

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2025

Juli-september i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 10 339 (8 408) tkr, +23%, rensat för valutaeffekter +29%.
- Resultat efter skatt uppgick till -18 832 (-17 753) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,08) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -17 287 (-16 745) tkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 60,0 (75,7)%.
- Den totala elektrodförsäljningen i volym ökade med 24% och nådde 21 278 (17 210) stycken. Försäljningen i volym till återkommande kunder ökade med 33%.

Januari-september i siffror

- Nettoomsättningen uppgick till 27 987 (21 107) tkr, +33%, rensat för valutaeffekter +38%.
- Resultat efter skatt uppgick till -72 932 (-43 633) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,21 (-0,27) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -63 754 (-44 835) tkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 65,3 (72,0)%.
- Den totala elektrodförsäljningen i volym ökade med 28% och nådde 57 546 (45 078) stycken. Försäljningen i volym till återkommande kunder ökade med 31%.

Viktiga händelser under kvartalet

- Den totala försäljningen ökade med 23% (+29% rensat för valutaeffekter). Försäljningen i Tyskland inom hudcancersegmentet ökade i kvartalet med 17% (20% i lokal valuta). **Försäljningen i USA inom hudcancersegmentet ökade med 97% (116% i lokal**

valuta) medan försäljningen inom segmentet hudens barriär minskade med 65%.

- Bruttomarginalen påverkades negativt under kvartalet av valutautevecklingen (negativ påverkan på cirka 2 %), ett större antal instrument sålda gratis i Tyskland, ett ökat guldpris och ett tillfälligt lägre utbyte i samband med nyanställningar för att öka produktionskapaciteten.
- **SciBase erhöll den initiala ordern för en klinisk studie genom samarbetet med Castle Biosciences. Ordern består av Nevisense Go och elektroder till ett värde om cirka 0,8 MUSD motsvarande ca 8 MSEK. Leveranser förväntas att påbörjas under Q4.**
- Nevisense används i grundläggande hudbarriärforskning för Atopisk Dermatit.
- Ny klinisk publikation i Karger Dermatology bekräftar att "Reader studier" är centrala för att validera Nevisense.
- En ny viktig kund i USA, Palm Beach Dermatology Group, har lagt en initial order på 6 Nevisense.
- SciBase lanserar Nevisense Pilot vid ledande universitet i sydöstra Florida
- Den riktade emissionen till Castle Biosciences slutfördes och tillförde bolaget MSEK 19.

Viktiga händelser efter kvartalet

- **SciBase och Castle Biosciences utökar samarbetets- och licensavtal samt ingår låneavtal.**
- Styrelsen i SciBase har för avsikt att besluta om en nyemission på cirka 83 miljoner kronor och beslutar om ett erbjudande att konvertera utestående TO2-teckningsoptioner till aktier.
- En valberedning inför årsstämma 2026 har utsetts.

Finansiell översikt

KONCERNEN	Juli-september		Jan-september		Okt-sep	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	Rullande 12 mån	2024
Nettoomsättning, tkr	10 339	8 408	27 987	21 107	36 584	29 705
Bruttomarginal, %	60,0%	75,7%	65,3%	72,0%	66,0%	71,0%
Soliditet, %	62,0%	67,6%	62,0%	67,6%	64,8%	59,4%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,61	0,48	0,61	0,48	0,54	0,68
Likvida medel, tkr	24 757	24 714	24 757	24 714	24 757	11 245
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-17 287	-16 475	-63 754	-44 835	-76 302	-57 383
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,05	-0,08	-0,21	-0,27	-0,29	-0,34
Eget kapital per aktie, kr	0,09	0,17	0,10	0,23	0,11	0,21
Genomsnittligt antal aktier, tusental	390 239	219 538	342 415	164 146	311 696	177 994
Antal utestående aktier, tusental	414 183	219 538	414 183	219 538	414 183	219 538
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	0,38	0,48	0,38	0,51	0,38	0,41
Antal sålda elektroder, styck	21 278	17 210	57 546	45 078	74 678	62 210
Genomsnittligt antal anställda	34	29	35	27	33	28

Definitioner och ordlista finns på sid 20

SciBase utökar samarbetet med Castle Biosciences Inc samt erhåller första order för klinisk studie

Efter att SciBase i juni undertecknade ett samarbets- och licensavtal med Castle Biosciences ("Castle") (Nasdaq: CSTL), ett ledande USA-baserat företag inom molekyldiagnostik, och erhöll den första ordern av Nevisense Go och elektroder för den första kliniska indikationen som SciBase och Castle ska utveckla tillsammans, kommer samarbetet nu att ytterligare utökas. Castle kommer att ge ett lån på 20 MSEK till SciBase för att ge SciBase möjlighet att fullt ut utveckla och öka produktionskapaciteten för att därmed kunna leverera på de förväntade framtida volymbelöven.



VD kommenterar

” Första order från Castle Biosciences bara början på vårt samarbete ”

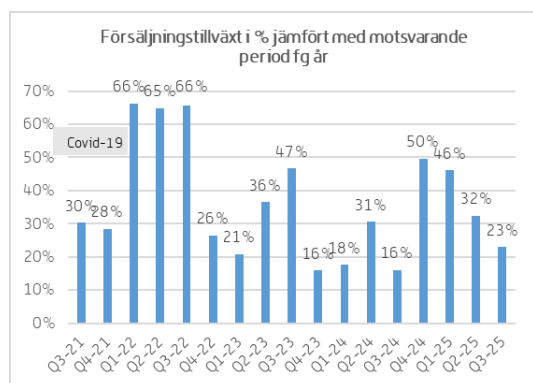
Höjdpunkter i Q3

- Nytt rekordkvartal. Försäljningen i Q3 ökade med 23 % och rensat för valutaeffekter med 29%.
- Fortsatt stark tillväxt i USA, 97% - rensat för valutaeffekter 116%.
- Tyskland visar bra tillväxt – 20% i lokal valuta.
- Nya huvudägare bakom stärkt finansiell ställning
- SciBase och Castle Biosciences utökar samarbetets- och licensavtal samt ingår låneavtal.
- Styrelsen i SciBase har för avsikt att besluta om en nyemission på cirka 83 miljoner kronor och beslutar om ett erbjudande att konvertera utestående TO2-teckningsoptioner till aktier.

Satsningen på nya kundsegment lyfter försäljningen

Jag är nöjd att vårt fokus på nya kundsegment fortsätter att driva försäljning. Vi kunde för det tredje kvartalet uppvisa ett nytt rekordkvartal med en total försäljning på 10,3 (8,4) miljoner kronor, vilket motsvarar en tillväxt på 23 %. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 29 %.

Breddningen av vår kundbas och introduktionen av Nevisense V har varit nycklarna för att leverera tillväxt på alla viktiga marknader. I USA, där vi har bibehållit en positiv utveckling flera kvartal i rad, ökade försäljningen med 97 %, (116 % valutajusterat). Tyskland fortsätter leverera, med en försäljningsökning på 20 % i lokal valuta. Utvecklingen på våra andra marknader går enligt plan med avseende på våra strategiska initiativ och vi fortsätter att se uppmuntrande framsteg.



Procentuell försäljningstillväxt per kvartal jämfört med samma kvartal fg år.

Breddat partnerskap och första order från Castle Biosciences

Under det andra kvartalet annonserade vi att vi ingick ett samarbets- och licensavtal med Castle Biosciences som samtidigt investerade i SciBase och nu är vår näst största aktieägare. Redan under det tredje kvartalet så fick vi vår första order på Nevisense Go och elektroder till ett värde av cirka 8 miljoner kronor. Detta är en viktig milstolpe för oss och vårt arbete inom dermatologi. Genom samarbetet breddar vi inte bara

potentialen för Nevisense, utan vi bidrar också till bättre diagnostik för patienter med dermatologiska problem samtidigt som vi förstärker vår finansiella ställning. Blickar vi framåt ser vi med spänning fram emot hur vårt partnerskap kommer att breddas, genom både ytterligare kliniska studier och utveckling av nya indikationer. Våra pågående investeringar i produktionsutveckling och kapacitet kan nu, med hjälp av det lån vi erhållit från Castle, fortsätta i oförändrad takt.

Ett flertal olika kliniska indikationer kommer att utvecklas över tid. Den första ordern är direkt kopplad till ett projekt som syftar till att utveckla ett test som förutsäger skov hos patienter som diagnostiserats med atopisk dermatit (AD).

Stärkt närvaro på den amerikanska marknaden

Jag är väldigt stolt över det arbete som vårt nya team i USA gör. De har avsevärt förbättrat vår närvaro på marknaden, ökat kunskapen om Nevisense som teknologi för förbättrad cancerdiagnostik samt breddat kundbasen. Och det är framför allt nya kunder som fortsätter att driva tillväxten. Totalt uppgick försäljningen i USA till 3,3 (1,7) miljoner kronor för det tredje kvartalet vilket motsvarar en tillväxt på 97 %. Försäljningen av instrument i lokal valuta ökade med 1 791 % och elektrodförsäljningen med 93 %.

Flera nya kunder har tillkommit under kvartalet framför allt mindre kliniker som är specialiserade på cancerdiagnostik. Vi har även sett ett växande intresse från nya kunder kopplat till vårt nyligen lanserade Nevisense Cash-Pay Program vilket gör det möjligt för patienter som inte omfattas av traditionell försäkring att få tillgång till vår diagnostik.

Vårt arbete med att erhålla kostnadsersättning fortsätter. Vi bedömer att vi ska kunna skicka in ytterligare data kopplat till studier och ekonomiska modeller under det kommande halvåret vilket är den sista pusselbiten för att kunna erhålla en bredare kostnadsersättning.

Tyskland tillbaka på god tillväxt

Tyskland levererade en bra tillväxt i kvartalet med fortsatt stabil lönsamhet. För kvartalet uppgick försäljningen inom hudcancerområdet till 6,8 (5,8) miljoner kronor vilket motsvarar en tillväxt på 17 %, rensat för valutaeffekter en ökning om 20%. Försäljningen av elektroder i volym ökade med 22 %. Lanseringen av Nevisense 5 har varit särskilt framgångsrik i Tyskland, med över 30 system levererade under kvartalet. Många kunder utnyttjade vårt kampanjerbjudande och köpte ytterligare elektroder för att därmed få ett system utan kostnad.

Våra övriga marknader i Europa fortsätter att utvecklas enligt plan. Det tar tid att få genomslag på en ny marknad men vi ser framför allt i Italien ett ökat intresse vilket är en effekt att det arbete som vår partner Kilabs Srl gör.

Bruttomarginalen något ner i kvartalet

Bruttomarginalen har under tredje kvartalet påverkats av ett flertal olika faktorer, några av engångskaraktär och andra som vi arbetar aktivt med att kompensera för genom olika åtgärder. Under kvartalet har enbart valutaeffekter påverkat marginalen negativt med cirka 2 %-enheter på bruttomarginalen, valutarensat uppgick bruttomarginalen till 62 % [75]. Den ökade försäljningen av instrument i såväl USA som Tyskland, där många instrument varit gratis under det tredje kvartalet med kunder som uppgraderat till Nevisense V och därmed köpt större mängd elektroder, har haft en temporär inverkan på marginalen till dess att försäljningen av elektroder tar fart. Därtill har strategiska investeringar i produktionskapacitet för att kunna leverera till de planerade kliniska studierna tillsammans med Castle samt möta en förväntad ökad efterfrågan inom cancerdiagnostik haft en negativ effekt. Ökade guldpriser, en viktig del av elektroden, har pressat marginalen. Jag räknar dock med att vi kommande kvartal kommer att se en stärkt marginal i takt med att försäljningen av elektroder ökat och engångseffekterna avtar.

Befintliga huvudägare stärker ytterligare bolagets finansiella ställning

Vi har under en tid haft diskussioner med våra huvudägare avseende vår långsiktiga finansiering. De utestående optionsprogram vi har dvs TO2 (med lösen 2029) och TO3 (med lösen i december) har haft en negativ påverkan på både aktiekurs och också vår möjlighet att attrahera nya långsiktiga ägare. Jag är därför mycket nöjd att vi nu kan presentera och föreslå en lösning på detta där de större innehavarna av TO2 har gått med på att i förtid byta in en stor andel av dessa mot aktier. Jag är också mycket glad över det starka stöd vi har från våra nuvarande aktieägare med Ribbskottet och Castle Biosciences i spetsen som gör att vi nu kunde annonsera en finansieringslösning som är säkerställd till 85.4%. Samtidigt så expanderar vi vårt samarbete med Castle och det lån vi nu erhåller gör att vi kan fortsätta investera i produktionskapacitet i oförändrad takt.

Totalt kommer vi att tillföras cirka 80 miljoner kronor under januari månad och nästan hela emissionen är säkerställd.

Jag är mycket tacksam för det stöd vi har bland våra befintliga ägare som ger oss möjligheten att ytterligare kunna flytta fram våra positioner.

Fortsatt stärkt position

SciBase avslutar det tredje kvartalet i en starkare position än någonsin, redo att driva fortsatt tillväxt och leverera bättre diagnostik till patienter världen över. Vi har stärkt vår närvaro på viktiga marknader och ser ett ökande intresse för Nevisense. Med vår stärkta finansiella ställning och nya huvudägare ser jag på den fortsatta utvecklingen för SciBase med tillförsikt. Mycket arbete återstår med att etablera kostnadsersättning och verka för uppdaterade behandlingsriktlinjer men vi har tagit stora steg i rätt riktning och jag räknar med att vi kommer att se en stark avslutning på 2025, drivet av det behov som finns av förbättrad diagnostik.



Pia Renaudin, VD
Sundbyberg den 7 november 2025.

SciBase i korthet

Om SciBase

SciBase är ett globalt medicintekniskt bolag specialiserat på tidig upptäckt och prevention inom dermatologi. SciBase utvecklar och kommersialiserar Nevisense, en unik patientnära plattform som kombinerar AI (artificiell intelligens) och avancerad EIS-teknik för att öka den diagnostiska noggrannheten och säkerställa förebyggandet av hudsjukdomar.

Vårt åtagande är att minimera patienternas lidande, göra det möjligt för läkare att förbättra och rädda liv genom snabb upptäckt och intervention och minska sjukvårdskostnaderna.

Baserat på mer än 20 års forskning vid Karolinska Institutet i Stockholm är SciBase ledande inom dermatologisk utveckling.

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan den 2 juni 2015. För mer information besök www.scibase.com.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att kunder initialt köper en Nevisenseplattform och förbrukningsvaror (elektroder).

Korta fakta

- Hudcancer är den vanligaste och snabbast växande cancerformen i världen.
- Malignt melanom är den farligaste formen av hudcancer med en hög dödlighet om den inte upptäcks i tid.
- Över 5 miljoner fall av hudcancer upptäcks årligen i USA.
- 2020 resulterade hudcancer i 120 000 dödsfall.
- Med vår Nevisense plattform får läkaren ett objektiva instrument som stöd för en bättre diagnos.
- Den adresserbara marknaden, enbart inom hudcancer, beräknas vara ca 4 miljarder SEK årligen.

Certified Advisor (CA)

DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)

Tel: +46 (0)73 856 42 65

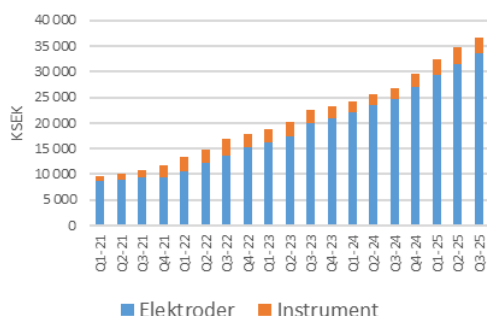
E-mail: certifiedadviser@carnegie.se

"Malignt melanom är en av de tio vanligaste cancerformerna i USA. För malignt melanom är tidig upptäckt avgörande för att förbättra de kliniska resultaten för patienter. Av dessa skäl använder jag det AI-baserade Nevisense-testet på min klinik. Jag gjorde nyligen ett Nevisense-test på en lesion som jag var tveksam till att skära bort, Nevisense försåg mig med i realtid, icke-invasiva data under själva besöket. Jag integrerade omedelbart Nevisense-resultatet i mitt kliniska beslut och upptäckte därmed ett melanom in situ på den här patienten mycket tidigare än jag annars skulle ha gjort. Denna teknik påverkade det kliniska resultatet positivt för både min patient och för mig som kliniker", säger Dr. Brad Yentzer, grundare och VD för Finger Lakes Dermatology i New York.

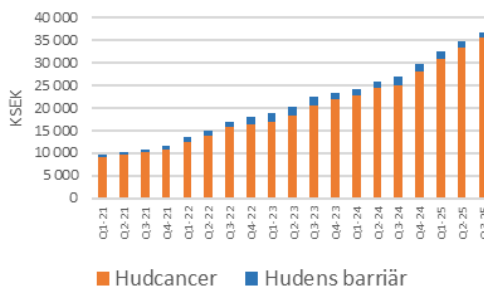
Fakta hudens barriär

- Atopisk dermatit (AD) är den vanligaste kroniska sjukdomen i världen med över 200 miljoner patienter i USA och Europa och drabbar cirka 20 % av alla spädbarn och 7 % av vuxna.
- Hudbarriärrelaterade sjukdomar som födoämnesallergier och atopisk dermatit (eksem) är ett växande problem och det finns ett stort globalt otillfredsställt behov av verktyg för prediktion, mätning och hantering. Marknaden för atopisk dermatit förväntas växa med ~10% årligen fram till 2030.
- Nedsatt hudbarriär växer med långsiktiga trender som klimatförändringar, ökade luftföroreningar, förändringar och förlust av biologisk mångfald.

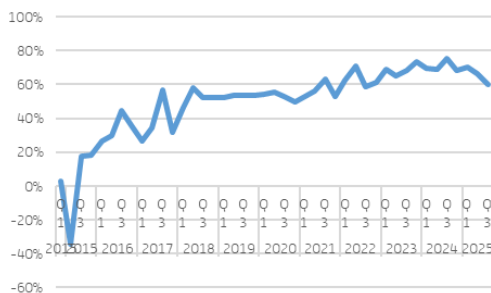
Försäljning, rullande-12



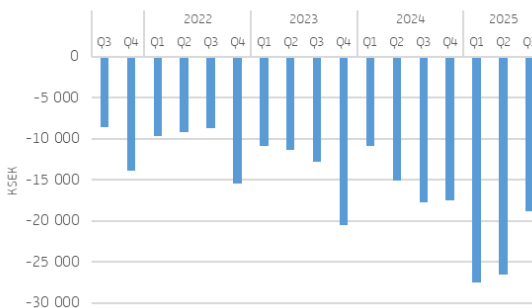
Försäljning per segment - rullande-12



Bruttomarginal (%) - utveckling



Resultat efter skatt



Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 10 339 (8 408) tkr, en ökning med 23 %, rensat för valutaeffekter en ökning med 29 %. Den ökade försäljningen i kvartalet beror främst på ökad försäljning i USA (+97 %) samt fortsatt tillväxt i Tyskland (+17 %). Försäljningen inom barriärområdet fortsätter att variera mellan kvartalen då försäljning för forskningsändamål av naturliga skäl varierar, i perioden minskade försäljningen med 65 %, Q3-24 inkluderade försäljning till bland annat NIH i USA.

Försäljningen av instrument uppgick till 528 (706) tkr och försäljningen av elektroder till 9 811 (7 701) tkr motsvarande 95 % av omsättningen vilket återspeglar bolagets affärsmodell. Försäljningen inom området hudens barriär var 259 (748) tkr i perioden och avser försäljning av både elektroder och instrument för forskningsändamål.

I perioden stod försäljningen i Tyskland inom hudcancerområdet för 65 (69) % av nettoomsättningen och ökade med 17 % jämfört med det tredje kvartalet 2024. I lokal valuta ökade försäljningen i Tyskland med 20 %. Under perioden, efter lanseringen av Nevisense V, har många kunder köpt större volymer elektroder för att därmed erhålla en Nevisense utan kostnad.

Försäljningen i USA inom hudcancerområdet stod för 32 (20) % i perioden och ökade med 97 % (116 % i lokal valuta). Under perioden har ett antal nya kunder i USA erhållits och bolagets nya, mer seniora försäljningsresurser fortsätter att driva etableringen av Nevisense framåt.

Elektrodförsäljningen i kvartalet nådde 21 278 (17 210) stycken sålda, en ökning med 24 %. I Tyskland ökade elektrodförsäljningen inom hudcancerområdet i volym med 22 %, i USA ökade volymen med 94 % medan

volymen inom barriär minskade med 51 %. Den totala försäljningen till återkommande kunder ökade med 33 %.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden juli – september 2025 uppgick till -17 744 (-14 586) tkr, ett försämrat resultat med 3 158 tkr. Den ökade försäljningen bidrog till en resultatförbättring som dock balanserades av framför allt ökade försäljnings- och marknadskostnader genom ökade investeringar i USA samt en lägre bruttomarginal. SciBase USA organisation kom på plats under andra halvåret 2024. Rörelsekostnaderna ökade totalt i perioden med 3 002 tkr. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt för perioden med cirka 0,9 mkr. Den nuvarande trenden med en starkare SEK jämfört med främst USD kommer att ha en positiv inverkan på rörelseresultatet eftersom SciBase för närvarande har högre rörelsekostnader än försäljning i USD.

Bruttomarginalen var för perioden 60,0 (75,7) %. Negativa valutaeffekter (2 %), fler efter lanseringen av Nevisense V gratis Nevisense sålda då många tyska kunder passat på att köpa fler elektroder, högre inköpspris på guld samt resursuppbyggnad för att öka produktionskapaciteten vilket initialt påverkar utbytet (yield) negativt har alla bidragit till den lägre marginalen i perioden. Bolaget fokuserar på marginal och kostnad för elektroden och i kvartalet var bruttomarginalen för elektroden närmare 72 (80) % medan marginalen på instrumentförsäljning var negativ i perioden. Rensat för valutaeffekter hade den totala marginalen varit 62,0 %. Marginalen fortsätter vara väldigt beroende av produktions- och försäljningsvolym och kommer att variera mellan olika kvartal.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade med 2 987 tkr och uppgick för perioden till 16 410 (13

424] tkr. Kostnaderna har ökat framför allt på grund av ökade resurser samt aktiviteter fokuserade på kostnadsersättning i USA. De nya organisation i USA sattes på plats under Q3-23.

Administrationskostnaderna uppgick för perioden till 2 983 [2 801] tkr, en ökning med 182 tkr.

Utvecklingskostnaderna uppgick för perioden till 4 236 [4 477] tkr, en minskning med 242 tkr. Utvecklingskostnaderna består huvudsakligen av ökade investeringar i produktionskapacitet, pågående projekt inom produktutveckling samt kliniska studier inom framförallt hudens barriär.

De finansiella kostnaderna/intäkterna har påverkat resultatet negativt i perioden med cirka 1,0 [3,1] Mkr som en följd av valutaomräkningseffekter på fordringar på dotterbolagen då den svenska kronan under perioden förstärkts kraftigt mot framför allt USD.

Januari - september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för januari - september 2025 uppgick till 27 987 [21 107] tkr, en ökning med 33%, rensat för valutaeffekter en ökning med 38%. Den ökade försäljningen i perioden beror främst på ökad försäljning i USA (+194%) samt fortsatt tillväxt i Tyskland (+12%). Försäljningen inom barriärområdet fortsätter att variera mellan kvartalen då försäljning för forskningsändamål av naturliga skäl varierar, i perioden minskade försäljningen med 54%.

Försäljningen av instrument uppgick till 2 048 [1 618] tkr och försäljningen av elektroder till 25 939 [19 488] tkr motsvarande 93% av omsättningen vilket återspeglar bolagets affärsmodell. Försäljningen inom området hudens barriär var 593 [1 292] tkr i perioden och avser försäljning av både elektroder och instrument för forskningsändamål.

I perioden stod försäljningen i Tyskland inom hudcancerområdet för 65 [76]% av nettoomsättningen och ökade med 12% jämfört med motsvarande period 2024. I lokal valuta ökade försäljningen i Tyskland med 15%.

Försäljningen i USA inom hudcancerområdet stod för 32 [15]% i perioden och ökade med 194% (**210%** i lokal valuta). Under perioden har ett antal nya kunder i USA erhållits och bolagets nya (sedan Q3-24), mer seniora försäljningsresurser fortsätter att driva etableringen av Nevisense framåt.

Elektrodförsäljningen i perioden nådde 57 546 [45 078] stycken sålda, en ökning med 28%. I Tyskland ökade elektrodförsäljningen inom hudcancerområdet i volym med 15%, i USA ökade volymen med 192% medan volymen inom barriär minskade med 29%. Den totala försäljningen till återkommande kunder ökade med 31%.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden januari - september 2025 uppgick till -59 680 [-43 551] tkr, ett försämrat resultat med 16 130 tkr. Den ökade försäljningen bidrog till en resultatförbättring som dock balanserades av framför allt ökade försäljnings- och marknadskostnader genom ökade investeringar i USA.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 23 958 tkr och vid utgången av perioden till 24 757 tkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -17 287 [-16 475] tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till -610 [-3 656] tkr vilket främst är hänförligt till ökade kundfordringar. Det totala kassaflödet uppgick till 704 [-18 508] tkr. I perioden slutfördes en riktad nyemission till Castle Biosciences vilken netto tillförde bolaget cirka 19,0 Mkr.

Periodens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 [0] tkr. Periodens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 [0] tkr.

Avskrivningar för materiella anläggningstillgångar belastar periodens resultat med 809 [832] tkr varav 684 [656] tkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

SciBase USA organisation kom på plats under andra halvåret 2024. Rörelsekostnaderna ökade totalt i perioden med 19 212 tkr. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt för perioden med cirka 1,1 mkr. Den nuvarande trenden med en starkare SEK jämfört med främst USD kommer att ha en positiv inverkan på rörelseresultatet eftersom SciBase för närvarande har högre rörelsekostnader än försäljning i USD.

Bruttomarginalen var för perioden 65,3 [72,0]%. I perioden var försäljningen av instrument (i volym) relativt högre (med gratis instrument i Tyskland som en drivkraft för högre elektrodförsäljning) vilket har påverkat marginalen negativt. Marginalen har även påverkats negativt av valutaeffekter, högre råvarupriser (guld) samt resursuppgynnad för att öka produktionskapaciteten vilket initialt påverkar utbytet (yield) och därmed marginalen negativt. Bolaget fokuserar på marginal och kostnad för elektroden och i kvartalet var bruttomarginalen för elektroden närmare 73 [77]%. Rensat för valutaeffekter hade den totala marginalen varit 66,5%. Marginalen fortsätter vara väldigt beroende av produktions- och försäljningsvolymerna och kommer att variera mellan olika kvartal.

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade med 13 798 tkr och uppgick för perioden till 51 000 [37 203] tkr. Kostnaderna har ökat framför allt på grund av ökade resurser samt aktiviteter fokuserade på försäljning och kostnadsersättning i USA.

Administrationskostnaderna uppgick för perioden till 9 492 [8 639] tkr, en ökning med 852 tkr. Ökningen är framförallt hänförlig till kostnader i samband med utarbetande av samarbetsavtal med Castle Biosciences samt genomförda kapital-anskaffningar.

Utvecklingskostnaderna uppgick för perioden till 16 558 [12 523] tkr, en ökning med 4 045 tkr. Kostnaderna har framför allt ökat pga ökade resurser samt under perioden pågående projekt inom produktutveckling, produktion samt kliniska studier, främst inom området hudens barriär.

De finansiella kostnaderna/intäkterna har påverkat resultatet negativt i perioden med cirka 13,1 [-0,2] Mkr som en följd av valutaomräkningseffekter på fordringar på dotterbolagen då den svenska kronan

under perioden förstärkts kraftigt mot framför allt USD.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Vid ingången av perioden uppgick de likvida medlen till 11 245 tkr och vid utgången av perioden till 24 757 tkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -63 754 [-44 835] tkr varav förändringar i rörelsekapital uppgick till -6 087 [-4 500] tkr vilket främst är hänförligt till minskade leverantörsskulder och ökade kundfordringar. Det totala kassaflödet uppgick till 13 637 [-9 395] tkr. Under det tredje kvartalet slutfördes en riktad emission till Castle Biosciences som tillförde bolaget cirka 19 Mkr, under det andra kvartalet genomfördes en riktad emission som netto tillförde bolaget 10,9

Mkr samt så genomförde bolaget under det första kvartalet 2025 två nyemissioner, en riktad och en företrädesemission, vilka netto tillförde bolaget cirka 49,8 Mkr. Under det andra kvartalet 2024 genomfördes både en riktad nyemission samt en företrädesemission som tillsammans tillförde bolaget netto, efter emissionskostnader, cirka 38 mkr.

Periodens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 91 [127] tkr. Periodens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0 [0] tkr.

Avskrivningar för materiella anläggningstillgångar belastar periodens resultat med 2 275 [2 450] tkr varav 997 [2 007] tkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Övriga upplysningar

Ägarförhållanden

Per den 30 september 2025 fanns cirka 2 768 aktieägare i SciBase Holding AB. Per den 30 september svarade de fem största aktieägarna för cirka 47,9% av kapitalet och rösterna. Totalt antal utgivna aktier per 30 september uppgår till 414 183 583. Största ägare per 30 september, 2025 är Ribbskottet AB [16%], Castle Biosciences Inc [12%], Ejendal Industries AB [7%], SIX SIS AG – Van Herk [7%] samt Coeli Wealth Management [6%].

Marknadsöversikt

SciBase är verksamt inom hudcancerdetektion samt bedömning av hudens barriärfunktion. SciBase produktplattform Nevisense adresserar multipla stora kliniska områden inom dermatologi där fokus är diagnostik, uppföljning av behandling och prediktion.

Hudcancer

Hudcancer anses vara den vanligaste cancerformen i världen. Över 5 miljoner fall av hudcancer rapporteras varje år enbart i USA, vilket är mer än alla andra cancerformer tillsammans. SciBase bedömer att den totala årliga adresserbara marknadspotentialen för SciBase är cirka 400 miljoner USD motsvarande cirka 3,7 miljarder kronor.

Antalet patienter med icke-melanom hudcancer är över tio gånger fler än antalet patienter med melanom. SciBase uppskattar att antalet undersökningar som utgör en potential för användning av Nevisense uppgår till minst 4 miljoner årligen. Givet detta beräknas icke-melanom hudcancer utgöra en total marknadspotential om cirka 1,4 miljarder SEK årligen.

Hudens barriär

Ett spännande applikationsområde är hudens barriärfunktion. Hudens barriär hindrar främmande irriterande ämnen att tränga in genom huden och vatten från att tränga ut. En nedsatt barriärfunktion vid födseln kan vara en prediktor för utvecklandet av Atopisk Dermatitis (AD), eller eksem. Utvecklandet av AD föregår ofta utvecklandet av andra atopiska sjukdomar såsom

födoämnesallergier, allergisk rinit eller allergisk astma. Möjligheten att på ett enkelt sätt kunna identifiera en nedsatt hudbarriär kan hjälpa till att detektera, hantera och behandla atopiska sjukdomar innan AD utvecklas. Det finns ett stort intresse från forskarvärlden och på kort sikt kommer den gruppen vara den första målgruppen för försäljning inom barriärområdet.

Upp till 20 % av alla barn och 7 % av alla vuxna är drabbade av atopisk dermatit. Applikationsområdet inkluderar sjukdomsprediktion i spädbarn, diagnostiska- och terapeutiska selektionstester i klinisk miljö, och kontinuerliga tester i hemmet i syfte att övervaka och hantera sjukdomen. Antalet mätningar för alla patienter med atopisk dermatit kan potentiellt överstiga tiotals miljoner per år.

SciBase fokuserar initialt på lanseringen av atopisk dermatit till befintliga kunder i Tyskland och försäljning för forskningsändamål.

Medarbetare

Antal anställda vid periodens slut uppgick till 38 (30), varav 55 (53 % är kvinnor. Detta inkluderar anställda vid bolagets produktionsanläggning i Uppsala samt försäljningsrepresentanter i Tyskland och USA.

Finansiering

Styrelsen ser på regelbunden basis över bolagets befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten och den strategiska inriktning som styrelsen beslutat om. Bolagets långsiktiga kassabehov bestäms av hur framgångsrikt bolaget kommer att kunna kommersialisera sin produkt Nevisense. Kommersialiseringen är i sin tur beroende av ett flertal olika faktorer där bland annat kostnader relaterade till att inkluderas i försäkringssystem, beviljade ersättningsnivåer i dessa, utgifter för marknadsföring samt erhållande och efterlevnad av regulatoriska krav kommer påverka behovet.

Mot bakgrund av nuvarande beslutade strategiska plan och de pågående investeringarna för att bygga den amerikanska marknaden bedömde styrelsen i slutet av

2024 att koncernen behövde ytterligare likviditets-tillskott under den kommande 12 månadersperioden. Som en följd av detta har under året tre stycken emissioner genomförts som totalt inbringat cirka 83,4 MSEK före emissionskostnader.

Per den sista september 2025 uppgick koncernens likvida medel till 24,8 mkr. Styrelsen har konstaterat att bolaget och koncernen är i behov av ytterligare kapital för att genomföra beslutad plan. Med bakgrund av det har styrelsen för avsikt att besluta om att genomföra en företrädesemission om totalt 83 MSEK som genom teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar från nuvarande huvudägare är säkerställd till 85,4%. Bland annat har Castle Biosciences ingått teckningsförbindelse om totalt 31,7 Mkr. Vidare har bolaget, via utökat partnerskap med Castle Biosciences, ingått ett separat låneavtal om 20 MSEK. Med dessa kapitaltillskott konstaterar styrelsen att bolaget har finansiering för den kommande 12-månaders perioden.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget SciBase Holding AB har för perioden fakturerat 3 558 (3 558) tkr till det helägda dotterbolaget SciBase AB vilket motsvarar 100% av moderbolagets omsättning. Utöver det hade bolaget ett separat konsultavtal på plats med den under 2024 (juni) avgående styrelseledamoten Matt Leavitt, avtalet ingicks innan han tillträdde som styrelseledamot. Avtalet upphörde i juni 2024. Totalt erhöll han under perioden jan – juni 2024 som närstående KUSD 150 som ersättning under detta avtal. I övrigt har ej några närstående transaktioner skett som väsentligen påverkat resultat och ställning i koncernen eller moderbolaget under rapportperioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

SciBase väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar, men inte uteslutande, finansiella risker såsom framtida resultatutveckling, finansiering, valuta- och kreditrisker. Förutom marknadsrisker finns även risker förenade med SciBase verksamhet såsom erhållande av nödvändiga myndighetstillstånd, produktutveckling, patent och immateriella rättigheter, produktansvar och framtidsinriktad information som kan beröra bolaget. Det finns heller inga garantier för att bolaget kan erhålla de nödvändiga finansiella resurserna för att bedriva verksamheten. Ytterligare information avseende bolagets riskexponering återfinns på sidorna 37-41 i SciBase årsredovisning för 2024.

Moderbolaget

SciBase Holding AB (publ), org nr 556773-4768, är moderbolag i koncernen. Bolaget bildades 2009 efter en omstrukturering av koncernen. Den egentliga verksamheten bedrivs av det helägda dotterbolaget SciBase AB.

Moderbolaget har per 30 september 2025 två anställda, VD och koncernchef samt Koncernens ekonomifunktion och den operativa verksamheten består av konsultstöd till den övriga Koncernen. Bolagets huvudsakliga uppgift är av finansiell karaktär för att finansiera Koncernens operativa verksamhet.

Periodens nettoomsättning uppgick till 3 558 (3 558) tkr samt periodens resultat till -46 064 (-24 341) tkr. Bolagets nettoomsättning består av konsultstöd till det helägda dotterbolaget SciBase AB.

För helåret 2016 och framåt har aktieägartillskotten till det helägda dotterbolaget SciBase AB beslutats belasta moderbolagets resultat och inte bokas som en finansiell anläggningstillgång. Aktieägartillskott som kostnadsförts under perioden uppgick till 40,5 (19,1) mkr.

Viktiga händelser i kvartalet

I perioden erhöll SciBase den initiala ordern för en klinisk studie genom samarbetet med Castle Biosciences. Ordern består av Nevisense Go och elektroder till ett värde om cirka 0.8 MUSD motsvarande ca 8 MSEK. Som meddelades den 16 juni 2025 så har SciBase ingått ett licens- och samarbetsavtal med Castle Biosciences (Nasdaq: CSTL), en ledande amerikansk aktör inom molekulärdiagnostik. Det initiala projektet under samarbetet är att utveckla ett test som förutsäger skov hos patienter som diagnostiserats med atopisk dermatit (AD). Den här ordern avser produkter som kommer användas i en första klinisk studie under samarbetsavtalet. Leveranser förväntas att påbörjas under Q4.

SciBase erhöll en order från Palm Beach Dermatology Group. Den initiala ordern, vilken har levererats, består av 6 stycken Nevisense och elektroder till ett totalt ordervärde om cirka 50 KUSD. Vilket framgent kommer att generera återkommande försäljning av elektroder.

SciBase inleder samarbete med ett privat forskningsuniversitet i södra Florida som kommer att testa integrationen av Nevisense i deras arbetsflöde för upptäckt av hudcancer. Projektet kommer att vidareutveckla den optimala användningen av Nevisense för tidig upptäckt av hudcancer vid point-of-care i alla dermatologiska miljöer.

Den riktade emissionen till Castle Biosciences slutfördes och tillförde bolaget MSEK 19 genom utgivandet av 47 886 950 nya aktier. Efter emissionen är Castle nu bolagets näst största ägare med en ägarandel om ca 11,6%.

Ribbskottet AB, bolagets största ägare, och Life Science Investment Fund, köpte vardera ca 7,5 miljoner aktier i SciBase i en blockaffär som skedde utanför börsen från större långvariga ägare.

En artikel "The Importance of Reader Studies in Dermatology" av Dr. Alexander Meves från Mayo Clinic, publicerades i den vetenskapligt granskade tidskriften Dermatology by Karger (DOI: 10.1159/000548165). Artikeln understryker värdet av så kallade "reader" studier för validering av nya dermatologiska teknologier, med Nevisense, SciBases system för elektrisk impedansspektroskopi (EIS), som ett viktigt exempel.

Ett vetenskapligt samarbetsprojekt med Swiss Institute of Allergy and Asthma Research (SIAF) i Davos, Schweiz publicerades i tidskriften Allergy. Nevisense och dess teknologi för elektrisk impedansspektroskopi (EIS) användes i en atopisk dermatitmodell för att bedöma faktorer i exciderade hudprover från människor, vilket visar att Nevisense kan mäta hudbarriärens integritet och övervaka förändringar i hudbarriärens funktion under inflammatoriska tillstånd, såsom vid eksem och atopisk dermatit.

Viktiga händelser efter periodens utgång.

Bolaget meddelade att SciBase och Castle Biosciences har utökat sitt samarbets- och licensavtal och ingått ett separat låneavtal. I juni 2025 meddelade de båda bolagen att man ingått ett samarbets- och licensavtal. Det utökade samarbetet inkluderar att ge Castle ökad autonomi över SciBase tillverkningsprocess. Enligt det separata låneavtalet kommer Castle att tillhandahålla 20 miljoner kronor till SciBase.

Styrelsen i SciBase Holding AB (publ) ("SciBase" eller "Bolaget") har den 7 november beslutat att lämna ett återköpserbjudande avseende samtliga 498 534 835 utestående teckningsoptioner av serie TO 2 i Bolaget ("TO 2-erbjudandet"). I TO 2-erbjudandet berättigar två (2) teckningsoptioner av serie TO 2 till en (1) ny aktie i Bolaget. Genom TO 2-erbjudandet kan totalt 249 267 417 nya aktier komma att emitteras. En grupp investerare som innehar teckningsoptioner av serie TO 2 har sammanlagt ingått oåterkalleliga åtaganden att lämna in totalt 368 709 753 teckningsoptioner av serie TO 2 i TO 2-Erbjudandet, vilket motsvarar cirka 74 procent av det totala antalet utestående teckningsoptioner av serie TO 2. TO 2-Erbjudandet är villkorat av att en extra bolagsstämma i Bolaget beslutar att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier. En extra bolagsstämma avses att hållas den 5 december 2025 och kallelse till den extra bolagsstämman kommer att

offentliggöras genom ett separat pressmeddelande. Vidare offentliggör styrelsen idag sin avsikt att besluta om en nyemission av aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, om cirka 83 MSEK, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 17 juni 2025 ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden till ett sammanlagt belopp om cirka 64,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Vidare har ytterligare aktieägare, representerande cirka 7,8 procent av aktierna i Bolaget, uttryckt sin avsikt att helt eller till stor del (>50 procent) teckna aktier i Företrädesemissionen. Vilket tillsammans säkerställer cirka 85% av emissionen.

En valberedning inför årsstämma 2026 har utsetts.

Valberedningen består av:

Anders Bladh (Ribbskottet AB),

Derek Maetzold (Castle Biosciences Inc),

Maria Anderkvist (Coeli Wealth Management),

Jesper Høiland (Chairman of the Board).

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställdes vid årsstämma i SciBase Holding den 17 juni 2025. Årsstämma i SciBase Holding AB (publ) kommer att hållas den 19 maj 2026 i Stockholm.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	Juli-sep		Jan-sep		Okt-sep Rullande	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Nettoomsättning	10 339	8 408	27 987	21 107	36 584	29 705
Kostnad för sålda varor	-4 131	-2 044	-9 715	-5 918	-12 424	-8 627
Bruttoresultat	6 207	6 364	18 271	15 188	24 160	21 077
Försäljningskostnader	-16 410	-13 424	-51 000	-37 203	-71 437	-57 639
Administrationskostnader	-2 983	-2 801	-9 492	-8 639	-12 824	-11 972
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 236	-4 477	-16 558	-12 523	-22 464	-18 430
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-322	-248	-902	-374	-738	-210
Rörelseresultat	-17 744	-14 586	-59 680	-43 551	-83 304	-67 174
Finansiella intäkter	12 268	-3 101	200	104	6 443	6 347
Finansiella kostnader	-13 356	-66	-13 451	-217	-13 533	-298
Resultat före skatt	-18 832	-17 753	-72 932	-43 663	-90 393	-61 125
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-18 832	-17 753	-72 932	-43 663	-90 393	-61 125
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-18 832	-17 753	-72 932	-43 663	-90 393	-61 125
Resultat per aktie räknat på periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,05	-0,08	-0,21	-0,27	-0,29	-0,34
Genomsnittligt antal aktier, tusental	390 239	219 538	342 415	164 146	311 696	177 994

*Resultat per aktie efter utspädning rapporteras ej då det skulle innebära ett förbättrat resultat per aktie.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i tkr	Juli-sep		Jan-sep		Okt-sep Rullande	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Periodens resultat	-18 832	-17 753	-72 932	-43 663	-90 393	-61 125
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	1 279	4 129	12 843	971	6 940	-4 932
Summa övrigt totalresultat	1 279	4 129	12 843	971	6 940	-4 932
Periodens totalresultat:	-17 553	-13 624	-60 089	-42 693	-83 454	-66 057
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	-17 553	-13 624	-60 089	-42 693	-83 454	-66 057

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i tkr	30-sep	31-dec	
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1 115	1 441	1 408
Nyttjanderättstillgångar	2 568	4 886	4 230
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	3 683	6 326	5 638
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	8 609	10 587	8 321
Aktuell skattefordran	1 144	1 107	609
Kundfordringar	13 344	9 333	8 837
Övriga kortfristiga fordringar	2 448	4 011	27 082
Likvida medel	24 757	24 714	11 245
Summa omsättningstillgångar	50 302	49 752	56 093
SUMMA TILLGÅNGAR	53 985	56 079	61 731
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	33 484	37 891	36 650
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	326	2 162	1 570
Summa långfristiga skulder	326	2 162	1 570
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	6 588	3 862	9 025
Övriga kortfristiga skulder	13 587	12 163	14 486
Summa kortfristiga skulder	20 175	16 025	23 511
Summa skulder	20 501	18 188	25 081
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 985	56 079	61 731

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare
EGET KAPITAL 2024-01-01	5 992	705 436	-668 371	43 056
Periodens resultat			-43 663	-43 663
Övrigt totalresultat		0	971	971
Summa årets totalresultat	0	0	-42 693	-42 693
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	4 985	36 892	0	41 877
Kostnader i samband med nyemission		-4 349	0	-4 349
Summa transaktioner med aktieägare	4 985	32 542	0	37 528
EGET KAPITAL 2024-09-30	10 977	737 978	-711 064	37 891
EGET KAPITAL 2025-01-01	10 977	760 102	-734 429	36 650
Periodens resultat			-72 932	-72 932
Övrigt totalresultat		0	12 842	12 842
Summa årets totalresultat	0	0	-60 089	-60 089
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>				
Nyemission	9 732	74 063	0	83 796
Kostnader i samband med nyemission		-4 369	0	-4 369
Vid utgången av 2024 pågående nyemissioner	0	-22 504	0	-22 504
Summa transaktioner med aktieägare	9 732	47 190	0	56 923
EGET KAPITAL 2025-09-30	20 709	807 292	-794 518	33 484

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i tkr	Juli-sep		Jan-sep		Okt-sep	
	2025	2024	2025	2024	Rullande 12 mån	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 677	-12 818	-57 668	-40 334	-79 945	-62 612
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>						
Förändring i varulager	634	124	-288	1 332	1 978	3 598
Förändring i kundfordringar och övriga rörelsefordringar	-1 442	-1 836	-2 462	-4 758	-2 485	-4 781
Förändring i leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	198	-1 944	-3 336	-1 074	4 150	6 412
<i>Summa förändring av rörelsekapital</i>	<i>-610</i>	<i>-3 656</i>	<i>-6 087</i>	<i>-4 500</i>	<i>3 643</i>	<i>5 229</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 287	-16 475	-63 754	-44 835	-76 302	-57 383
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	91	-127	-210	-428
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	91	-127	-210	-428
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemissioner	19 155	0	83 796	41 877	83 796	41 877
Kostnader i samband med emissioner	-417	-1 383	-4 369	-4 349	-4 369	-4 349
Amortering leasingskulder	-747	-650	-2 125	-1 961	-2 782	-2 618
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 991	-2 033	77 301	35 567	76 644	34 910
Periodens kassaflöde	704	-18 508	13 637	-9 395	132	-22 901
Likvida medel vid periodens/årets början	23 958	43 271	11 245	34 121	24 714	34 121
Effekter av valutakursförändringar i likvida medel	95	-50	-126	-11	-89	25
Likvida medel vid periodens slut	24 757	24 714	24 757	24 714	24 757	11 245

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i tkr	Juli-september		Jan-september		Okt-sep Rullande	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Nettoomsättning	1 186	1 186	3 558	3 558	4 744	4 744
Bruttoresultat	1 186	1 186	3 558	3 558	4 744	4 744
Administrationskostnader	-2 777	-3 061	-9 204	-9 235	-12 784	-12 815
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	1	0	-1	-2
Rörelseresultat	-1 591	-1 874	-5 645	-5 677	-8 041	-8 073
<i>Resultat från finansiella poster:</i>						
Resultat från andelar i koncernföretag	-8 049	-8 817	-40 541	-19 146	-44 512	-23 117
Finansiella intäkter	1	193	122	483	163	524
Finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-9 639	-10 498	-46 064	-24 341	-52 390	-30 667
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-9 639	-10 498	-46 064	-24 341	-52 390	-30 667

Moderföretagets rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Juli-september		Jan-september		Okt-sep Rullande	jan-dec
	2025	2024	2025	2024	12 mån	2024
Periodens resultat	-9 639	-10 498	-46 064	-24 341	-52 390	-30 667
<i>Övrigt totalresultat</i>	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-9 639	-10 498	-46 064	-24 341	-52 390	-30 667

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	30-sep		31-dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	137 647	137 647	137 647
Summa anläggningstillgångar	137 647	137 647	137 647
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	99 074	69 907	102 301
Kassa och bank	14 505	16 757	1 298
Summa omsättningstillgångar	113 578	86 664	103 600
SUMMA TILLGÅNGAR	251 225	224 311	241 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	20 709	10 977	10 977
Fritt eget kapital			
Överkursfond	807 175	737 861	759 985
Balanserat resultat	-533 462	-502 795	-502 795
Periodens resultat	-46 064	-24 341	-30 667
Summa eget kapital	248 359	221 702	237 500
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder	2 866	2 609	3 746
Summa skulder	2 866	2 609	3 746
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	251 225	224 311	241 246

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. För moderbolaget har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden i enlighet med bestämmelserna i RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för vad som anges nedan. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sid 50-54 i Koncernens årsredovisning från 2024.

Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som kundfordringar och leverantörsskulder, med en löptid på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Not 3 Eventualförpliktelser

Moderbolaget SciBase Holding AB har ställt ut en kapitaltäckningsgaranti gentemot det helägda dotterbolaget SciBase AB som garanterar att det egna kapitalet minst ska uppgå till aktiekapitalet och gällande till och med utgången av år 2025. Motsvarande avtal fanns även för 2024, 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015 samt 2014.

Not 4 Säsongs effekter

SciBases försäljning och rörelseresultat förväntas i viss utsträckning vara beroende av säsongsmissiga variationer som bolaget inte kan påverka. Under det tredje kvartalet, på grund av semesterperiod, förväntas antalet utförda test gå ned och som en följd av det Koncernens försäljning.

Not 5 Information om rörelsesegment

Koncernen har idag två rörelsesegment, detektion av malignt melanom samt mätning av hudens barriärfunktion, och uppföljning sker därutöver på de geografiska områdena: Europa, Nordamerika/USA samt Asien/Oceanien.

Tredje kvartalet

Hudcancer

Europa

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 6 820 (6 005) tkr av vilket Tyskland stod för 99 (93)%. Under perioden har fokus för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter fortsatt varit Tyskland med den egna organisationen men även expansion in i nya marknader såsom Österrike. Bruttoresultatet uppgick till 3 403 (4 357) tkr.

Övriga geografiska områden

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 259 (1 655) tkr. Försäljningen avsåg framförallt elektroförsäljning till dermatologikliniker i USA. Bruttoresultatet uppgick till 2 587 (1 395) tkr.

Nordamerika/USA och Asien/Oceanien har slagits ihop till Övriga geografiska områden då de för närvarande inte uppgår till en väsentlig del av totalen.

Hudens barriärfunktion

Europa

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 206 (315) tkr. Bruttoresultatet uppgick till 184 (315) tkr. Försäljningen avsåg försäljning till forskare inom området hudens barriärfunktion.

Övriga geografiska områden

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 54 (433) tkr. Bruttoresultatet uppgick till 33 (297) tkr. Försäljningen i Q3-24 innehöll bland annat försäljning till NIH i USA.

Nordamerika/USA och Asien/Oceanien har slagits ihop till Övriga geografiska områden då de för närvarande inte uppgår till en väsentlig del av totalen.

Januari - september

Hudcancer

Europa

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 18 369 (16 520) tkr av vilket Tyskland stod för 99 (98)%. Under perioden har fokus för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter fortsatt varit Tyskland med den egna organisationen men även expansion in i nya marknader såsom Österrike. Bruttoresultatet uppgick till 9 990 (11 589) tkr.

Övriga geografiska områden

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9 024 (3 294) tkr. Försäljningen avsåg framförallt elektroförsäljning till dermatologikliniker i USA. Bruttoresultatet uppgick till 7 819 (2 641) tkr.

Nordamerika/USA och Asien/Oceanien har slagits ihop till Övriga geografiska områden då de för närvarande inte uppgår till en väsentlig del av totalen.

Hudens barriärfunktion

Europa

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 538 (699) tkr. Bruttoresultatet uppgick till 427 (549) tkr. Försäljningen avsåg försäljning till forskare inom området hudens barriärfunktion.

Övriga geografiska områden

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 56 (593) tkr. Bruttoresultatet uppgick till 36 (410) tkr. Försäljningen avsåg försäljning till forskare under 2024 bland annat NIH i USA.

Nordamerika/USA och Asien/Oceanien har slagits ihop till Övriga geografiska områden då de för närvarande inte uppgår till en väsentlig del av totalen.

Not 6 Bonus/Incitamentsprogram

Koncernen har inga utestående optionsprogram. Styrelsen anser att det är viktigt och positivt om anställdas ägande i bolaget ökar. Styrelsen har undersökt olika möjligheter till incitamentsprogram och som ett resultat beslutat om införandet av ett normalt bonusprogram. Målen fastställs av styrelsen och består normalt sett av omsättningsmål och andra strategiska mål. Efter utgången av året bedöms sedan hur väl målen uppfyllts. Syftet med bonusprogrammet är dock att öka

de anställdas ägande i bolaget. Ett ökat ägande från de anställda ser styrelsen som positivt då det ökar de anställdas incitament att bolaget ska lyckas genom exempelvis ökad försäljning och därigenom skapas ett ökat aktieägarvärde. Därmed, om den anställda förbinder sig att köpa aktier över marknaden samt ingå ett lockup-

avtal (12-månader), så ökas bonusen med 4 gånger en kontantbonus. Programmet har ett maxtak (inkl sociala avgifter) om 3 mkr. För helåret 2024 var totalkostnaden cirka 1,6 (1,1) mkr. Utfallet i programmet baseras på måluppfyllelse gentemot uppsatta mål.

Rörelsesegment

Belopp i tkr	Juli-september 2025			Juli-september 2024		
	Europa	Övriga världen	Summa	Europa	Övriga världen	Summa
Hudcancer nettoomsättning	6 820	3 259	10 080	6 005	1 655	7 660
Hudens barriärfunktion nettoomsättning	206	54	259	315	433	748
Nettoomsättning från externa kunder	7 026	3 313	10 339	6 320	2 088	8 408
Kostnad sålda varor - Hudcancer	-3 417	-673	-4 089	-1 648	-260	-1 908
Kostnad sålda varor - Barriär	-22	-20	-42	0	-136	-136
Kostnad sålda varor - total	-3 439	-693	-4 131	-1 648	-396	-2 044
Bruttoresultat - Hudcancer	3 403	2 587	5 990	4 357	1 395	5 752
Bruttoresultat - Barriär	184	33	217	315	297	612
Bruttoresultat	3 587	2 620	6 207	4 672	1 692	6 364
Rörelsekostnader			-23 951			-20 950
Rörelseresultat			-17 744			-14 586
Finansiella intäkter			12 268			-3 101
Finansiella kostnader			-13 356			-66
Koncernens resultat före skatt			-18 832			-17 753

Belopp i tkr	Jan-sep 2025			Jan-sep 2024		
	Europa	Övriga världen	Summa	Europa	Övriga världen	Summa
Hudcancer nettoomsättning	18 369	9 024	27 394	16 520	3 294	19 814
Hudens barriärfunktion nettoomsättning	538	56	593	699	593	1 292
Nettoomsättning från externa kunder	18 907	9 080	27 987	17 219	3 888	21 107
Kostnad sålda varor - Hudcancer	-8 379	-1 206	-9 585	-4 931	-654	-5 585
Kostnad sålda varor - Barriär	-110	-20	-131	-150	-184	-333
Kostnad sålda varor - total	-8 490	-1 226	-9 715	-5 081	-837	-5 918
Bruttoresultat - Hudcancer	9 990	7 819	17 809	11 589	2 641	14 230
Bruttoresultat - Barriär	427	36	463	549	410	959
Bruttoresultat	10 417	7 854	18 271	12 138	3 050	15 188
Rörelsekostnader			-77 952			-58 739
Rörelseresultat			-59 680			-43 551
Finansiella intäkter			200			104
Finansiella kostnader			-13 451			-217
Koncernens resultat före skatt			-72 932			-43 663

Nettoomsättning per kategori och segment

Belopp i tkr	Juli-sep 2025		Juli-sep 2024		Jan-sep 2025		Jan-sep 2024		Rullande 12-månader		Helår 2024	
	Europa	Övriga världen	Europa	Övriga världen	Europa	Övriga världen	Europa	Övriga världen	Europa	Övriga världen	Europa	Övriga världen
<i>Hud cancer</i>												
Elektroder	6 676	2 885	5 575	1 634	17 565	7 872	15 773	2 905	23 327	9 621	21 535	4 653
Instrument	144	374	429	21	804	1 152	747	390	1 054	1 612	997	850
Total Hud cancer	6 820	3 259	6 005	1 655	18 369	9 024	16 520	3 294	24 381	11 233	22 532	5 503
<i>Hudens barriärfunktion</i>												
Elektroder	206	44	284	208	456	46	520	291	564	46	628	291
Instrument	0	10	31	225	82	10	179	303	336	25	433	318
Total hudens barriär	206	54	315	433	538	56	699	593	899	71	1 061	608
Total												
Elektroder	6 882	2 929	5 860	1 842	18 021	7 918	16 293	3 195	23 891	9 667	22 163	4 944
Instrument	144	384	460	246	886	1 162	926	692	1 390	1 637	1 430	1 168
Total	7 026	3 313	6 320	2 088	18 907	9 080	17 219	3 888	25 281	11 304	23 593	6 111

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild 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.

(SciBase Holding AB)
Stockholm den 7 november 2025

Jesper Høiland
Styrelsens ordförande

Diana Ferro
Styrelseledamot

Anne Eriksrud
Styrelseledamot

Robert Molander
Styrelseledamot

Pia Renaudin
VD och Koncernchef

Denna information är sådan information som SciBase Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2025 kl. 08.30 CET.

Revisors granskningsrapport

SciBase Holding AB, 556773-4768

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SciBase Holding AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk

granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Lagerberg, Auktoriserad revisor

Denna rapport, tillsammans med tidigare publicerade delårsrapporter, återfinns i sin helhet på bolagets hemsida: <http://investors.scibase.se/en/reports-and-presentations>

Kontaktperson: Michael Colérus, CFO - Tel +46 70 341 34 72

Kvartalsöversikt

KONCERNEN	2025	2025		2024			2023		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, tkr	10 339	8 791	8 856	8 598	8 408	6 641	6 057	5 764	7 248
Bruttomarginal, %	60,0%	66,2%	70,5%	68,5%	75,7%	69,1%	69,9%	73,5%	68,2%
Soliditet, %	62,0%	61,1%	71,6%	59,4%	67,6%	71,8%	58,2%	66,9%	72,4%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,61	0,64	0,40	0,68	0,48	0,39	0,72	0,49	0,38
Likvida medel, tkr	24 757	23 958	34 295	11 245	24 714	43 271	20 272	34 121	52 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-17 287	-20 466	-26 001	-12 548	-16 475	-15 179	-13 182	-17 352	-17 827
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr	-0,05	-0,08	-0,09	-0,08	-0,08	-0,08	-0,09	-0,17	-0,11
Eget kapital per aktie, kr*	0,09	0,10	0,14	0,17	0,17	0,28	0,25	0,36	0,50
Genomsnittligt antal aktier, tusental	390 239	338 296	298 710	219 538	219 538	186 303	119 831	119 831	119 831
Antal utestående aktier, tusental	414 183	366 296	338 296	219 538	219 538	219 538	119 831	119 831	119 831
Aktiekurs vid periodens utgång, SEK	0,38	0,38	0,42	0,41	0,48	0,51	0,39	0,83	1,24
Antal sålda elektroder, styck	21 278	18 398	17 870	17 132	17 210	14 016	13 724	12 044	16 922
Genomsnittligt antal anställda	34	35	35	30	29	27	26	26	23

Definitioner

Finansiella nyckeltal

- **Bruttomarginal, %:** Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.
- **Rörelseresultat:** Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.
- **Rörelsemarginal, %:** Rörelseresultat dividerat med intäkter.
- **Soliditet:** Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomsättning.
- **Skuldsättningsgrad:** Totala skulder i förhållande till eget kapital.
- **Periodens resultat per aktie före utspädning:** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.
- **Periodens resultat per aktie efter utspädning:** Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädningseffekt.
- **Eget Kapital per aktie:** Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- **Utdelning per Aktie:** Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
- **Antal aktier före utspädning vid utgången av perioden:** Antalet utgivna aktier före utspädning vid slutet av perioden.
- **Genomsnittligt antal aktier före utspädning:** Genomsnittligt antal utgivna aktier före utspädning under perioden.
- **Genomsnittligt antal aktier efter utspädning:** Genomsnittligt antal utgivna aktier efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädningseffekt.
- **Antal anställda (medelantal):** Vägt snitt av antalet anställda under respektive period.
- **IFRS:** International Financial Reporting Standards

Branschspecifik ordlista

- **CE-märkning:** En obligatorisk märkning om överensstämmelser för att visa att produkter som säljs inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) sedan 2008 uppfyller regelverkets krav. CE-märkning finns även på produkter som säljs utanför EES som tillverkas i, eller avsedd att säljas i, EES.
- **Dermatoskopi:** Undersökning av hudskador med ett dermatoskop, ett inbyggt förstoringsglas med lamp.
- **Electrical Impedance Spectroscopy (EIS):** Ett mått på den övergripande impedans som uppstår i vävnaden vid växelström i en serie frekvenser. Den mäts genom att man skickar en omärkbar växelström mellan banden på elektroden som monteras på toppen av sonden och mäter strömmen.
- **FDA:** U.S. Food and Drug Administration är den amerikanska myndigheten som kontrollerar alla aspekter inom utveckling, tillverkning och kommersialisering av läkemedelsprodukter i USA.
- **Malignt melanom:** Den farligaste formen av hudcancer och består av cancer i pigmentbildande melanocyter.
- **Onödig excision:** Borttagandet av godartade hudförändringar/födelsemärken.
- **Nevi:** Födelsemärken.
- **PMA:** Förhandsgodkännande krävs för alla klass III-enheter för godkännande av FDA i USA.

Alternativa nyckeltal (APM)

Detta avsnitt innehåller en avstämning av vissa alternativa nyckeltal (APM) mot närmast avstämningsbara poster i de finansiella rapporterna. Redovisningen av APMs har begränsningar som analyshjälpmedel, och ska inte betraktas utan sammanhang eller som ersättning för finansiella mått som upprättats enligt IFRS. APMs redovisas för att förbättra investerarnas utvärdering av pågående rörelseresultat, som hjälp vid prognos av kommande perioder och för att förenkla en meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder. Ledningen använder dessa APMs för att bland annat utvärdera löpande verksamhet jämfört med tidigare resultat, för intern planering och prognoser samt för beräkning av viss prestationsrelaterad ersättning. De APMs som redovisas i denna årsredovisning kan skilja sig från mått med liknande beteckningar som används av andra bolag.

APM för perioden januari –juni:

Bruttomarginal (%)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
Bruttoresultat	18 271	15 188	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Bruttomarginalen visar skillnaden mellan nettoomsättning och kostnad för sålda varor i % av omsättningen. Bruttomarginalen påverkas av flera faktorer såsom produktmix, prisutveckling, valutakursförändringar, effektivitet i tillverkningsprocesser etc. Det är ett viktigt mått då det visar och ger läsaren en bättre förståelse av utvecklingen av koncernens verksamhet.
Nettoomsättning	27 987	21 107		
Bruttomarginal (%)	65,3%	72,0%		

Soliditet (%)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
Totalt eget kapital	33 484	37 891	Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.	Visar på Koncernens finansiella uthållighet och hur stor andel som är finansierad av eget kapital.
Totala tillgångar	53 985	56 079		
Soliditet (%)	62,0%	67,6%		

Skuldsättningsgrad (ggr)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
Summa skulder	20 501	18 188	Totala skulder i förhållande till eget kapital.	Visar på hur stor andel av Koncernens som är finansierad med "lånat" kapital. Är nära kopplat till Koncernens soliditet.
Eget kapital	33 484	37 891		
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,61	0,48		

Resultat per aktie, efter utspädning (sek)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
Periodens resultat	-72 932	-43 663	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning är detsamma som före utspädning beroende på att potentiella stamaktier inte ger upphov till utspädnings-effekt.	Visar på det underliggande värdet per aktie av Koncernens verksamhet.
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	342 415	164 146		
Resultat per aktie (sek)	-0,21	-0,27		

Eget kapital per aktie (sek)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
Eget kapital	33 484	37 891	Eget kapital dividerat med genomsnittligt aktier efter utspädning.	Ger ett mått på Koncernens substansvärde per aktie och kan ställas i relation till faktisk börskurs.
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	342 415	164 146		
Eget kapital per aktie (sek)	0,10	0,23		

Genomsnittligt antal aktier (tusental)

	2025	2024	Definition:	Orsak till användning:
IB antal aktier - 1 januari	219 538	119 831	Genomsnittligt antal utgivna aktier.	Genomsnittligt antal aktier ger en mer rättvisande bild av resultat och eget kapital per aktie då antal aktier kan förändras under ett år.
UB antal aktier - 30 juni	414 183	219 538		
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	342 415	164 146		



Pia Renaudin
VD och Koncernchef
+46 73 206 98 02
pia.renaudin@scibase.com

Läs mer om bolaget och verksamheten på vår
webbplats >> www.SciBase.com



Michael Colérus
CFO
+46 70 341 34 72
michael.colerus@scibase.com

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 24 februari 2026

Delårsrapport första kvartalet 2026, 7 maj 2026

Årsstämma 19 maj 2026



SciBase Holding AB, Landsvägen 39, Box 3337, SE-103 67 Stockholm. Tel: +46 8 410 620 00 Fax: +46 8 615 22 24
Org nr 556773-4768 | info@SciBase.com