

Tillväxt med 10 procent tillsammans med ökad uppmärksamhet för djurfria metoder

“Vi inleder året med en tillväxt med 10 procent, trots negativa valutaeffekter och ett dotterbolag under omställning. Samtidigt kombinerade vi försäljningsökningen med bibehållen kostnadsnivå och en bruttomarginal i linje med våra normala nivåer. Med en stark försäljningstrend, effektiv kostnadsbas och en stärkt finansiell ställning har vi ett bra utgångsläge för att fortsätta leverera enligt vår tillväxtplan – och vår vision att skydda och förbättra människors hälsa genom innovativ teknik som ersätter djurförsök.”

Peter Nählstedt, vd och koncernchef

Väsentliga händelser under första kvartalet

- En riktad nyemission om cirka 17,5 MSEK genomfördes till den institutionella investeraren Eiffel Investment Group.
- SenzaGen befäste sin starka position inom hudallergi genom presentationer med ledande industripartners på SOT 65th Annual Meeting.
- GARD®air har utvärderats av branschledande aktörer, vilket visar på ett växande industriellt intresse för djurfri testning av luftvägsallergi.
- En global kosmetikakoncern blev ny GARD®-kund.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Dotterbolaget VitroScreen erhöll en strategiskt viktig order avseende djurfri effekttestning baserad på testplattformen VitroScreenORA®.

MSEK	2026	2025	Förändring	2025
	Jan-Mar	Jan-Mar	%	Jan-Dec
Nettoomsättning	15,0	13,7	10	58,0
GARD®	11,0	9,4	16	41,9
Bruttomarginal, %	69	75	-6 pts	65
Rörelseresultatet EBITDA	-1,7	-1,4	-21	-8,8
Rörelseresultatet EBIT	-2,1	-2,2	5	-11,6
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,09	33	-0,39
Likvida medel	38,1	34,7		26,8

VD har ordet

Vi inleder året med en tillväxt med 10 procent, trots negativa valutaeffekter och ett dotterbolag under omställning. Valutajusterat var tillväxten 14 procent. Omsättningen uppgick till 15,0 MSEK (13,7). Utvecklingen drevs i huvudsak av GARD®-affären, som ökade med 16 procent, och även dotterbolaget ToxHub utvecklades väl under kvartalet. Samtidigt bibehöll vi kostnadsnivån under tillväxt och uppnådde en bruttomarginal i linje med våra normala nivåer.

Stark tillväxt för GARD®

GARD®-affären utvecklades positivt under första kvartalet med en omsättning på 11,0 MSEK, drivet av kemikalieindustrin och stark utveckling i USA. Utvecklingen motsvarar en tillväxt om 16 procent jämfört med ifjol (21 procent i konstanta valutor).

Ett viktigt steg i genomförandet av vår tillväxtstrategi är att öka direktförsäljningen till stora globala koncernbolag med återkommande testbehov. Under kvartalet tillkom 14 nya kunder, varav flera ledande globala koncerner, däribland en av världens fem största aktörer inom doft och kosmetika som lade en första order för testning med GARD®skin Dose-Response.

Vid SOT Annual Meeting & ToxExpo, världens största toxikologikonferens och vårt viktigaste branschevent under året, fortsatte vi att befästa vår roll som thought leader inom djurfri testning. Konferensen genererade ett betydande antal kvalificerade leads, vilka nu bearbetas aktivt. Vi stod värd för en session där globala aktörer som ExxonMobil och Johnson & Johnson MedTech presenterade resultat baserade på GARD®, ett tydligt kvitto på teknikens vetenskapliga och kommersiella genomslag.

Det vetenskapliga programmet innehöll även aktiviteter inom luftvägsallergi, ett område som ännu saknar formella regulatoriska standarder men som rör sig in i en ny mognare fas. Att både en amerikansk myndighet och läkemedelsbolaget Merck presenterade utvärderingar av GARD®air speglar ett växande industriellt intresse för metoden och djurfri testning. Vi bedömer att vår teknik är väl positionerad när marknaden tar nästa steg och blir viktig pusselbit för att skala upp försäljningen efter break-even-fasen.

Våra kompletterande verksamheter

Omställningsarbetet inom VitroScreen fortgår. En ny erfaren säljare är på plats och stärker förutsättningarna för att bygga och konvertera vår försäljningspipeline över tid. Vi har även vidtagit ytterligare åtgärder för kostnadsbesparingar, vilket förväntas ge genomslag från och med andra kvartalet 2026.

Efter rapportperiodens slut erhöll dotterbolaget en strategiskt viktig order från en befintlig kund avseende effekttestning med den egenutvecklade plattformen VitroScreenORA®. Ordern bekräftar det kommersiella intresset för ORA-tekniken som djurfritt alternativ inom effekttestning och är en del av koncernens strategi att skala verksamheten genom innovation. Merparten av intäkterna kommer att påverka försäljningen i andra kvartalet. Att återställa tillväxt och lönsamhet för VitroScreen är av hög prioritet inom koncernen.

ToxHub fortsatte att utvecklas mycket väl under kvartalet med en stark försäljning som bidrog med cirka 10 procent av koncernens omsättning. Dotterbolaget utgör ett stabilt, lönsamt och växande komplement till kärnaffären.

Skifte mot djurfria metoder

Marknaden visar fortsatt ett tydligt skifte mot djurfria testmetoder, där våra innovativa lösningar adresserar ett växande och långsiktigt behov. Skiftet blir nu allt synligare även utanför branschen. Under kvartalet medverkade SenzaGen i ett nationellt nyhetsinslag om EU:s arbete med att fasa ut djurförsök. Att frågan når en bredare allmänhet visar att utvecklingen är strukturell och långsiktig samt bekräftar vår ledande position som innovatör av djurfria testmetoder. Inslaget finns tillgängligt på TV4:s webbplats*.

Parallellt fortsätter vi att utveckla SenzaGen i linje med våra strategiska prioriteringar: att etablera GARD® som branschstandard inom medicinteknik, vidareutveckla GARD® regulatoriskt, växa genom innovation och utöka marknadsnärvaron genom en optimerad försäljningsmodell. Tillsammans stärker dessa initiativ vår konkurrenskraft, breddar och ökar våra intäktsströmmar samt gör affären mer skalbar.

Under kvartalet välkomnade vi Eiffel som ny internationell institutionell investerare, som genom investeringen blivit vår största ägare. Eiffel delar vår syn på SenzaGens styrkor och den långsiktiga potentialen i vår affär, och investeringen stärker vår finansiella ställning samt vår handlingsfrihet framåt.

Med en stark försäljningstrend, effektiv kostnadsbas och stärkt finansiell ställning har vi ett bra utgångsläge för att fortsätta leverera enligt vår tillväxtplan – och vår vision att skydda och förbättra människors hälsa genom innovativ teknik som ersätter djurförsök.



Peter Nählstedt,
Verkställande direktör och koncernchef

* [TV4 Nyheterna, 19 april 2026 – Så vill EU ersätta djurförsök: "Metoderna är mer träffsäkra"](#)

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). Marknadssegmenten är kosmetika, kemikalier, medicinteknik, läkemedel samt nutrition och livsmedelstillsatser.

Affärsmodell

Majoriteten av försäljningen sker via direktförsäljning samt kompletteras av ett globalt partnersätverk av kontraktslaboratorier. Direktförsäljningen skapar långsiktiga kundrelationer, medan partnersätverket 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 teknologi 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.

	Break-even	Accelererad tillväxt	Uppskalning
 STRATEGISKT INITIATIV	<i>Tillväxt under kostnadskontroll</i>	<i>Slutförande av regulatoriska initiativ som driver betydande intäkter och förbättrad lönsamhet</i>	<i>Stabilisering av tillväxt och lönsamhet på höga nivåer.</i>
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 försäljningsmodellen.
Etablera GARD® som branschstandard inom medicinteknik	Marknadsetablering med tidiga referenskunder, kombinerat med regulatoriskt och tekniskt valideringsarbete.	GARD®skin Medical Device inkluderad som standard för hudallergitestning inom ISO.	Nå hävstångseffekt i försäljningen med stöd av regulatoriskt godkännande och stärkt marknadsnärvaro.
Vidareutveckla GARD® regulatoriskt och tekniskt	Positionering, tidig marknadsacceptans och referenskunder, samt regulatoriskt arbete och teknisk validering.	OECD-godkännande för GARD®skin Dose-Response samt genomförd teknikutvärdering av GARD®-plattformen.	Nå hävstångseffekt i försäljningen med stöd av regulatoriskt godkännande 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 testmetoder.	Lansering av nya innovativa testmetoder.

Omsättning, resultat och investeringar

Första kvartalet 2026

Nettoomsättningen för koncernen under perioden januari–mars 2026 uppgick till 15,0 MSEK (13,7), vilket är en ökning med 10 procent. Tillväxten i konstanta valutor var 14 procent. GARD®-försäljningen bidrog med 11,0 MSEK (9,4), motsvarande en tillväxt med 16 procent. Tillväxten för GARD® i konstanta valutor uppgick till 21 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 bruttoreultat blev 10,3 MSEK (10,3). Bruttomarginalen uppgick till 69 procent (75), vilket är i linje med bolagets normala nivå.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 13,1 MSEK (12,8), ett resultat av god kostnadskontroll. Rörelsekostnaderna inkluderar avskrivningar med 1,0 MSEK (1,0).

Koncernens rörelseresultat EBITDA blev -1,7 MSEK (-1,4).

Koncernens rörelseresultat EBIT blev -2,1 MSEK (-2,2) och påverkades negativt av valutaeffekter med 0,3 MSEK.

SenzaGen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling samt balanserar patent. Under kvartalet var den totala investeringen i immateriella tillgångar 0,9 MSEK (0,7).

Finansiering

Koncernens disponibla medel uppgick vid kvartalets utgång till 38,1 MSEK (34,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,7 MSEK (-1,9), främst påverkat av ökning av varulagret samt upparbetade kostnader i ej slutfakturerade kundprojekt.

Kvartalets totala kassaflöde blev 11,3 MSEK (-4,8).

Under kvartalet genomfördes en riktad nyemission om 17,5 MSEK.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari – mars 2026 uppgick till 11,0 MSEK (9,4). Resultatet före skatt uppgick till -0,4 MSEK (-2,0). Rörelseresultatet EBIT uppgick till -0,7 MSEK (-1,8).

Moderbolagets nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0,2 MSEK (0,8) och det totala kassaflödet var 12,1 MSEK (-5,1).

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 applikationsområden. Med hjälp av VitroScreens egenutvecklade organoid-modell VitroScreen ORA®, kan koncernen även erbjuda kundanpassade lösningar till en specifik testmetod, cell eller organtyp.

Personal

Vid utgången av perioden hade koncernen 33 (37) anställda, varav 19 (21) kvinnor och 14 (16) män. Moderbolaget hade vid utgången av perioden 20 (22) anställda, varav 11 (12) kvinnor och 9 (10) män.

Utdelning

Styrelsens förslag är att ingen vinstutdelning sker till bolagets aktieägare.

Granskning

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

Årsstämma 2026

SenzaGens årsstämma 2026 kommer att hållas på Medicon Village i Lund den 12 maj 2026 klockan 14:00.

Certified adviser

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2026	12 maj 2026
Halvårsrapport jan-juni 2026	20 aug 2026
Delårsrapport jan-sep 2026	5 nov 2026
Bokslutskommuniké 2026	18 feb 2027

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på SenzaGens webbsida.

Ordlista

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.

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.

Lund den 12 maj 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 12 maj 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	2025	2025
		Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	3	14 960	13 659	57 974
Kostnad sålda varor		-4 638	-3 359	-20 406
Bruttoresultat		10 322	10 300	37 568
Försäljningskostnader		-6 920	-6 616	-27 075
Administrationskostnader		-4 661	-4 504	-18 332
Forsknings- och utvecklingskostnader		-948	-842	-3 659
Övriga rörelseintäkter		629	236	1 383
Övriga rörelsekostnader		-546	-791	-1 510
Rörelseresultat		-2 123	-2 217	-11 625
Finansiella intäkter	4	423	95	1 037
Finansiella kostnader	4	-365	-552	-1 245
Resultat före skatt		-2 066	-2 674	-11 833
Inkomstskatt		149	144	246
Periodens resultat		-1 917	-2 530	-11 587
Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Övrigt totalresultat				
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		98	-817	-702
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		98	-817	-702
Periodens totalresultat, efter skatt		-1 819	-3 347	-12 289

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

	2026	2025	2025
Data per aktie	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,09	-0,39
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,06	-0,09	-0,39
Eget kapital per aktie, SEK	0,35	0,34	0,38
Soliditet, %	72%	79%	67%
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	32 508	29 504	29 504
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	31 507	29 504	29 504
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	5,14	5,15	6,08

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie.

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier

Eget kapital per aktie.

Eget kapital 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	31 mar, 2026	31 mar, 2025	31 dec, 2025
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		16 808	16 664	16 616
Immateriella tillgångar		30 119	30 707	29 883
Nyttjanderättstillgångar		12 367	5 209	13 276
Materiella anläggningstillgångar		3 525	1 801	3 880
Uppskjuten skattefordran		81	45	66
Summa anläggningstillgångar		62 899	54 426	63 721
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		3 176	3 458	1 884
Kundfordringar		10 317	9 812	13 887
Aktuell skattefordran		1 382	1 881	1 077
Övriga fordringar		2 334	2 053	2 546
Avtalstillgångar		6 083	1 855	3 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 487	1 206	2 665
Likvida medel		38 060	34 691	26 783
Summa omsättningstillgångar		64 839	54 956	52 428
Summa tillgångar		127 738	109 383	116 149
Eget kapital och skulder				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 625	1 475	1 475
Övrigt tillskjutet kapital		310 879	294 895	294 895
Reserver		106	-107	9
Balanserat resultat inkl periodens totalresultat		-220 896	-209 793	-218 646
Summa eget kapital		91 715	86 470	77 733
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		5 162	1 452	5 393
Leasingskulder		8 856	3 073	9 778
Summa långfristiga skulder		14 018	4 525	15 171
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Villkorad tilläggsköpeskilling	4	1 313	1 655	1 298
Leasingskulder		3 765	1 857	3 700
Avtalsskulder		413	225	2 042
Leverantörsskulder		4 883	3 086	5 589
Övriga avsättningar		6 664	6 561	6 395
Aktuella skatteskulder		572	578	122
Övriga skulder		2 446	2 886	2 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 950	1 539	1 899
Summa kortfristiga skulder		22 006	18 387	23 245
Summa eget kapital och skulder		127 738	109 383	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	-206 111	90 970
Periodens resultat				-2 530	-2 530
Periodens övrigt totalresultat			-817		-817
Periodens totalresultat	0	0	-817	-2 530	-3 347
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>					
Övrigt				-1 153	-1 153
Summa	0	0	0	-1 153	-1 153
Utgående eget kapital 31 mar 2025	1 475	294 895	-106	-209 794	86 470
Ingående eget kapital 1 jan 2026	1 475	294 895	9	-218 646	77 733
Periodens resultat				-1 917	-1 917
Periodens övrigt totalresultat			98		98
Periodens totalresultat	0	0	98	-1 917	-1 819
<i>Transaktioner med koncernens aktieägare</i>					
Nyemission	150	17 333			17 483
Emissionskostnader		-1 349			-1 349
Övrigt				-333	-333
Summa	150	15 984	0	-333	15 801
Utgående eget kapital 31 mar 2026	1 625	310 879	106	-220 896	91 715

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	2026	2025	2025
		Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-2 123	-2 217	-11 625
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 764	1 778	7 560
Betald skatt		-	-	-336
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		-359	-439	-4 401
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager		-1 284	231	1 803
Förändring av rörelsefordringar		349	1 280	-3 900
Förändring av rörelseskulder		-2 404	-3 004	-325
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 698	-1 932	-6 823
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-857	-681	-2 475
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		173	-285	-3 012
Erhållen ränta		423	95	587
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel		-	-	-547
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-261	-871	-5 447
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		17 483	-	-
Transaktionskostnader hänförliga till nyemission		-1 349	-	-
Upptagna lån		330	-697	3 273
Erlagd ränta		-365	-553	-810
Amortering av leasingskulder		-886	-768	-2 850
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 213	-2 018	-388
Periodens kassaflöde				
Likvida medel vid periodens början		26 783	39 608	39 608
Valutakursdifferens i likvida medel		22	-97	-167
Likvida medel vid periodens slut		38 060	34 691	26 783

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	2026	2025	2025
		Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning		10 958	9 424	41 858
Kostnad sålda varor		-3 389	-2 437	-14 515
Bruttoresultat		7 569	6 987	27 343
Försäljningskostnader		-4 151	-4 098	-17 598
Administrationskostnader		-3 234	-3 054	-13 242
Forsknings- och utvecklingskostnader		-930	-929	-3 613
Övriga rörelseintäkter		628	121	864
Övriga rörelsekostnader		-546	-791	-1 510
Rörelseresultat		-664	-1 764	-7 756
Ränteintäkter och liknande resultatposter		418	90	826
Räntekostnader och liknande kostnader		-182	-352	-584
Resultat före skatt		-428	-2 026	-7 514
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		-428	-2 026	-7 514

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	Not	31 mar, 2026	31 mar, 2025	31 dec, 2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		10 480	10 615	10 625
Materiella anläggningstillgångar		1 960	560	2 057
Finansiella anläggningstillgångar		48 497	48 095	48 642
Summa anläggningstillgångar		60 937	59 270	61 324
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		2 365	2 570	1 016
Kundfordringar		6 237	5 872	9 861
Fordringar hos koncernföretag		2 482	4 350	2 303
Aktuell skattefordran		1 066	1 066	533
Övriga fordringar		811	804	1 098
Upparbetad ej fakturerad intäkt		5 700	1 855	3 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 043	1 439	2 329
Kassa och bank		36 517	33 329	24 445
Summa omsättningstillgångar		58 221	51 285	45 171
SUMMA TILLGÅNGAR		119 158	110 555	106 495
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		112 210	101 675	96 503
Avsättningar				
Villkorad tilläggsköpeskillning	4	1 313	4 161	1 298
Summa avsättningar		1 313	4 161	1 298
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 996	1 382	3 326
Aktuell skatteskuld		-	-	-
Skulder till koncernföretag		16	312	324
Övriga skulder		1 261	1 326	1 222
Fakturerad, ej upparbetad intäkt		413	225	2 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 949	1 474	1 780
Summa kortfristiga skulder		5 635	4 719	8 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		119 158	110 555	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). Koncernens väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 7 Väsentliga redovisningsprinciper.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges i Not M1 Moderföretagets redovisningsprinciper.

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

Not 2 - Betydande uppskattningar och bedömningar Nedskrivningstest av goodwill

Nedskrivningstest av goodwill innefattar ett flertal bedömningar och uppskattningar vilket innebär att förändringar av dessa kan få väsentlig påverkan på värdet på goodwill. Nyttjandevärde mäts som förväntade framtida kassaflöden baserat på de finansiella planer som utvecklas i varje kassagenererande enhet. De finansiella planerna utgår från den av styrelsen antagna budgeten och den strategiska plan som har arbetats fram av koncernledningen och presenterats till styrelsen. Dessa finansiella planer avser en

prognosperiod på 5 år och omfattar den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalernas utveckling och förändringarna i utnyttjat rörelsekapital.

Immateriella tillgångar

Aktivering av utvecklingsutgifterna baseras bland annat på bedömningen om att framtida ekonomiska fördelar kommer genereras av tillgången, samt att det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas i verksamheten. Dessutom föreligger en grad av bedömning gällande vad som är utveckling och vad som är underhåll av befintliga tillgångar. Bedömningen görs per redovisningsbar enhet.

Nyttjandeperioden för internt utarbetade immateriella tillgångar är beroende av produktlivscykel, patent m.m. vilket motsvarar den tid tillgången ger bolaget ekonomiska fördelar. Avskrivningen påbörjas när utvecklingsarbetet är klart för lansering. Nyttjandeperioden för patent motsvarar patentets giltighetstid. Förvärvade varumärken värderas till verkligt värde på förvärvsdagen och redovisas därefter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nyttjandeperioden omprövas minst årligen.

Leasingavtal

IFRS 16 har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Vid beräkning av leasingkulda har företagsledningen gjort ett antal bedömningar och uppskattningar som har påverkat leasingkuldens storlek. Huvudsakligen är det bedömningar avseende förlängningsmöjligheter och uppsägningsmöjligheter, det vill säga leasingperioden. Bedömningar avseende leasingperiod görs per avtal och baseras på avtalsspecifika omständigheter tillsammans med affärsmässiga delar såsom om det föreligger incitament att förlänga ett avtal eller inte. Generellt så antas det vara mer sannolikt att nyttja förlängningsperioder ju kortare som återstår av befintlig leasingperiod.

Att fastställa den diskonteringsränta som används för beräkning av leasingkulda är också förknippat med bedömningar och uppskattningar som kan leda till väsentlig påverkan på leasingkuldens storlek. SenzaGen fastställer diskonteringsräntan baserat på kostnad för befintlig kortsiktig finansiering såväl som ekonomisk miljö och avtalslängd.

Not 3 - Intäkter från avtal med kunder

	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Sverige	542	340
Frankrike	3 213	3 871
Italien	1 837	2 033
England	1 041	1 835
Övriga Europa	3 993	3 137
USA	4 152	2 271
Övriga världen	182	172
Summa intäkter från avtal med kunder	14 960	13 659

Not 4 - Finansiella instrument

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskillning uppgår till 1 313 kSEK (1 655) och uppkom i samband med förvärv av ToxHub och VitroScreen (reglerades under 2024) och klassificeras i nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

För övriga finansiella instrument anses det redovisade värdet vara en god uppskattning av det verkliga värdet.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Villkorade tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillningar har beräknats baserat på förväntningar gällande huruvida finansiella mål kommer nås för respektive avtal. Den uppskattade förväntade utbetalningen kommer för villkorade tilläggsköpeskillningar klassificerade som finansiella skulder att variera över tid beroende på bland annat uppfylleseggraden av villkoren för tilläggsköpeskillningarna och eurons utveckling mot den svenska kronan.

	2026	2025
	Jan-mar	Jan-dec
Villkorade tilläggsköpeskillningar		
Ingående balans	1 298	1 752
Förändring i verkligt värde redovisat i resultatet	15	-454
Utgående balans	1 313	1 298

Not 5 - Transaktioner med närstående

Ordförande Carl Borrebaeck har genom sitt företag Ocean Capital på konsultbasis anlitats av SenzaGen för att vara vetenskapligt projektstöd åt bolaget. Under perioden har totalt 37 KSEK betalats i ersättning till Ocean Capital.

Utöver ersättningarna som beskrivs ovan har inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer och dotterbolag ägt rum under perioden.

Not 6 - Händelser efter rapportperiodens slut

Den 15 april meddelade SenzaGen att dotterbolaget VitroScreen erhållit en strategiskt viktig order från en befintlig kund avseende djurfri effekttestning baserad på den egenutvecklade plattformen VitroScreenORA®. Uppdraget genomförs inom ramen för koncernens strategiska initiativ att skala verksamheten genom innovationer och avser en kundanpassad modell i ett tidigt skede av kommersiell tillämpning. Ordervärdet uppgår till cirka 0,6 MSEK.

Not 7 - Väsentliga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

"Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 ""Kompletterande redovisningsregler för koncerner"" utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Koncernen tillämpar en kostnadslagsindelad uppställning på resultaträkningen. Rapport över kassaflöden är upprättad med tillämpning av en indirekt metod. Koncernen presenterar erhållna räntor under investeringsverksamheten och erlagda räntor under finansieringsverksamheten.

Koncernen lämnar upplysningar om väsentliga redovisningsprinciper. Väsentliga redovisningsprinciper innebär att den underliggande transaktionen är väsentlig och att informationen i redovisningsprincipen är väsentlig för förståelsen av transaktionen, till exempel om koncernen har gjort ett principval eller om redovisningsprincipen är företagsspecifikt anpassad. I de fall då koncernen tillämpar en redovisningsprincip såsom den är beskriven i IFRS har upplysning om principen inte lämnats. Utöver väsentliga redovisningsprinciper som presenteras i denna not, presenteras även väsentliga redovisningsprinciper i direkt anslutning till den not vilken redovisningsprincipen avser.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen listas i not 4 och beskrivs i mer detalj i respektive not avseende det område uppskattningen och bedömningen tillhör.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Samtliga belopp är avrundade till närmaste tusentals kronor (kSEK), om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Belopp inom parentes i de finansiella rapporterna avser föregående perioder och i vissa fall även öppningsbalansen per 1 januari 2024.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas brutto i resultaträkningen i rörelseresultatet eller som finansiella poster beroende på var den underliggande transaktionen redovisas.

Väsentlig redovisningsprincip - rörelsesegment

Koncernen har en enhetlig verksamhet där olika in-vitro tester utförs inom koncernen. SenzaGens verkställande direktör är identifierad som högste verkställande beslutsfattare (HVB) och granskar och följer upp verksamheten som en enhet. Koncernen utgörs således av ett enda segment.

För fördelning av intäkter från externa kunder fördelat på länder, se Not 3 Intäkter från avtal med kunder.

Väsentlig redovisningsprincip - intäkter

Den största delen av SenzaGens intäkter kommer från direktförsäljning av in vitro-tester till slutanvändare eller distributörer som utförs i egna laboratorier. Försäljning sker via egen säljkår i Sverige och Italien. Viss del av intäkterna kommer från försäljning till distributörer som i sin tur säljer testerna till slutkund. En mindre andel kommer från utlicensiering av testmetodik till andra laboratorier.

Väsentlig redovisningsprincip - nedskrivningstest av goodwill

Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och prövas för nedskrivning minst årligen, eller när det finns en indikation för nedskrivningsbehov. Om det redovisade värdet överstiger nyttjandevärdet föreligger ett nedskrivningsbehov. Prövningen genomförs per den 31 december årligen.

Väsentlig redovisningsprincip - immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Nyttjandeperioden för internt utvecklad immateriella tillgångar är 5-10 år. Nyttjandeperioden för patent och varumärken uppgår till 1-20 år.

Väsentlig redovisningsprincip - leasingavtal

Koncernen är endast leasetagare. Koncernens leasingavtal som leasetagare avser lokaler, labbutrustning och bilar (i kategorin "övrigt") och kontorsutrustning. Leasingavtal för kontorsutrustning kostnadsförs linjärt över leasingperioderna då de underliggande tillgångarna är av lågt värde. Följaktligen presenterar koncernen två kategorier av nyttjanderättstillgångar - lokaler och övrigt.

Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Koncernen inkluderar endast leasingkomponenter i beräkningen av leasingskulder.

Moderföretagets noter

Not M1 - Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. Det innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser som anges nedan.

Uppställning

Resultaträkning och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagens uppställningsformer.

Intäkter från aktier i dotterföretag

Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av dotterföretag redovisas då kontrollen av dotterföretaget övergått till köparen.

Andelar i dotterföretag

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning av värdet på dotterföretag sker när det finns indikation på värdenedgång. Erhållen utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte följa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar i stället i enlighet med årsredovisningslagen anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, inkluderat koncerninterna fordringar, ska skrivas ned för förväntade kreditförluster. Som grund för uppskattning av förväntade kreditförluster används bl.a. antaganden om framtida förluster. I de fall den kvantitativa uppskattningen resulterar i oväsentliga belopp redovisas ingen nedskrivning.

Leasingavtal

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderätter och leasingskulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Not M2 - Betydande uppskattningar och bedömningar Andelar i koncernföretag

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för andelar i koncernföretag och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är framtida resultatutveckling och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på andelar i koncernföretag ändras.

Not M3 - Transaktioner med närstående

Ordförande Carl Borrebaeck har genom sitt företag Ocean Capital på konsultbasis anlitat av SenzaGen för att vara vetenskapligt projektstöd åt bolaget. Under perioden har totalt 37 KSEK betalats i ersättning till Ocean Capital.

Utöver ersättningarna som beskrivs ovan har inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer och dotterbolag ägt rum under perioden.