	-1 145 277	-1 145 251
Årets resultat		-30 790	-28 327	-54 168
Summa fritt eget kapital		85 198	44 672	99 266
Summa eget kapital		95 010	49 617	107 872
Skulder				
Avsättningar				
Övriga avsättningar	4	626	629	611
Summa avsättningar		626	629	611
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3	3 811	2 065	2 733
Övriga skulder	3	1 451	904	1 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	17 660	15 896	17 093
Summa kortfristiga skulder		22 921	18 866	20 914
Summa skulder		23 547	19 495	21 524
Summa eget kapital och skulder		118 558	69 112	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	-	-	-28 327	-28 327
Eget kapital 2025-06-30	4 945	1 218 276	-1 173 604	49 617
Ingående eget kapital 2025-07-01	4 945	1 218 276	-1 173 604	49 617
Företrädesemission	3 461	82 681	-	86 142
Övertilldelningsoption	201	4 799	-	5 000
Emissionskostnader	-	-7 072	-	-7 072
Incitamentsprogram 2025	-	-	26	26
Periodens resultat	-	-	-25 841	-25 841
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	-	-	35	35
Teckningsoptioner serie TO1 inkl. toppgarantiåtagande	1 206	17 699	-	18 905
Emissionskostnader	-	-1 269	-	-1 269
Incitamentsprogram 2026	-	258	-	258
Periodens resultat	-	-	-30 790	-30 790
Eget kapital 2026-06-30	9 813	1 315 372	-1 230 175	95 010

Kassaflödesanalys

TSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-15 729	-14 670	-30 790	-28 327	-54 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-372	-744	-597	81	-171
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 101	-15 414	-31 387	-28 246	-54 340
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-413	-864	-1 101	-575	1 314
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	2 457	-726	2 008	-959	1 091
Förändring av rörelsekapitalet	2 044	-1 590	907	-1 534	2 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 057	-17 004	-30 481	-29 780	-51 935
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Teckningsoptioner serie TO1 inkl. toppgarantiåtagande	17 635	-	17 635	-	-
Incitamentsprogram 2026	258	-	258	-	-
Nyemission	-	-	-	-	84 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 894	-	17 894	-	84 069
Periodens kassaflöde	3 836	-17 004	-12 587	-29 780	32 135
Likvida medel vid periodens början	110 741	82 108	126 990	96 157	96 157
Valutakursdifferens likvida medel	250	546	425	-727	-1 301
Likvida medel vid periodens slut	114 828	65 650	114 828	65 650	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 andra 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 115 388 TSEK (66 277) och finansiella skulder uppgår per balansdagen till 18 920 TSEK (16 145).

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

NOT 4 AVSÄTTNINGAR

Isofol ingick under 2022 ett avtal med en leverantör om inköp av paketeringsmaterial för eventuell framtida försäljning av arfolitixorin. Avtalet innebär en finansiell garanti på balansdagen uppgående till 55 436 EUR (626 TSEK) som redovisas som en avsättning i bolagets balansräkning. Kostnaden för avsättningen redovisades i bolagets resultaträkning under 2022. Tidpunkten för utflödet är ännu osäker men bedöms ha reglerats inom en femårsperiod.

Nyckeltal och definitioner

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

TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	95 010	49 617	107 872
Summa tillgångar	118 558	69 112	129 397
Soliditet	80,1 %	71,8 %	83,4 %
Rörelsekapital	95 636	50 246	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, 25 augusti 2026

Jan-Eric Österlund
Styrelseordförande

Alain Herrera
Styrelseledamot

Christian Haglund
Styrelseledamot

Helena Taflin
Styrelseledamot

Lars Lind
Styrelseledamot

Sten Nilsson
Styrelseledamot

Petter Segelman Lindqvist
Verkställande direktör



Isofol Medical AB (publ)

Biotech Center | Arvid Wallgrens Backe 20 | 413 46 Göteborg

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