

3 M 2025/26

QUARTALSMITTEILUNG

zum 31. Dezember 2025

Ertrags- / Vermögens- und Finanzlage • Wesentliche Ereignisse
• Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung • Verkürzte Darstellung
der Konzernvermögenslage (Bilanz) • Verkürzte Konzern-
kapitalflussrechnung • Ausgewählte erläuternde Konzern-
angaben • Kontakt • Finanzkalender

ÜBER BRAIN Biotech AG

Die BRAIN Biotech Gruppe ist ein führendes Unternehmen in der Erforschung, Entwicklung und Produktion von Spezialenzymen mit Schwerpunkt in der Lebensmittel- und Life-Science-Industrie. Darüber hinaus entwickelt die Unternehmensgruppe mikrobielle Produktionsorganismen und skalierbare Bioprozesse für die wirtschaftliche Produktion von Spezialenzymen und weiteren Proteinen. Maßgeschneiderte innovative biologische Lösungen für nachhaltigere Produkte und Prozesse runden das Angebot ab.

Die Muttergesellschaft der BRAIN Biotech Gruppe ist die BRAIN Biotech AG. Die Geschäftstätigkeit des integrierten Unternehmens gliedert sich in die beiden Segmente BRAINBiocatalysts (Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Spezialenzymen, Mikroorganismen, Inhaltsstoffen) und BRAINBioIncubator (forschungsintensive Entwicklungsprojekte, Pharma). Für die Produktion betreibt der Konzern Fermentationsanlagen in Großbritannien sowie Anlagen in Kontinentaleuropa und in den USA.

BRAIN Biotech ist seit dem 9. Februar 2016 an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert (Ticker: BNN; ISIN DE0005203947 / WKN 520394). Das Unternehmen beschäftigt rund 280 Mitarbeitende an mehreren Standorten und erzielte im Geschäftsjahr 2024/25 einen Umsatz von 49,6 Mio. Euro. Weitere Informationen unter: www.brain-biotech-group.com.

INHALTSVERZEICHNIS

4 – 6	Ertrags- / Vermögens- und Finanzlage 1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025
7	Wesentliche Ereignisse 1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025
8 – 9	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung [ungeprüft] 1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025
10	Verkürzte Darstellung der Konzern-Vermögenslage (Bilanz) [ungeprüft] 31. Dezember 2025 Verkürzte Konzern-Kapitalflussrechnung [ungeprüft] 1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025
11 – 13	Ausgewählte erläuternde Konzernanhangsangaben [ungeprüft] 1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025
14	Kontakt, Finanzkalender, Hinweise

ERTRAGS- / VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025

I. GRUNDLAGEN UND RAHMENBEDINGUNGEN DES KONZERNS

Die Erläuterungen zu den Grundlagen und Rahmenbedingungen des Konzerns innerhalb des Konzernabschlusses zum 30. September 2025 gelten unverändert.

II. WIRTSCHAFTSBERICHT

1. Ertragslage

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2025/2026 erzielte die BRAIN Biotech Gruppe einen Umsatz in Höhe von 11,9 Mio. € und liegt damit 9,0% unter dem Vorjahr (13,1 Mio. €). Der Umsatzrückgang ist auf niedrigere Umsatzerlöse im Segment BRAINBiocatalysts zurückzuführen. Das Segment war durch eine niedrige Umsatzdynamik im Bereich der Backenzyme betroffen. Zusätzlich kam es zu Unterbrechungen der Produktion aufgrund der Verlagerungen von Produktionsstätten an einen neuen gemeinsamen Standort in den Niederlanden. Im Segment BRAINBioIncubator konnte im ersten Quartal erfreulicherweise ein weiterer Meilenstein für den erfolgreichen Projektfortschritt beim Pharmawirkstoff Deucricitibant in Höhe von 1,0 Mio. € verbucht werden. Die Gesamtleistung (Umsatzerlöse, Forschungs- und Entwicklungsförderungen, Bestandsveränderungen und Sonstige Erträge) konnte im Vergleich zum Vorjahr von 12,8 Mio. € auf 13,0 Mio. € gesteigert werden. Grund hierfür sind zum einen positive Bestandsveränderungen aus stichtagsbedingt höheren fertigen Erzeugnissen und positive buchhalterische sonstige Erträge.

Das bereinigte Konzern-EBITDA verbesserte sich erfreulich von -0,7 Mio. € auf 0,3 Mio. €. Hierfür verantwortlich sind die erhaltene Meilensteinzahlung, gesunkene Personalkosten, sowie eine insgesamt verbesserte Kostenstruktur des Konzerns.

Das Netto-Finanzergebnis betrug -1,6 Mio. € nach -1,4 Mio. € in der Vorjahresperiode.

Das unverwässerte und verwässerte Ergebnis pro Aktie in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres lag bei -0,13 € (Vorjahreszeitraum: -0,18 €).

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung des unbereinigten EBITDA zum bereinigten EBITDA.

In Tsd. €	3M 2025/26	3M 2024/25
EBITDA	-274	-1.464
<i>Anteilsbasierte Vergütungen</i>	-190	-247
<i>Personalaufwand im Zusammenhang mit Royalty Pharma Transaktionskosten</i>	-310	-
<i>Integrationskosten des deutschen Standorts in die Niederlande</i>	-72	-
<i>Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses</i>	-	-508
Bereinigtes EBITDA	298	-709

Die einzelnen Geschäftssegmente haben sich wie folgt entwickelt:

Segment BRAINBiocatalysts

In Tsd. €	3M 2025/26	3M 2024/25
Umsatzerlöse	9.979	11.916
EBITDA	352	182
Bereinigtes EBITDA	481	769

Das Segment **BRAINBiocatalysts** erzielte im Berichtszeitraum einen Umsatz in Höhe von 10,0 Mio. €, was einem Rückgang von 16,3% gegenüber der Vorjahresperiode (11,9 Mio. €) entspricht. Der Umsatzrückgang war durch eine niedrige Umsatzdynamik im Bereich der Backenzyme bedingt. Zusätzlich kam es zu Unterbrechungen der Produktion aufgrund der Verlagerungen von Produktionsstätten an einen neuen gemeinsamen Standort in den Niederlanden. Das bereinigte EBITDA fiel, überwiegend bedingt durch die gesunkenen Umsatzerlöse, von 0,8 Mio. € auf 0,5 Mio. €.

Segment BRAINBioIncubator

In Tsd. €	3M 2025/26	3M 2024/25
Umsatzerlöse	1.944	1.192
EBITDA	702	-652
Bereinigtes EBITDA	702	-652

Der Umsatz im Segment **BRAINBioIncubator** betrug 1,9 Mio. € und liegt damit 0,7 Mio. € über dem Vorjahr (1,2 Mio. €). Im abgelaufenen Quartal wurde im Projekt Deucricitibant ein Meilenstein in Höhe von 1,0 Mio. € vereinnahmt, der wesentlich zum Umsatzwachstum beitrug. Der hohe Deckungsbeitrag aus der Meilensteinzahlung sowie niedrigere

Personalkosten im Segment führten zu einem deutlich verbesserten bereinigten EBITDA in Höhe 0,7 Mio. € nach -0,7 Mio. € im Vorjahreszeitraum.

Das Segment **BRAIN Biotech Holding** beinhaltet schwerpunktmäßig Personalaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Konzernadministration, die Weiterentwicklung der BRAIN Biotech Gruppe und die Börsennotierung. Das bereinigte EBITDA des Segments betrug -0,9 Mio. € und liegt damit im Rahmen der Gesamtjahresplanung leicht unter Vorjahresniveau (-0,8 Mio. €).

2. Vermögenslage

Die langfristigen Vermögenswerte verringerten sich im Vergleich zum 30. September 2025 von 41,4 Mio. € auf 40,8 Mio. € per 31. Dezember 2025, was im Wesentlichen auf planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte zurückzuführen ist.

Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich von 25,0 Mio. € auf 26,1 Mio. €. Hierzu führten insbesondere gestiegene Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Das Eigenkapital verringerte sich von 1,8 Mio. € per 30. September 2025 auf -0,7 Mio. € zum 31. Dezember 2025. Maßgeblich hierfür ist das negative Periodenergebnis sowie buchhalterisch bedingte Amortisationseffekte aus der Effektivzinsmethode im Zusammenhang mit der Royalty Pharma Transaktion, da im IFRS-Abschluss die Royalty Pharma Transaktion als Finanzgeschäft abgebildet wird. Das Eigenkapital nach dem HGB-Abschluss bleibt positiv.

Der Zuwachs der langfristigen Schulden von 46,9 Mio. € auf 50,0 Mio. € ist auf einen Anstieg der langfristigen Finanzverbindlichkeiten zurückzuführen. Dieser Anstieg ist nahezu vollständig auf die Verbindlichkeit aus der Royalty Pharma Transaktion zurückzuführen. Durch den erreichten Meilenstein aus dem Segment BRAINBioIncubator flossen der Gesellschaft vereinbarungsgemäß zusätzliche 2,3 Mio. € Anzahlungen aus dem Monetarisierungsabkommen mit Royalty Pharma zu. Darüber hinaus führten rein buchhalterische Amortisationseffekte der Royalty Pharma Verbindlichkeit zu einem Anstieg der langfristigen Schulden.

Die kurzfristigen Schulden blieben Netto auf dem Niveau des 30. September 2025 und betrugen 17,7 Mio. €.

3. Finanzlage

Der Brutto-Cashflow des Konzerns beläuft sich in der Berichtsperiode auf -1,0 Mio. € gegenüber -2,4 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Grund hierfür ist im Wesentlichen das verbesserte Konzernergebnis.

Der Cashflow aus operativer Tätigkeit hat sich von -3,3 Mio. € auf -2,1 Mio. € verbessert. Maßgeblich ist hierfür im Wesentlichen der verbesserte Brutto-Cashflow.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres beträgt -0,6 Mio. € im Vergleich zu -0,3 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit spiegelt hauptsächlich die Investitionen in Sachanlagen am neuen Standort in den Niederlanden wider.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beläuft sich auf 1,6 Mio. € nach -5,9 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Dieser umfasst im abgelaufenen Quartal neben der Meilensteinzahlung aus der Royalty Pharma Transaktion in Höhe von 2,3 Mio. € planmäßige Tilgungen von Finanzverbindlichkeiten. Das Vorjahr war determiniert durch die Rückzahlung eines Gesellschafterdarlehens in Höhe von 5,0 Mio. €.

Insgesamt sanken die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Vergleich zum 30. September 2025 von 6,2 Mio. € auf 5,1 Mio. €, was auf die Summierung der oben beschriebenen Effekte zurückzuführen ist.

WESENTLICHE EREIGNISSE

1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025

Fortschritt in bedeutungsvollem Pharmaprojekt

Unser Lizenznehmer Pharvaris hat am 3. Dezember 2025 positive klinische Studienergebnisse aus der RAPIDe-3 Zulassungsstudie mit dem Pharmawirkstoff Deucricitibant veröffentlicht. Aus den mit Pharvaris sowie Royalty Pharma geschlossenen Lizenz- bzw. Monetarisierungsabkommen fließen der Gesellschaft im Geschäftsjahr 3,3 Mio. € Meilensteinzahlungen zu. Davon wurden bereits 2,3 Mio. € im ersten Quartal im Kapitalzufluss vereinnahmt.

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG [UNGEPRÜFT]

1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025

In Tsd. €	3M 2025/26	3M 2024/25
Umsatzerlöse	11.923	13.108
Erlöse aus Forschungs- und Entwicklungsförderungen	126	148
Veränderungen des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen	445	-588
Sonstige Erträge	529	120
Gesamtleistung	13.023	12.787
Materialaufwand		
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	-4.945	-5.191
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-17	-104
	-4.962	-5.295
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-4.774	-5.008
Anteilsbasierte Vergütungen	-190	-247
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-922	-938
	-5.886	-6.193
Sonstige Aufwendungen	-2.449	-2.763
EBITDA	-274	-1.464
Abschreibungen	-1.204	-1.212
Betriebsergebnis (EBIT)	-1.477	-2.676
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	-127	-162
Finanzerträge	11	70
Finanzaufwendungen	-1.448	-1.330
<i>Davon im Zusammenhang mit der Finanzverbindlichkeit aus der Royalty Pharma Transaktion</i>	<i>-970</i>	<i>-803</i>
Finanzergebnis	-1.564	-1.422
Ergebnis der Periode vor Steuern	-3.041	-4.099

In Tsd. €

3M 2025/26

3M 2024/25

Ergebnis der Periode vor Steuern	-3.041	-4.099
Steuern vom Einkommen und Ertrag		
<i>a) Laufender Steueraufwand (-) /-Ertrag (+)</i>	0	-19
<i>b) Latenter Steueraufwand (-) /-Ertrag (+)</i>	128	82
	128	63
Ergebnis der Periode	-2.914	-4.036
Davon entfallen auf:		
<i>nicht beherrschende Anteilseigner</i>	0	2
<i>die Aktionäre der BRAIN Biotech AG</i>	-2.914	-4.034
 Ergebnis pro Aktie unverwässert (in €)	 -0,13	 -0,18
Anzahl der zugrunde gelegten Aktien	21.847.495	21.847.495
Ergebnis pro Aktie verwässert (in €)	-0,13	-0,18
Anzahl der zugrunde gelegten Aktien	21.847.495	21.847.495

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER KONZERN-VERMÖGENSLAGE (BILANZ) [UNGEPRÜFT]

31. Dezember 2025

In Tsd. €	31.12.2025	30.09.2025
Langfristige Vermögenswerte	40.821	41.378
Kurzfristige Vermögenswerte	26.084	24.959
AKTIVA	66.905	66.337
Eigenkapital Gesamt	-728	1.841
Langfristige Schulden	49.953	46.895
<i>Davon Finanzverbindlichkeit aus der Royalty Pharma Transaktion</i>	25.453	22.173
Kurzfristige Schulden	17.680	17.600
PASSIVA	66.905	66.337

VERKÜRZTE KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG [UNGEPRÜFT]

1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025

In Tsd. €	3M 2025/26	3M 2024/25
Brutto-Cashflow	-1.036	-2.405
Cashflow aus operativer Tätigkeit	-2.056	-3.333
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-613	-257
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	1.631	-5.852
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	-1.038	-9.442
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	6.190	27.171
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode ¹	5.146	17.821

¹ Zum 31. Dezember 2025 bestand eine wechselkursbedingte Veränderung des Zahlungsmittelbestandes in Höhe von -6 Tsd. €.

AUSGEWÄHLTE ERLÄUTERENDE KONZERN-ANHANGSANGABEN [UNGEPRÜFT]

1. Oktober 2025 bis 31. Dezember 2025

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die dem Konzernabschluss zum 30. September 2025 zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden auch für die ersten drei Monate 2025/26 angewandt.

SEGMENTANGABEN

In der Segmentierung haben sich gegenüber dem Konzernabschluss zum 30. September 2025 keine Veränderungen ergeben.

Die Segmentergebnisse² sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt.

In Tsd. €	BRAINBiocatalysts 3M		BRAINBioIncubator 3M		Holding 3M		Überleitung 3M		Konzern 3M	
	25/26	24/25	25/26	24/25	25/26	24/25	25/26	24/25	25/26	24/25
Umsatzerlöse	9.979	11.916	1.944	1.192	0	0	0	0	11.923	13.108
Gesamtleistung ³	10.913	11.520	2.110	1.267	0	0	0	0	13.023	12.787
EBITDA	352	182	702	-652	-1.328	-994	0	0	-274	-1.464
<i>bereinigtes EBITDA</i>	481	769	702	-652	-885	-827	0	0	298	-709

² nach Teileliminierung innerhalb des Segments

³ umfasst Umsatzerlöse, Forschungs- und Entwicklungsförderungen, Bestandsveränderungen und Sonstige Erträge

ANZAHL MITARBEITENDE IM KONZERN⁴

Im Durchschnitt des Berichtszeitraumes	3M 2025/26	Geschäftsjahr 2024/25
Mitarbeitende gesamt, davon	264	281
<i>Angestellte</i>	255	275
<i>Gewerbliche Arbeitnehmer</i>	9	6

⁴Ohne Vorstände der Muttergesellschaft (2) und Geschäftsführer der Tochtergesellschaften

Des Weiteren beschäftigt die BRAIN Biotech Gruppe zusätzlich Stipendiaten (3; Geschäftsjahr 24/25: 3), Aushilfen (4; Geschäftsjahr 24/25: 4) und Auszubildende (7; Geschäftsjahr 24/25: 8).

Geschäftsrisiken

Bei den Geschäftsaussichten sind keine wesentlichen Änderungen gegenüber dem im Geschäftsbericht 2024/25 vorgelegten Prognosebericht (Seite 67 und 68) erkennbar. Trotz der dargestellten Risiken ist die BRAIN Biotech AG zuversichtlich, die für dieses Geschäftsjahr gesetzten qualitativen Ziele zu erreichen.

EREIGNISSE NACH DEM QUARTALSENDE

SolasCure schließt Erweiterungsstudie erfolgreich ab

SolasCure ist ein eigenständiges Unternehmen für klinische Entwicklungen und hat eine Erweiterungsstudie der klinischen Entwicklungsphase 2a für „Aurase Wound Gel“ erfolgreich abgeschlossen. Aurase Wound Gel enthält eine Kombination aus einem Hydrogel und dem enzymatischen Wirkstoff Tarumase. BRAIN Biotech hält einen Anteil von 35 % an SolasCure und hat Produktionsrechte für den aktiven pharmazeutischen Wirkstoff (API) Tarumase. Mit seinen positiven klinischen Daten strebt SolasCure nun eine größere Finanzierungsrunde an, um die nächsten Schritte der klinischen Entwicklung finanziell abzusichern. Die Behandlung von chronischen Wunden mit dem enzymatischen Wirkstoff Aurase® zeigt im Vergleich zur aktuellen Standardtherapie in der Kontrollgruppe sowohl eine 22-fach effektivere Wundreinigung als auch eine 7-fach schnellere Wundheilung.

Zwingenberg, den 25. Februar 2026

Der Vorstand

Adriaan Moelker
Vorstandsvorsitzender

Michael Schneiders
Finanzvorstand

KONTAKT

Investor Relations

ir@brain-biotech.com

+49 (0) 62 51 / 9331 – 0

FINANZKALENDER

11.03.2026

Hauptversammlung

28.05.2026

Veröffentlichung Halbjahresbericht
zum 31.03.2026 (6M)

27.08.2026

Veröffentlichung Quartalsmitteilung
zum 30.06.2026 (9M)

Hinweise

Dieser Zwischenbericht enthält möglicherweise bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der BRAIN Biotech AG und anderen derzeit verfügbaren Informationen beruhen. Verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken und Ungewissheiten sowie sonstige Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistung der Gesellschaft wesentlich von den hier abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die BRAIN Biotech AG beabsichtigt nicht und übernimmt keinerlei Verpflichtung, derartige in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Der Zwischenbericht kann Angaben enthalten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Angaben sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Dokumenten nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen. Dieses Dokument liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor. Bei Abweichungen geht die deutsche maßgebliche Fassung des Dokuments der englischen Übersetzung vor. Wir bemühen uns um eine gendergerechte Sprache. Werden in diesem Bericht dennoch Sammelbezeichnungen wie „Aktionäre“ oder „Verbraucher“ verwendet, sind diese als geschlechtsneutral anzusehen.

Veröffentlichungsdatum: 25. Februar 2026



Herausgeber:

BRAIN Biotech AG
Darmstädter Str. 34 – 36
64673 Zwingenberg

Telefon: +49 (0) 6251 / 9331 – 0
Fax: +49 (0) 6251 / 9331 – 11
E-Mail: public@brain-biotech.com
Web: www.brain-biotech-group.com