Q3

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2026

Ökade intäkter och effektivitet ger vinst i kvartalet; förvärv expanderar de kommersiella möjligheterna framåt

"SenzaGen fortsätter att växa och levererar för första gången ett positivt rörelseresultat (EBIT) på 1,1 MSEK i det tredje kvartalet. EBITDA var positivt både för kvartalet och för årets första nio månader, vilket bekräftar skalbarheten i vår affärsmodell och effekten av ett fokuserat och disciplinerat arbete.

Efter periodens utgång ingick vi ett avtal om att förvärva Alcyomics, vilket väsentligt ökar vår kommersiella potential på ett nytt och växande område inom läkemedelsutveckling, där skiftet mot djurfria metoder accelererar. Alcyomics omsatte under sitt senaste räkenskapsår cirka 19,5 MSEK, med en EBITDA-marginal om cirka 24 procent.*

Med förvärvet accelererar vi genomförandet av vår tillväxtplan 2030 och vägen mot långsiktig lönsam tillväxt och ökat aktieägarvärde."

Peter Nählstedt, vd och koncernchef

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- SenzaGen ingick avtal om att förvärva Alcyomics, en ledande, lönsam brittisk aktör inom djurfri immuntoxikologi för läkemedelsutveckling, däribland biologiska cancerläkemedel. Förvärvet förväntas accelerera koncernens tillväxt och lönsamhet.
- Dotterbolaget VitroScreen erhöll en order på effekttester värd 2,8 MSEK från en befintlig kund, en globalt ledande aktör inom aktiva ingredienser för hälso- och skönhetsindustrin.

* UK GAAP.

MSEK	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	Förändring %	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	Förändring %	2025 Jan-Dec
Nettoomsättning	16,3	15,2	7	46,5	42,4	10	58,0
GARD®	11,0	10,5	5	32,5	29,5	10	41,9
Bruttomarginal, %	77	66	11 pts	71	68	3 pts	65
Rörelseresultatet EBITDA	3,2	0,9		3,3	-2,0		-8,8
Rörelseresultatet EBIT	1,1	-1,0		-3,1	-7,6		-11,6
Resultat per aktie, SEK	0,04	-0,02		-0,09	-0,24		-0,39
Likvida medel	32,8	29,3		32,8	29,3		26,8

VD har ordet

SenzaGen fortsätter att växa och levererar för första gången ett positivt rörelseresultat (EBIT) på 1,1 MSEK i det tredje kvartalet. EBITDA var positivt både för kvartalet och för årets första nio månader, vilket bekräftar skalbarheten i vår affärsmodell och effekten av ett fokuserat och disciplinerat arbete.

Stark och växande efterfrågan på våra tjänster
Med en exceptionellt stark bruttomarginal på över 80 procent utvecklades GARD®-affären positivt under tredje kvartalet med en omsättning på 11,0 MSEK (10,5), motsvarande en tillväxt om 5 procent jämfört med föregående år (7 procent i konstanta valutor). Intäkterna härrör främst från direktförsäljning till kunder inom kemikalie-, kosmetika - och medicinteknikindustrin.

En växande kundbas i kombination med en hög andel återkommande kunder utgör grunden för GARD®-affärens utveckling och tillväxtpotential. Under kvartalet välkomnade vi 12 nya kunder och vid periodens slut hade 41 nya kunder tillkommit under året, jämfört med 34 vid samma tidpunkt föregående år. Andelen försäljning från återkommande kunder uppgick till 90 procent (85), vilket bekräftar vår starka kundsupport och den långsiktiga efterfrågan på våra testtjänster.

Samtidigt ser vi tydliga tecken på att omställningsarbetet inom VitroScreen leder till ökad orderingång. Efter rapportperiodens slut fick dotterbolaget en order värd 2,8 MSEK på effekttester från en globalt ledande producent av aktiva ingredienser för hälso- och skönhetsindustrin. Ordern, som följer efter tidigare framgångsrikt genomförda projekt under 2026, är ett viktigt kvitto på kundnöjdhet och stärker ytterligare vår marknadsposition inom ett strategiskt viktigt område för koncernen.

Vår regulatoriska rådgivningsverksamhet fortsatte att leverera lönsam tillväxt med god efterfrågan från både befintliga och nya kunder.

Fortsatt fokus på lönsam tillväxt
En exceptionellt stark bruttomarginal på 77 procent, ett resultat av en gynnsam produkt- och kanalmix, samt kostnadseffektivitet bidrog till ett positivt EBIT om 1,1 MSEK. EBITDA var positivt både för kvartalet och för årets första nio månader, vilket bekräftar skalbarheten i vår affärsmodell och effekten av ett fokuserat och disciplinerat arbete.

För att ytterligare stödja vår långsiktiga tillväxtresa har vi utsett en COO, som kommer att leda koncernens operativa verksamhet med fokus på effektivitet, samordning och att snabbt realisera synergier mellan våra verksamheter.

Förvärv öppnar nya kommersiella möjligheter inom läkemedelsutveckling
Efter rapportperiodens utgång ingick SenzaGen avtal om att förvärva brittiska Alcyomics Ltd., vilket innebär ett viktigt strategiskt steg framåt för koncernen. Genom förvärvet etablerar koncernen en stark position inom djurfri immuntoxikologi för läkemedel, däribland biologiska cancerläkemedel där bland annat FDA tagit initiativ för att främja djurfri testning, och får tillgång till kompletterande egenutvecklad teknologi, en etablerad kundbas samt nya kommersiella möjligheter inom global läkemedelsutveckling.

Affären breddar vår tillgängliga marknad (SAM) från 0,5 miljarder USD till 0,6 miljarder USD, motsvarande med cirka 1 miljard kronor, och förväntas bidra till såväl ökad tillväxt som stärkt långsiktig konkurrenskraft.

Alcyomics är ett lönsamt bolag med 10 medarbetare och specialistkompetens inom djurfri immuntoxikologisk testning av läkemedel, inklusive avancerade biologiska läkemedel som monoklonala antikroppar, T-cell engagers och bispecifika terapier, vilka är viktiga verktyg inom modern cancerbehandling. Testningen är en central del av den prekliniska riskbedömningen eftersom avancerade läkemedel kan orsaka allvarliga immunologiska biverkningar. Samtidigt har traditionella djurmodeller visat sig vara otillräckliga.

Alcyomics växte med 46 procent och omsatte cirka 1,49 miljoner pund (cirka 19,5 MSEK) under det senaste verksamhetsåret mars 2025-februari 2026, med en vinstmarginal (EBITDA) på 24 procent.

Efterfrågan på bolagets testerbjudande drivs av läkemedelsindustrins ökande användning av djurfria testmetoder samt den växande andelen biologiska läkemedel, två strukturella marknadstrender som utgör viktiga drivkrafter för bolagets tillväxt och lönsamhet.

Långsiktiga tillväxtmöjligheter
Under kvartalet fortsatte arbetet med våra strategiska tillväxtinitiativ inom medicinteknik och regulatorisk vidareutveckling.

Vår position inom luftvägsallergi stärktes genom OECD:s publicering av en omfattande översikt där GARD®air lyfts fram som en av få tillgängliga metoder. Publikationen utgör ett viktigt stöd för myndigheternas fortsatta arbete inom området, som än så länge ligger i tidig fas. GARD®air-databasen är nu den mest omfattande samlingen av vetenskapliga studier på området.

Parallellt fortsatte arbetet med en ring trial, en central del i processen mot ISO-standardisering inom medicinteknik, samt dialogen kring en bredare regulatorisk användning av GARD®skin Dose-Response inom OECD.

Genom att bredda erbjudandet mot läkemedelsindustrin, stärker vi både den kommersiella plattformen i närtid och förutsättningarna för den uppskalning vi siktar mot längre fram.

Tillsammans skapar dessa aktiviteter och det accelererade genomförandet av vår tillväxtplan mot 2030 en stark plattform för långsiktig lönsam tillväxt.



Peter Nählstedt,
Verkställande direktör och koncernchef

Kort om SenzaGen

Affärsidé och Vision

SenzaGen är en snabbväxande aktör inom djurfri testning av kemikalier. Genom banbrytande innovationer som bättre speglar människans biologi arbetar SenzaGen mot visionen att skydda människors hälsa och samtidigt ersätta djurtester.

Med egna GLP- godkända laboratorier i Sverige och Italien hjälper SenzaGen företag att bedöma kemikaliers effekt och toxicitet. I centrum står den unika GARD®-plattformen, baserad på genomik och maskininlärning, som genererar ett mycket tillförlitligt beslutsunderlag för bedömning av hudallergi.

Marknad med stor potential

Marknaden för djurfri toxikologi- och effekttestning är global och under stark tillväxt. Ett pågående paradigmskifte innebär att bolag världen över ställer om från djurförsök till djurfri testning. SenzaGen uppskattar sin tillgängliga marknad till cirka 5,8 miljarder SEK (USD 0,5 miljarder). Marknads-segmenten är kosmetika, kemikalier, medicinteknik, läkemedel samt nutrition och livsmedelstillsatser.

Affärsmodell

Majoriteten av försäljningen sker via direkt-försäljning samt kompletteras av ett globalt partnernätverk av kontraktslaboratorier. Direkt-försäljningen skapar långsiktiga kundrelationer, medan partnernätverket möjliggör flexibilitet och skalbarhet. Kundbasen utgörs främst av ledande multinationella bolag i Europa och Nordamerika.

Vårt bidrag för en mer hållbar värld

SenzaGen hjälper ledande företag att säkerställa att produkter och produktionsmiljöer är säkra, samtidigt som bolaget bidrar till att minska användningen av djurtester.

Innovativt djurfritt erbjudande

SenzaGen erbjuder djurfri testning och rådgivning för bedömning av kemikaliers toxikologiska säkerhet och effekt. Erbjudandet omfattar egenutvecklade tester samt kompletterande regulatoriska tester.

GARD®-plattformen är koncernens patentskyddade technologi för att avgöra om substanser kan orsaka allergiska reaktioner i hud och luftvägar. GARD®skin är godkänt av OECD som standardtest.

Via dotterbolaget VitroScreen erbjuds pre-klinisk effekttestning baserad på mänskliga vävnadsmodeller och sfäroider, som ett komplement till den toxikologiska portföljen. Den egenutvecklade plattformen VitroScreenORA® möjliggör flexibel och kundanpassad utvärdering av substansers biologiska effekt.

Genom ToxHub tillhandahålls specialistkompetens inom toxikologisk riskbedömning och regulatorisk rådgivning, med särskild expertis inom medicinteknik och farmakologi.

Organisk tillväxtplan fram till 2030

SenzaGen har en tillväxtplan uppdelad i tre faser som sträcker sig till 2030. Bolaget befinner sig just nu i break-even-fasen och arbetar fokuserat mot fyra strategiska prioriteringar.

STRATEGISKT INITIATIV	Break-even	Accelererad tillväxt	Uppskalning
	Tillväxt under konstnadskontroll	*Slutförande av regulatoriska initiativ som driver betydande intäkter och förbättrad lönsamhet*	*Stabilisering av tillväxt och lönsamhet på höga nivåer.*
Stärka marknadsnärvaron genom en optimerad försäljningsmodell	Tillväxt av GARD® inom regulatorisk testning med fokus på stora bolag med återkommande testbehov, under strikt kostnadskontroll.	Skalning av försäljningsmodellen och ökad marknadspenetration.	Fortsatt skalning av försäljnings-modellen.
Etablera GARD® som bransch–standard inom medicinteknik	Marknadsetablering med tidiga referenskunder, kombinerat med regulatoriskt och tekniskt validering-sarbete.	GARD®skin Medical Device inkluderad som standard för hudallergitestning inom ISO.	Nå hävstångseffekt i försäljningen med stöd av regulatoriskt godkän-nande och stärkt marknadsnärvaro.
Vidareutveckla GARD® regulatoriskt och tekniskt	Positionering, tidig marknadsaccep-tans och referenskunder, samt regula-toriskt arbete och teknisk validering.	OECD-godkännande för GARD®skin Dose-Response samt genomförd teknikuppdatering av GARD®-plattformen.	Nå hävstångseffekt i försäljningen med stöd av regulatoriskt godkän-nande och stärkt marknadsnärvaro.
Skala upp genom nya innovationer	Idégenerering och prioritering av nya testmetoder samt breddning av den regulatoriska testportföljen genom kompletterande tester.	Utveckling av nya innovativa test-metoder.	Lansering av nya innovativa test-metoder.

Omsättning, resultat och investeringar

Tredje kvartalet 2026

Nettoomsättningen för koncernen under perioden juli-september 2026 uppgick till 16,3 MSEK (15,2), vilket är en ökning med 7 procent. Tillväxten i konstanta valutor var 9 procent. GARD®-försäljningen bidrog med 11,0 MSEK (10,5), motsvarande en tillväxt med 5 procent. Tillväxten för GARD® i konstanta valutor uppgick till 7 procent. Valutaeffekter från den stärkta svenska kronan gentemot euron och dollarn påverkade omsättningen negativt i kvartalet.

Merparten av försäljningen är i EUR och USD till bolag utanför Sverige, vilket innebär att bolagets omsättning och rörelseresultat påverkas av förändringar i dessa valutor.

Koncernens bruttoresultat blev 12,5 MSEK (10,0). Bruttomarginalen uppgick till 77 procent (66), främst till följd av en gynnsam produkt- och kanalmix.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 11,8 MSEK (11,2). Rörelsekostnaderna inkluderar avskrivningar med 2,0 MSEK (2,0).

Koncernens rörelseresultat EBITDA blev 3,2 MSEK (0,9).

Koncernens rörelseresultat EBIT blev 1,1 MSEK (-1,0). Resultatförbättringen förklaras av en ökad försäljning, stark bruttomarginal samt kostnadseffektivitet.

Se not 5 för samband mellan EBITDA och EBIT.

SenzaGen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling samt balanserar patent. Under kvartalet var den totala investeringen i immateriella tillgångar 0,4 MSEK (0,5).

Januari-september 2026

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–juni 2026 uppgick till 46,5 MSEK (42,4), en ökning med 10 procent i jämförelse med föregående år. Tillväxten i konstanta valutor var 12 procent. GARD®-försäljningen steg med 10 procent till 32,5 MSEK (29,5). Tillväxten för GARD® i konstanta valutor uppgick till 12 procent.

Merparten av försäljningen är i EUR och USD till bolag utanför Sverige, vilket innebär att bolagets omsättning och resultat påverkas av förändringar i dessa valutor.

Bruttoresultatet blev 33,0 MSEK (29,0), vilket motsvarar en bruttomarginal om 71 procent (68).

De totala rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 37,5 MSEK (37,0). Rörelsekostnaderna inkluderar avskrivningar med 6,3 MSEK (5,6).

Koncernens rörelseresultat EBITDA förbättrades till 3,3 MSEK (-2,0).

Koncernens rörelseresultat EBIT blev -3,1 MSEK (-7,6).

Se not 5 för samband mellan EBITDA och EBIT.

SenzaGen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling samt balanserar patent. Under perioden var den totala investeringen i immateriella tillgångar 1,4 MSEK (1,8).

Aktiverade utgifter avseende egna utvecklingsprojekt uppgick till 0,2 KSEK (0,9).

Finansiering

Koncernens disponibla medel uppgick vid periodens utgång till 32,8 MSEK (29,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september till -2,8 MSEK (-7,8). Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -0,2 MSEK (-3,0).

Det totala kassaflödet för perioden blev 5,9 MSEK (-10,2). Det totala kassaflödet för tredje kvartalet blev -2,7 MSEK (-5,1).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – september 2026 uppgick till 32,5 MSEK (29,5). Resultat före skatt uppgick till 0,2 MSEK (-4,8). Rörelseresultatet EBIT uppgick till -0,5 MSEK (-5,0).

Moderbolagets nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden till 1,6 MSEK (2,0) och det totala kassaflödet var 6,6 MSEK (-13,5).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Övrig information

Koncernen

SenzaGen AB (publ) (org.nr. 556821-9207), med säte i Lund, är moderbolag till dotterbolaget SenzaGen North America Inc, med säte i North Carolina, USA (org.nr. C3870650), dotterbolaget VitroScreen s.r.l. (org.nr. MI-1653696) med säte i Milano, Italien och dotterbolaget ToxHub s.r.l. (org.nr MI-2690194) med säte i Rom, Italien.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

SenzaGens verksamhet är exponerad för ett flertal risker, såväl operationella som finansiella. De operationella riskerna utgörs främst av osäkerhet kring produktutveckling, leverantörsavtal, produktansvar och distribution. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som SenzaGen står inför hänvisas till risk- och känslighetsanalys i årsredovisningen för 2025.

Forskning och utveckling

SenzaGen investerar i forskning och utveckling för att driva utvecklingen av nya högteknologiska och mänskligt relevanta metoder för effektiv säkerhetsbedömning. Basen för koncernens produktutveckling är teknologiplattformen GARD®, som är brett tillämpbar inom samtliga bolagets relevanta branscher och även för svårtestade substanser samt har potential att användas inom ett antal ytterligare testnings- och applikations-områden. Med hjälp av VitroScreens egenutvecklade sfäroid-modell VitroScreenORA®, kan koncernen även erbjuda kundanpassade lösningar till en specifik testmetod, cell eller organtyp.

Personal

Vid utgången av perioden hade koncernen 34 (37) anställda, varav 20 (22) kvinnor och 14 (15) män. Moderbolaget hade vid utgången av perioden 20 (23) anställda, varav 12 (13) kvinnor och 8 (10) män.

Valberedning inför årsstämman 2027

Inför årsstämman 2027 utgörs valberedningen av Malin Lindstedt, representerande sig själv, Matthias Durner representerande ShapeQ, Hans Westberg representerande sig själv samt Carl Borrebaeck, styrelsens ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@senzagen.com, eller vanlig post till: Valberedningen, SenzaGen AB, Medicon Village, Bldg 401, 223 81 Lund. För att Valberedningen ska kunna behandla inkomna förslag bör dessa vara Valberedningen tillhanda senast den 1 december 2026.

Årsstämma 2027

SenzaGens årsstämma 2027 kommer att hållas på Medicon Village i Lund den 12 maj 2027 klockan 14:00.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen ir@senzagen.com eller med vanlig post på adressen: Styrelsen, SenzaGen AB, Medicon Village, Bldg 401, 223 81 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

Granskning

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

Certified adviser

FNCA Sweden AB är bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	18 feb 2027

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på SenzaGens webbsida.

Ordlista

CRO: "Contract Research Organisation". Kontraktslaboratorium, ett laboratorium som erbjuder analystjänster.

Effekttestning: Testningen undersöker om produkter ger avsedd effekt, exempelvis om kosmetika återfuktar som utlovat eller om verkan är fysikalisk eller farmakologisk, vilket påverkar produktens klassificering. Resultaten används som stöd i produktutveckling och marknadsföring.

ECVAM: European Centre for the Validation of Alternative Methods. Utvärderar och validerar alternativa testmetoder i EU som kan ersätta djurförsök vid säkerhetsbedömning av kemikalier. Rekommenderar nya testmetoder till OECD.

In vitro: Provrörmodeller.

Toxikologisk testning: Testningen syftar till att ta reda på om kosmetika, kemiska produkter och medicintekniska produkter kan vara skadliga, till exempel genom att orsaka hudallergi eller irritation. Resultaten säkerställer att produkter uppfyller regulatoriska säkerhetskrav.

Lund den 5 november 2026
SenzaGen AB

Peter Nählstedt
VD och koncernchef

Offentliggörande

Denna information är sådan information som SenzaGen AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 november 2026 kl 07:30.

Frågor kring rapporten besvaras av:

Peter Nählstedt, VD och koncernchef, SenzaGen AB
Tel: 046-275 62 00 | Email: peter.nahlstedt@senzagen.com

Marianne Olsson, VP Finance, SenzaGen AB
Tel: 046-275 62 00 | E-post: marianne.olsson@senzagen.com

Adress

SenzaGen AB (publ) | Organisationsnummer: 556821-9207
Bldg 401, Medicon Village, 223 81 LUND
Telefon: 046-275 62 00 | info@Senzagen.se | www.senzagen.com

SenzaGen är listat på Nasdaq First North. Bolaget handlas under kortnamnet SENZA och ISIN-koden SE0010219626.

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	2026 Jul-sep	2025 Jul-sep	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Jan-dec
Nettoomsättning	2	16 277	15 245	46 502	42 395	57 974
Kostnad sålda varor		-3 818	-5 226	-13 584	-13 443	-20 406
Bruttoresultat		**12 459**	**10 019**	**32 919**	**28 952**	**37 568**
Försäljningskostnader		-6 331	-6 826	-19 546	-19 183	-27 075
Administrationskostnader		-4 398	-3 237	-14 246	-13 199	-18 332
Forsknings- och utvecklingskostnader		-914	-915	-2 875	-3 372	-3 659
Övriga rörelseintäkter		543	169	1 498	428	1 383
Övriga rörelsekostnader		-208	-253	-832	-1 253	-1 510
Rörelseresultat		**1 151**	**-1 043**	**-3 084**	**-7 627**	**-11 625**
Finansiella intäkter	3	435	449	953	947	1 037
Finansiella kostnader		-452	-204	-1 153	-758	-1 245
Resultat före skatt		**1 135**	**-797**	**-3 284**	**-7 438**	**-11 833**
Inkomstskatt		159	136	444	307	246
Periodens resultat		**1 294**	**-661**	**-2 840**	**-7 131**	**-11 587**
Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Övrigt totalresultat						
Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		747	-84	933	-490	-702
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		**747**	**-84**	**933**	**-490**	**-702**
Periodens totalresultat, efter skatt		**2 042**	**-745**	**-1 906**	**-7 621**	**-12 289**
Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare						

Data per aktie	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Resultat per aktie, SEK	0,04	-0,02	-0,09	-0,24	-0,39
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,04	-0,02	-0,09	-0,24	-0,39
Eget kapital per aktie, SEK	0,35	0,36	0,35	0,36	0,38
Soliditet, %	74%	69%	74%	69%	67%
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	32 508	29 504	32 508	29 504	29 504
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	32 508	29 504	32 174	29 504	29 504
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	4,61	6,00	4,61	6,00	6,08

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie .

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier

Eget kapital per aktie.

Eget kaptital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Soliditet.

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	30 sep, 2026	30 sep, 2025	31 dec, 2025
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		17 404	16 982	16 616
Immateriella tillgångar		29 598	30 591	29 883
Nyttjanderättstillgångar		11 306	14 176	13 276
Materiella anläggningstillgångar		3 749	2 972	3 880
Uppskjuten skattefordran		127	72	66
Summa anläggningstillgångar		**62 184**	**64 792**	**63 721**
Omsättningstillgångar				
Varulager		5 420	3 597	1 884
Kundfordringar		13 216	11 585	13 887
Aktuell skattefordran		1 636	1 855	1 077
Övriga fordringar		1 129	2 670	2 546
Avtalstillgångar		4 663	3 663	3 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 427	2 201	2 665
Likvida medel		32 808	29 268	26 783
Summa omsättningstillgångar		**63 299**	**54 838**	**52 428**
Summa tillgångar		**125 483**	**119 631**	**116 149**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 625	1 475	1 475
Övrigt tillskjutet kapital		310 879	295 083	294 895
Reserver		942	221	9
Balanserat resultat inkl periodens totalresultat		-220 638	-214 123	-218 646
Summa eget kapital		**92 809**	**82 657**	**77 733**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		4 165	5 648	5 393
Leasingskulder		7 352	10 796	9 778
Uppskjuten skatteskuld		3 972	5 036	4 791
Summa långfristiga skulder		**15 489**	**21 480**	**19 962**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		170	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	3	793	1 686	1 298
Leasingskulder		4 149	3 632	3 700
Avtalsskulder		2 094	230	2 042
Leverantörsskulder		3 514	4 501	5 589
Övriga avsättningar		1 648	1 543	1 604
Aktuella skatteskulder		781	813	122
Övriga skulder		2 038	1 945	2 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 998	1 143	1 899
Summa kortfristiga skulder		**17 185**	**15 494**	**18 454**
Summa eget kapital och skulder		**125 483**	**119 631**	**116 149**

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2025	**1 475**	**294 895**	**711**	**-206 211**	**90 870**
Periodens resultat				-7 131	-7 131
Periodens övrigt totalresultat			-490		-490
Periodens totalresultat	**0**	**0**	**-490**	**-7 131**	**-7 620**
Transaktioner med koncernens aktieägare					
Teckningsoptioner		188			188
Övrigt				-781	-781
Summa	**0**	**188**	**0**	**-781**	**-593**
Utgående eget kapital 30 sep 2025	**1 475**	**295 083**	**221**	**-214 123**	**82 657**
Ingående eget kapital 1 jan 2026	**1 475**	**294 895**	**9**	**-218 646**	**77 733**
Periodens resultat				-2 840	-2 840
Periodens övrigt totalresultat			933		933
Periodens totalresultat	**0**	**0**	**933**	**-2 840**	**-1 906**
Transaktioner med koncernens aktieägare					
Nyemission	150	17 333			17 483
Emissionskostnader		-1 349			-1 349
Övrigt				848	848
Summa	**150**	**15 984**	**0**	**848**	**16 982**
Utgående eget kapital 30 sep 2026	**1 625**	**310 879**	**942**	**-220 638**	**92 809**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	2026 Jul-sep	2025 Jul-sep	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		1 152	-1 043	-3 083	-7 627	-11 625
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 869	2 325	6 140	5 991	7 560
Betald skatt		102	-	100	-	-336
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**3 123**	**1 282**	**3 157**	**-1 636**	**-4 401**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager		-2 916	649	-3 502	110	1 803
Förändring av rörelsefordringar		536	-2 323	97	-4 496	-3 900
Förändring av rörelseskulder		-982	-2 652	-2 533	-1 820	-325
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-240**	**-3 043**	**-2 781**	**-7 842**	**-6 823**
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-403	-489	-1 425	-1 852	-2 475
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-523	-511	-415	-1 886	-3 012
Erhållen ränta		27	-102	545	396	587
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	3	-	-	-545	-	-547
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-899**	**-1 102**	**-1 840**	**-3 342**	**-5 447**
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	17 483	-	-
Transaktionskostnader hänförliga till nyemission		-	-	-1 349	-	-
Upptagna lån		-	-325	-	3 461	3 273
Erlagd ränta		-461	40	-1 153	-515	-810
Amortering av skulder till kreditinstitut		-153	-	-1 263	-	-
Amortering av leasingskulder		-992	-560	-3 176	-1 974	-2 850
Erhållna optionspremier		-	-61	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-1 606**	**-906**	**10 542**	**973**	**-388**
Periodens kassaflöde		**-2 745**	**-5 052**	**5 921**	**-10 211**	**-12 658**
Likvida medel vid periodens början		35 515	34 359	26 783	39 608	39 608
Valutakursdifferens i likvida medel		38	-40	104	-129	-167
Likvida medel vid periodens slut		**32 808**	**29 268**	**32 808**	**29 268**	**26 783**

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	2026 Jan-sep	2025 Jan-sep	2025 Jan-dec
Nettoomsättning		32 460	29 544	41 858
Kostnad sålda varor		-8 499	-9 097	-14 515
Bruttoresultat		**23 961**	**20 447**	**27 343**
Försäljningskostnader		-12 308	-12 737	-17 598
Administrationskostnader		-9 942	-8 980	-13 242
Forsknings- och utvecklingskostnader		-2 900	-2 837	-3 613
Övriga rörelseintäkter		1 440	410	864
Övriga rörelsekostnader		-792	-1 253	-1 510
Rörelseresultat		**-541**	**-4 950**	**-7 756**
Ränteintäkter och liknande resultatposter		893	472	826
Räntekostnader och liknande kostnader		-203	-293	-584
Resultat före skatt		**150**	**-4 771**	**-7 514**
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		**150**	**-4 771**	**-7 514**

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	30 sep, 2026	30 sep, 2025	31 dec, 2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		10 635	10 735	10 625
Materiella anläggningstillgångar		2 396	943	2 057
Finansiella anläggningstillgångar		48 497	48 095	48 642
Summa anläggningstillgångar		**61 528**	**59 773**	**61 324**
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 700	2 831	1 016
Kundfordringar		10 021	7 256	9 861
Fordringar hos koncernföretag		3 380	5 330	2 303
Aktuell skattefordran		1 066	1 066	533
Övriga fordringar		787	732	1 098
Upparbetad ej fakturerad intäkt		4 495	3 663	3 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 202	1 945	2 329
Kassa och bank		31 023	24 950	24 445
Summa omsättningstillgångar		**57 674**	**47 773**	**45 171**
SUMMA TILLGÅNGAR		**119 202**	**107 546**	**106 495**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		112 772	99 118	96 503
Avsättningar				
Villkorad tilläggsköpeskilling	3	793	4 085	1 298
Summa avsättningar		**793**	**4 085**	**1 298**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 025	1 460	3 326
Aktuell skatteskuld		781	813	-
Skulder till koncernföretag		-	-	324
Övriga skulder		742	851	1 222
Fakturerad, ej upparbetad intäkt		80	230	2 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 009	989	1 780
Summa kortfristiga skulder		**5 637**	**4 343**	**8 694**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**119 202**	**107 546**	**106 495**

NOTER

Not 1 - Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget SenzaGen AB (publ) ('SenzaGen'), med organisationsnummer 556821-9207, och dess dotterföretag. SenzaGen är verksamt inom medicinteknik. Bolaget utvecklar och genomför genomiska in vitro-tester, vilket innebär att olika kemikaliers toxikologiska förmåga inte testas på djur utan istället i provrör. Bolaget har utvecklat en teknologisk plattform som används för att studera substansers påverkan producerat av aktörer inom läkemedel, kosmetika- och kemikalieindustrin. Forskning och utveckling sker från huvudkontoret i Lund. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Lund, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Medicon Village, Bldg 401, 223 81 Lund, Sweden.

SenzaGen tillämpar IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL).

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i tusentals kronor ("kSEK"), om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 2 – Intäkter från avtal med kunder

	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025
Sverige	1 841	1 124
Frankrike	8 773	7 226
Italien	6 627	6 313
Övriga Europa	15 396	15 743
USA	13 190	11 311
Övriga världen	675	678
Summa intäkter från avtal med kunder	**46 502**	**42 395**

Not 3 - Finansiella instrument

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiell skuld värderas till verkligt värde och redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad. Värdering sker därmed enligt nivå 3 i värderingshierarkin. Väsentliga icke-observerbara indata utgörs av prognostiserat rörelseresultat. Det verkliga värdet av villkorade tilläggsköpeskillingar har beräknats baserat på förväntningar gällande huruvida finansiella mål kommer nås för respektive avtal. Den uppskattade förväntade utbetalningen kommer för villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiella skulder att variera över tid beroende på bland annat uppfyllesegraden av villkoren för tilläggsköpeskillingarna och eurons utveckling mot den svenska kronan.

Villkorade tilläggsköpeskillingar	2026 Jan-sep	2025 Jan-dec
Ingående balans	1 298	1 752
Utbetalt	-545	0
Förändring i verkligt värde redovisat i resultatet	40	-454
Utgående balans	**793**	**1 298**

Not 4 - Händelser efter rapportperiodens slut

Den 29 oktober 2026 ingick SenzaGen avtal om att förvärva Alcyomics, en ledande brittisk aktör inom djurfri immuntoxikologi för läkemedelsutveckling, däribland biologiska cancerläkemedel. Förvärvet förväntas accelerera koncernens tillväxt och lönsamhet.

Den 2 november kommunicerade SenzaGen att dotterbolaget VitroScreen erhållit en order på effekttester värd 2,8 MSEK från en befintlig kund, en globalt ledande aktör inom aktiva ingredienser för hälso- och skönhetsindustrin.

Not 5

Koppling mellan redovisad EBITDA och EBIT.

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025
EBITDA	**3 163**	**908**	**3 260**	**-2 046**
Avskrivningar	-999	-1 066	-3 314	-3 125
Avskrivningar enligt IFRS 16	-1 015	-885	-3 030	-2 456
EBIT	**1 149**	**-1 043**	**-3 084**	**-7 627**