

Break-even i Q1 2024

” Med ett positivt EBITDA-resultat i första kvartalet 2024 skriver SenzaGen historia. Jag är oerhört stolt och glad över vår tillväxt och höga bruttomarginal som får bolaget att visa break-even för första gången, ett viktigt steg mot att bli ett lönsamt tillväxtbolag. Särskilt positivt i kvartalet var utvecklingen för vår nyckelplattform GARD® som slog försäljningsrekord och växte med hela 66 procent jämfört med i fjol. Vår växande globala kundbas med hög lojalitet samt flera starka utvecklingsprojekt visar tydligt på en mycket spännande försäljningspotential. Att leverera en stark försäljning i kombination med hög bruttomarginal samt kostnadskontroll kommer fortsatt att vara av högsta prioritet.”



Peter Nählstedt, Verkställande direktör och koncernchef

1 januari – 31 mars 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 14,3 MSEK (12,3).
- Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 0 MSEK (-1,8).
- Resultatet per aktie blev -0,13 SEK (-0,20).
- Likvida medel per den 31 mars uppgick till 12,5 MSEK (31,7).

Väsentliga händelser under kvartalet

- SenzaGens ordergång från kemikalieindustrin fortsatte att öka genom två uppföljningsordrar från samma kund på GARD®skin-tester värda 1,5 MSEK respektive 0,8 MSEK.
- SenzaGen presenterade resultat från samarbetet med L'Oréal på världens största mässa för toxikologi, SOT Annual Meeting & ToxExpo, i USA. Samarbetet utgör en viktig referens mot industrin.

VD har ordet

Med ett positivt EBITDA-resultat i första kvartalet 2024 skriver SenzaGen historia. Jag är oerhört stolt och glad över vår tillväxt och höga bruttomarginal som får bolaget att visa break-even för första gången. Särskilt positiv var utvecklingen för vår nyckel-plattform GARD® som slog försäljningsrekord och växte med hela 66 procent jämfört med i fjol.

Rekordkvartal för GARD® med 66% tillväxt

Året inleddes mycket positivt för SenzaGen. Koncernens nettoomsättning ökade med 17 procent mot i fjol drivet av en mycket stark försäljningsutveckling för våra GARD®-tester som nådde en ny rekordnivå på över 9 miljoner kronor, motsvarande en tillväxt på 66 procent.

Intresset för GARD® fortsätter att öka och kundbasen växte under kvartalet samtidigt som återkommande stora globala kunder gav oss nya affärer. SenzaGen fick exempelvis två uppföljningsordrar från en topp 100-kund inom kemikalieindustrin som utvärderade GARD® under 2022–2023. Det sammanlagda ordervärdet på 2,3 MSEK bekräftar att volymerna blir större vid andragångs-beställningar. Samtidigt visar intresset att kemikalieindustrin ser unika fördelar med hur testet kan lösa deras problem med att identifiera allergener hos en grupp mycket svårttestade kemikalier.

Under kvartalet har vårt marknads- och försäljningsarbete pågått med full kraft. Vid SOT Annual Meeting & ToxExpo i USA, världens största konferens inom toxikologi, höll SenzaGen en uppmärksam session om trender inom hudsensibilisering och djurfri testning. Detta gjordes tillsammans med ledande opinionsbildare från industrin, där L'Oréal var en av de medverkade. Eventet skapade ett betydande intresse och gav ett mycket stort antal potentiella affärer. För första gången kunde vi också berätta om vårt framgångsrika samarbete med L'Oréal gällande GARD®skin Dose-Response.

Vi är mycket nöjda med att se resultatet av VitroScreens satsningar på nya geografiska marknader och kundsegment. Försäljningen utanför Italien steg med hela 44 procent. Majoriteten av försäljningen kom från effekt-

tester till kosmetika- och läkemedelsindustrin, medan det medicintekniska segmentet fortsatt påverkades negativt av det försenade införandet av det nya EU-direktivet, MDR. För koncernens rådgivningsdel fortsätter satsningarna på att utöka affären enligt befintlig plan.

Stärkt bruttomarginal på 75%

Samtidigt med ökade försäljningsvolymerna har vårt arbete med prissättning och ökad effektivitet inom testverksamheten resulterat i en förbättrad bruttomarginal för både GARD® och VitroScreens tester. Detta tillsammans med säljmixen under kvartalet gav en stärkt bruttomarginal med 5 procentenheter, från 70% på helåret 2023 till 75% i första kvartalet i år, ett resultat jag är oerhört nöjd med.

Pågående utvecklingsprojekt

Vårt utvecklingsarbete bedrivs med målet att ligga i framkant inom våra teknikområden. Planenligt fortsatte exempelvis arbetet med att anpassa GARD®skin för att mäta fotosensibilisering, ett projekt som drivs tillsammans med det högt ansedda amerikanska forskningsinstitutet för doftsäkerhet RIFM. Vi planerar att genomföra nästa fas i projektet innan årets slut.

Arbetet med GARD®skin Medical Device siktar på att uppnå status som standard-metod för hudsensibilisering enligt ISO 10993-10, vilket möjliggör ett genombrott i försäljningen till segmentet.

Närmaste framtiden

Vi ska fortsätta att leverera på vår aggressiva tillväxtplan under 2024. Vår växande globala kundbas med hög lojalitet samt flera starka utvecklingsprojekt visar tydligt på en mycket spännande försäljningspotential.

Att leverera en stark försäljning i kombination med hög bruttomarginal samt kostnadskontroll kommer fortsatt att vara av högsta prioritet.

Peter Nählstedt, Verkställande direktör och koncernchef

Kort om SenzaGen

Affärsidé och Vision

SenzaGen är en koncern som avser att bli en ledande aktör inom *in vitro*-testning och driva omställningen från djurtester till metoder som bättre överensstämmer med hur människor fungerar biologiskt.

Vi erbjuder högpresterande djurfria testmetoder, rådgivning samt innovationstjänster baserade på den senaste tekniken. Genom djurfria metoder som är både effektivare, mer träffsäkra och mindre kostsamma än traditionella djurbaserade metoder bidrar vi till att antalet försöksdjur minskar.

SenzaGens vision är att ersätta djurförsök med förstklassig *in vitro*-teknologi, etablera nya industristandarder samt bidra till säkrare och mer effektiva produkter i samhället.

Marknad med stor potential

Marknaden för toxikologisk *in vitro*-testning är global och under stark tillväxt. På marknaden pågår ett paradigmskifte där bolag världen över ställer om från djurförsök till djurfri testning. SenzaGen uppskattar sin adresserbara del till cirka 30 miljarder SEK. Marknadssegmenten är kosmetika, kemikalier, medicin-teknik, läkemedel och nutrition/livsmedelstillsatser.

Affärsmodell

Majoriteten av försäljningen sker via direktförsäljning samt kompletteras av ett globalt licensnätverk av kontraktslaboratorier. Genom direktförsäljning skapas starka och långsiktiga kundrelationer, samtidigt som det globala licensnätverket möjliggör flexibilitet och skalbarhet. Kundbasen utgörs av ledande multinationella bolag med bas i framför allt Europa och Nordamerika.

Tillväxtstrategi

Vår tillväxtstrategi omfattar fortsatt kommersialisering av de egenutvecklade testplattformarna GARD® och VitroScreen ORA®, expansion av testportföljen samt förvärv med fokus på bolag som är lönsamma, växande och kompletterar SenzaGens erbjudande.

Vårt bidrag för en mer hållbar värld

Våra lösningar hjälper företag att tillhandahålla produkter som inte framkallar allergiska eller andra toxiska reaktioner, skapa bättre produktionsmiljöer för sina medarbetare och samtidigt minska antalet djurförsök.

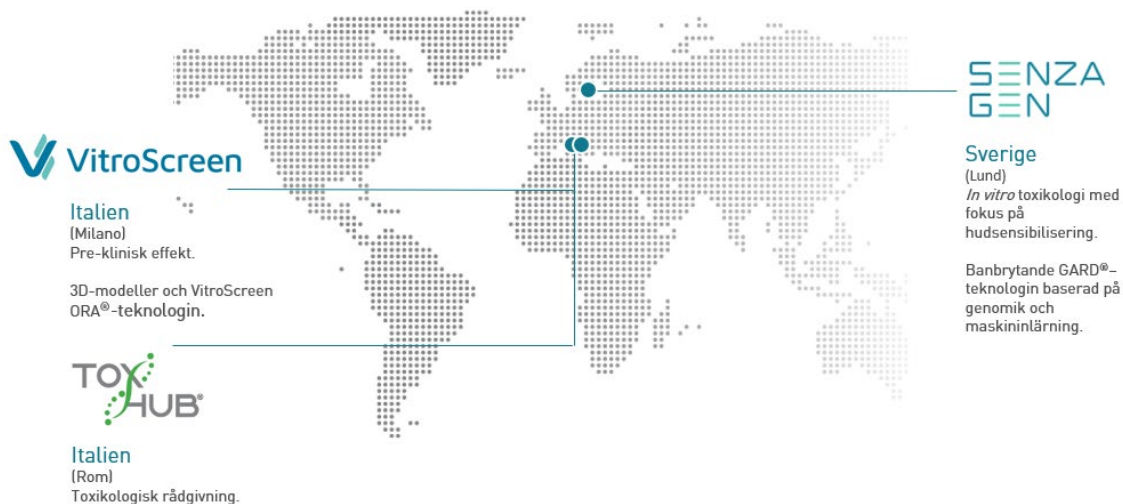
Innovativt *in vitro*-erbjudande

SenzaGen-koncernen erbjuder innovativa lösningar för säkerhetsutvärderingen och effektivitetstestning av kemikalier i flera industrier.

SenzaGens patentskyddade testplattform GARD®, baserad på genomik och maskininlärning, har utvecklats för att avgöra om substanser kan orsaka allergiska reaktioner och fler kompletterande tester och tjänster har adderats. GARD®skin är godkänt som standardtest av OECD.

VitroScreen har omfattande expertis inom bland annat mänskliga 3D-vävnadsmodeller. Organoid-plattformen VitroScreen ORA®, som är patentskyddad, ger möjlighet att testa substansers effektivitet och säkerhet. Plattformen kan anpassas efter kundens behov och utgör en växande del av VitroScreens försäljning.

ToxHub är specialiserade inom toxikologisk riskbedömning och regulatorisk strategisk rådgivning, med expertis inom medicinteknik och farmakologi.



Omsättning, resultat och investeringar

Första kvartalet 2024

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–mars 2024 uppgick till 14,3 MSEK (12,3), en ökning med 17 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år, varav GARD®-försäljningen bidrog med 9,2 MSEK (5,5), motsvarande en ökning med 66 procent. Övriga rörelseintäkter i form av valutakursvinster uppgick till 0,3 MSEK.

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.

Koncernens bruttoreultat blev 10,7 MSEK (8,7), vilket motsvarar en bruttomarginal om 75 procent (70). Förbättringen hänförs till både den förvärvade och den ursprungliga verksamheten.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 14,0 MSEK (13,5).

Rörelsekostnaderna inkluderar avskrivningar med 3,0 MSEK (2,8), varav 2,1 MSEK (1,8) är avskrivningar på förvärvade tillgångar.

Koncernens rörelseresultat EBITDA blev 0 MSEK (-1,8). Resultatökningen förklaras av en ökad försäljning, kostnadsfokus och stärkt bruttomarginal, vilket visar på skalbarheten i SenzaGens affärsmodell.

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

Aktiverade utgifter avseende egna utvecklingsprojekt uppgick till 18 KSEK (0).

Finansiering

Koncernens disponibla medel vid kvartalets utgång uppgick till 12,5 MSEK (31,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,9 MSEK (-7,7). Under kvartalet genomförde SenzaGen en engångsinvestering på 2,5 MSEK i förbrukningsmaterial för testverksamheten i syfte att bygga upp ett säkerhetslager över 24 månader.

Kvartalets totala kassaflöde blev -5,2 MSEK (-8,3).

SenzaGen säkrade i slutet av 2023 en rörelsekredit på 7,5 MSEK via SEB. Krediten omfattas av garantiåtagande inom ramen för EIF (European Investment Fund). Krediten har ännu inte behövt utnyttjas.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden januari–mars 2024 uppgick till 9,2 MSEK (5,5). Resultatet före skatt uppgick till -1,3 MSEK (-4,0).

Moderbolagets nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0,4 MSEK (0,4) och det totala kassaflödet var -6,9 MSEK (-9,7).

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.

Segmentsredovisning

SenzaGens verksamhet omfattar för närvarande endast ett rörelsesegment, toxikologisk *in vitro*-testning, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i årsredovisningen 2023.

Operativ verksamhet bedrivs i moderbolaget och dotterbolagen VitroScreen och ToxHub.

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 2023.

Forskning och utveckling

SenzaGen investerar i forskning och utveckling för att driva utvecklingen av nya högteknologiska och mänskligt relevanta *in vitro*-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 32 (34) anställda, varav 20 (22) kvinnor och 12 (12) män. Moderbolaget hade vid utgången av perioden 18 (20) anställda, varav 10 (11) kvinnor och 8 (9) män.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har hänt efter periodens slut.

Granskning

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

Årsstämma 2024

SenzaGens årsstämma 2024 kommer att hållas den 15 maj klockan 15:00 i Medicon Villages konferenslokaler på Scheeletorget 1 i Lund.

Certified adviser

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

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-juni 2024	15 aug 2024
Delårsrapport jan-sep 2024	8 nov 2024

Delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på SenzaGens webbsida.

Ordlista

In vitro: Provrörmodeller.

Toxikologi: Läran om förgiftningar och förgiftningssymptom, innefattar all kunskap om hur läkemedel och andra kemikalier kan framkalla olika typer av negativa hälsoeffekter hos en människa.

MDR: Medical Device Regulation, ett EU-regelverk för medicintekniska produkter.

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

Lund den 15 maj 2024

Carl Borrebaeck
Styrelseordförande

Ian Kimber
Styrelseledamot

Anki Malmborg Hager
Styrelseledamot

Paul Yianni
Styrelseledamot

Paula Zeilon
Styrelseledamot

Peter Nählstedt
VD och koncernchef

Frågor kring rapporten besvaras av:

Peter Nählstedt, VD, SenzaGen AB

Tel: 0700-23 44 31 | Email: peter.nahlstedt@senzagen.com

Marianne Olsson, VP Finance, SenzaGen AB

Tel: 0706-36 73 18 | E-post: marianne.olsson@senzagen.com

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 15 maj 2024 kl 08:30.

Adress

SenzaGen AB (publ) | Organisationsnummer: 556821-9207

Bldg 401, Medicon Village, 223 81 LUND

Telefon: 046-275 60 00 | info@senzagen.se | www.senzagen.com

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

Koncernens totalresultat i sammandrag (KSEK)	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	14 339	12 291	49 870
Kostnad för sålda varor	-3 648	-3 640	-14 938
Bruttoresultat	10 691	8 651	34 932
Försäljningskostnader	-6 468	-6 173	-26 787
Administrationskostnader	-4 224	-4 504	-19 138
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 075	-876	-3 747
Förvävsrelaterade kostnader	-2 054	-1 815	-7 518
Övriga rörelseintäkter	326	231	689
Övriga rörelsekostnader	-204	-162	-917
Rörelseresultat*	-3 008	-4 648	-22 486
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	296	11	764
Räntekostnader och liknande resultatposter	-402	-24	-254
Resultat efter finansiella poster	-3 114	-4 661	-21 976
Skattekostnad	53	-247	-121
Periodens resultat	-3 061	-4 908	-22 097
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-3 061	-4 908	-22 097
<i>*Rörelseresultatet inkluderar avskrivningar</i>	-3 045	-2 822	-11 586

	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Data per aktie			
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,20	-0,91
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	-0,13	-0,20	-0,91
Eget kapital per aktie, SEK	2,71	3,51	2,80
Soliditet, %	72%	78%	70%
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	24 188	24 188	24 188
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	24 188	24 188	24 188
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	6,68	10,40	7,28

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 finansiella ställning i sammandrag (KSEK)	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Goodwill	20 287	20 675	20 993
Immateriella tillgångar	33 839	37 509	34 016
Materiella tillgångar	1 738	2 456	1 811
Lager	6 676	4 453	6 228
Kundfordringar	8 677	9 716	10 589
Övriga fordringar	2 370	971	1 769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 860	2 714	4 146
Likvida medel	12 506	31 677	17 624
Summa tillgångar	91 953	110 171	97 176
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	65 636	84 839	67 608
Långfristig skuld	2 506	1 131	1 673
Leverantörsskulder	3 801	2 434	5 691
Övriga avsättningar	7 287	7 839	6 571
Aktuell skatteskuld	519	520	421
Övriga skulder	1 364	1 351	2 916
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 840	12 057	12 296
Summa eget kapital och skulder	91 953	110 171	97 176
Förändringar i eget kapital (kSEK)	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Ingående balans	67 608	89 701	89 701
Periodens resultat	-3 061	-4 908	-22 097
Omräkningsdifferens	1 089	46	4
Eget kapital vid periodens utgång	65 636	84 839	67 608

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Rörelseresultat efter skatt	-3 061	-4 908	-22 097
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 928	2 714	10 828
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-133	-2 194	-11 269
Förändring av varulager	-332	-803	-2 623
Förändring av kortfristiga fordringar	-216	1 296	-2 860
Förändring av kortfristiga skulder	-5 766	-6 483	296
Förändring av övriga avsättningar	569	527	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 878	-7 657	-16 453
Förvärv/Avyttring av immateriella anl. tillgångar	-359	-427	-3 679
Förvärv/Avyttring av materiella anl. tillgångar	-62	-85	-129
Förvärv av dotterbolag	-	-	-2 295
Förvärv/Avyttring av finansiella anl. tillgångar	-	-	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-421	-512	-6 082
Transaktionskostnader hänförliga till nyemission	-	-42	-
Förändring av långfristig skuld till kreditinstitut	1 067	-130	147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 067	-172	147
Summa periodens kassaflöde	-5 232	-8 341	-22 388
Likvida medel vid periodens ingång	17 624	39 976	39 976
Omräkningsdifferens likvida medel	114	42	36
Likvida medel vid periodens utgång	12 506	31 677	17 624

Resultaträkning moderbolaget (KSEK)	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	9 157	5 516	25 350
Kostnad för sålda varor	-2 220	-2 001	-7 612
Bruttoresultat	6 937	3 515	17 738
Försäljningskostnader	-4 597	-4 047	-18 300
Administrationskostnader	-2 765	-2 964	-13 081
Forsknings- och utvecklingskostnader	-818	-605	-3 034
Övriga rörelseintäkter	324	230	670
Övriga rörelsekostnader	-203	-162	-921
Rörelseresultat	-1 122	-4 033	-16 928
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	247	12	776
Räntekostnader och liknande resultatposter	-380	-17	-196
Resultat efter finansiella poster	-1 255	-4 038	-16 348
Skattekostnad	-	-	-
Periodens resultat	-1 255	-4 038	-16 348

Balansräkning moderbolaget (KSEK)	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	11 491	13 355	11 936
Materiella tillgångar	481	793	548
Finansiella tillgångar	48 378	46 103	48 378
Lager	3 294	1 633	3 559
Kundfordringar	4 354	6 710	3 790
Fordringar hos koncernföretag	2 534	1 254	2 334
Övriga fordringar	1 674	1 692	1 139
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 394	2 492	3 992
Kassa och bank	9 196	26 533	16 096
Summa tillgångar	86 796	100 565	91 772
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	73 142	86 706	74 396
Leverantörsskulder	1 910	707	3 979
Aktuell skatteskuld	519	520	421
Skulder till koncernföretag	46	145	142
Övriga skulder	697	739	829
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	10 482	11 748	12 005
Summa eget kapital och skulder	86 796	100 565	91 772