

Delårsrapport

1. juli - 31. december 2025

ChemoMetec A/S
Cydevang 43
3450 Allerød
CVR 19828131



Organisk vækst trods udfordringer på det nordamerikanske marked

Martin Helbo Behrens, CEO: I 1. halvår steg vores omsætning målt i lokale valutaer med 3%, mens den i danske kroner var på DKK 249,0 mio., svarende til et fald på 1% i forhold til samme periode sidste år. Trods dette viste driftsresultatet (EBITDA) og EBITDA-marginen en mindre stigning. Omsætningen var påvirket af en brat opbremsning i efterspørgslen i USA. Det skyldes, at mange af vores amerikanske kunder var væsentligt påvirket af den historisk lange nedlukning af statsapparatet i USA i 2. kvartal af 2025/26. I november lå vores omsætning således helt ekstraordinært ca. DKK 20 mio. lavere end i november året før. På trods heraf er vi tilfredse med salget af XcytoMatic-instrumenter, der i halvåret viste en organisk vækst på 60% i forhold til samme periode sidste år.

På den korte bane er der fortsat usikkerhed omkring markedsudviklingen i USA, men især de større spillere på markedet investerer betydeligt inden for celle- og genterapi, og vi ser derfor et attraktivt potentiale især inden for celle- og genterapi i USA.

For at sikre den fremtidige vækst har vi i hele 2025 intensiveret arbejdet med at etablere nye partnerskaber, der skal bane vejen for at kunne tilbyde vores kunder bredere løsninger til automatisering af deres workflows. Vores fokus har især været rettet mod partnerskaber med europæiske selskaber med kunder inden for bioprocessing i særligt Europa og Asien.

Vi er optimistiske omkring potentialet for vores nye og kommende produkter. Feedback på produkterne er særdeles positiv – blandt andet hvad angår præcision, brugervenlighed, vedligehold samt ikke mindst muligheden for at integrere ChemoMetecs produkter i et automatisk workflow. Vi er meget opmærksomme på, at overgangen til automatiserede processer tager tid hos kunderne, men transformationen er i fuld gang, og vi vurderer, at vores produkter er særdeles konkurrencedygtige.

2025/26	2. kvartal		1. kvartal		1. halvår	
	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %
Omsætning	124,4	-8	124,6	+8	249,0	-1
EBITDA	67,4	-8	68,8	+11	136,2	+1

Hovedpunkter

- Omsætningen faldt i 2. kvartal 2025/26 med 8% til DKK 124,4 mio. fra DKK 135,9 mio. i samme periode sidste år. I 1. halvår 2025/26 faldt omsætningen med 1% til DKK 249,0 mio. fra DKK 251,5 mio. i samme periode sidste år. Ved faste valutakurser steg omsætningen med 3% i 1. halvår.
- Salget af instrumenter faldt i 1. halvår 2025/26 med 12% til DKK 77,0 mio. fra DKK 87,5 mio. i samme periode sidste år. Der har i halvåret været en positiv feedback vedrørende XcytoMatic-platformen, og antallet af nye valideringer er fortsat stærkt stigende. På trods af den amerikanske nedlukning steg salget af XcytoMatic-instrumenter organisk med 60% i forhold til samme periode sidste år og udgjorde DKK 30,8 mio.

- I 1. halvår steg omsætningen af forbrugsvarer og serviceydelser med henholdsvis 6% og 3% i forhold til samme periode sidste år. I halvåret udgjorde salget af forbrugsvarer og serviceydelser henholdsvis 45% og 23% af den samlede omsætning mod 42% og 22% i samme periode sidste år.
- Omsætningen inden for ChemoMetecs vigtigste forretningsområde, LCB (Life science research, Celle- og genterapi og Bioprocessing), steg i 1. halvår med 1%. Omsætningen på LCB-markedet udgjorde i 1. halvår 95% af den samlede omsætning.
- Driftsresultatet (EBITDA) steg i 1. halvår med 1% til DKK 136,2 mio., og EBITDA-marginen var på 55% mod 54% i samme periode sidste år.
- Forventningerne til omsætning og EBITDA i 2025/26 er uændrede. Der forventes således en omsætning i 2025/26 på DKK 565-580 mio., mens driftsresultatet (EBITDA) forventes at blive i niveauet DKK 320-335 mio.

Hoved- og nøgletal

T.DKK	2025/26 1. halvår	2024/25 1. halvår	2024/25
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	249.014	251.471	495.572
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	136.167	135.198	258.048
Resultat af primær drift (EBIT)	120.580	126.018	236.516
Resultat af finansielle poster	897	6.821	3.497
Periodens resultat	93.975	103.353	186.405
Totalindkomst	101.050	102.267	177.639
Balance			
Aktiver	783.370	730.218	828.046
Nettoarbejdskapital	124.515	143.103	109.407
Investeret kapital	407.407	376.288	373.378
Egenkapital	652.588	597.983	673.355
Nettorentebærende gæld	-269.451	-256.958	-335.444
Pengestrømme			
- fra driftsaktiviteter	90.643	88.016	207.449
- fra investeringsaktiviteter	-35.546	-43.738	-85.520
- fra finansieringsaktiviteter	-121.626	-76.288	-74.963
Nøgletal			
EBITDA-margin, %	54,7	53,8	52,1
EBIT-margin, %	48,4	50,1	47,7
Skattesats, %	22,6	22,2	22,3
Afkast af investeret kapital, %	30,9	37,7	71,0
Nettoomsætning/Investeret kapital	0,6	0,7	1,3
Nettorentebærende gæld/EBITDA	-2,0	-1,9	-1,3
Finansiell gearing	-0,4	-0,4	-0,5
Egenkapitalens forrentning, %	15,2	17,6	30,1
Gns. antal medarbejdere	172	184	184
Aktierelaterede nøgletal			
Børskurs pr. aktie ultimo (DKK)	688	486	585
Nettoresultat pr. aktie (DKK)	5,4	5,9	10,71
Indre værdi pr. aktie (DKK)	37,5	34,4	38,7
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	7,0	4,0	4,0

Nøgletal anvendt i delårsrapporten er beregnet for den pågældende periode, dvs. at der ikke er foretaget omregning til helårsbasis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Nøgletalsvejledning".

Ledelsesberetning

Makroøkonomiske og markedsmæssige forhold

En lang række af ChemoMetecs amerikanske kunder var i en del af det forløbne halvår påvirket af den historisk lange nedlukning af det amerikanske statsapparat (fra 1. oktober til 12. november 2025) som følge af politisk uenighed om det føderale budget. Mange af ChemoMetecs kunder i USA er afhængige af, at statsapparatet er åbent, fx laboratorier og forskningsinstitutioner, ligesom mange kunder er offentligt støttede eller har en relation til og er afhængige af at statsapparatet fungerer. Herudover har nedlukningen skabt generel usikkerhed og har medført, at investeringsbeslutninger er blevet udsat. Dette har mere specifikt medført en historisk stor enkeltstående tilbagegang i omsætningen på ca. DKK 20 mio. i november 2025 sammenholdt med november året før. Særligt omsætningen af instrumenter og forbrugsvarer blev kraftigt påvirket.

Trods den nuværende turbulens på det nordamerikanske marked peger markedsanalyser og feedback fra kunder alle i retning af, at der er god fremdrift inden for celle- og genterapi, især blandt de store farmaselskaber – både når det gælder udvikling og produktion af lægemidler inden for dette felt. Vi følger nøje markedsudviklingen og arbejder aktivt på at fastholde vores attraktive markedsposition – og vi er uændret optimistiske omkring det langsigtede potentiale inden for celle- og genterapi på det nordamerikanske marked.

Parallelt med vores fokus på det nordamerikanske marked og som led i vores satsning inden for bioprocessing har vi over en længere periode arbejdet på at indgå nye europæiske partnerskaber, som kan bidrage til over en periode at opbygge vores position på dette marked og sikre ChemoMetecs fremtidige vækst. Opbygningen af partnerskaber imødekommer også behovet for øget samarbejde på tværs af værdikæde og leverandører med henblik på at kunne tilbyde kunderne bredere løsninger til automatisering af deres processer.

Salgsudvikling

Den samlede omsætning faldt i 2. kvartal 2025/26 med 5% målt i lokale valutaer og med 8% i danske kroner og udgjorde DKK 124,4 mio. mod DKK 135,9 mio. i samme periode sidste år.

Omsætningen i 1. halvår steg med 3% målt i lokale valutaer, men faldt med 1% til DKK 249,0 mio. fra DKK 251,5 mio. i samme periode sidste år.

Udviklingen afspejler en nedgang i omsætningen på det nordamerikanske marked som følge af de ovenfor nævnte markedsforhold, mens der har været vækst i både Europa og resten af verden.

Udvikling inden for produktkategorierne

Instrumenter

Salget af instrumenter faldt i 2. kvartal med 25% til DKK 36,3 mio. fra DKK 48,4 mio. i samme periode sidste år, mens det i 1. halvår 2025/26 faldt med 12% til DKK 77,0 mio. fra DKK 87,5 mio. i samme periode sidste år. Udviklingen i salget af instrumenter afspejler et fald i salget af NucleoCounter-instrumenter til eksisterende kunder, mens salget af XcytoMatic-instrumenter organisk steg med 60% for nu at udgøre 40% af det samlede salg af instrumenter. Det samlede salg af XcytoMatic-instrumenter udgjorde DKK 30,8 mio. i 1. halvår 2025/26 mod DKK 20,3 mio. i samme periode sidste år.

Lanceringen af det seneste instrument på XcytoMatic-plattformen, NC-203, forløber bedre end forventet, og der ses en stigende efterspørgsel efter det nye instrument. NC-203 anvender ligesom NC-202 engangskassetter og har fået overført ny teknologi fra XcytoMatic-plattformen. NC-203 er en god "mellemløsning" og et godt springbræt for en række kunder, som endnu ikke har behov for fuld automatisering. Vi forventer en løbende stigning i salget af NC-203 over den kommende periode.

Forbrugsvarer

Salget af forbrugsvarer var i 2. kvartal 2025/26 på DKK 57,2 mio. mod DKK 57,1 mio. i samme periode sidste år, og udviklingen var påvirket af nedlukningen af statsapparatet i USA. I 1. halvår var salget på DKK 111,9 mio., svarende til en vækst på 6% i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen af forbrugsvarer udgjorde i første halvår 45% af den samlede omsætning mod 42% i samme periode sidste år.

Service

Salget af serviceydelser steg i 2. kvartal 2025/26 til DKK 29,6 mio. fra DKK 29,2 mio. i samme periode sidste år og steg i 1. halvår til DKK 57,3 mio. fra DKK 55,9 mio. i samme periode sidste år, svarende til en vækst på 3%. Også salget af serviceydelser var påvirket af nedlukningen af statsapparatet i USA. Salget af serviceydelser udgjorde i 1. halvår ca. 23% af den samlede omsætning mod 22% i samme periode sidste år.

Udvikling inden for geografiske segmenter

Omsætningen er opdelt i tre geografiske segmenter:

2025/26	2. kvartal		1. kvartal		1. halvår	
Omsætning	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %
USA/Canada	64,0	-22	71,1	+4	135,1	-10
Europa	46,5	+11	42,9	+18	89,4	+14
Øvrige lande	13,9	+13	10,6	+0	24,5	+7
Omsætning i alt	124,4	-8	124,6	+8	249,0	-1

USA/Canada

Omsætningen i USA/Canada faldt i 2. kvartal 2025/26 til DKK 64,0 mio., svarende til et fald på 22% i forhold til samme periode sidste år, og målt i lokal valuta udgjorde faldet 16%.

I 1. halvår 2025/26 udgjorde faldet 10%, og omsætningen blev på DKK 135,1 mio. Målt i lokal valuta udgjorde faldet 4%.

Udviklingen i omsætningen i 2. kvartal kan tilskrives et fald i salget af instrumenter på 49%, mens salget af forbrugsvarer og serviceydelser viste et fald på henholdsvis ca. 6% og 9%. I 1. halvår faldt salget af instrumenter med 24%, mens salget af forbrugsvarer og serviceydelser faldt med henholdsvis 4% og 3%. Omsætningen i USA/Canada udgjorde i første halvår 54% af den samlede omsætning, mens den udgjorde 60% i samme periode sidste år.

Udviklingen på det nordamerikanske marked har således været væsentligt påvirket af nedlukningen af statsapparatet i USA i 2. kvartal af 2025/26, ligesom nedlukningen også vurderes generelt at have indflydelse på investeringsbeslutningerne som følge af stigende usikkerhed.

Europa

Omsætningen i Europa steg i 2. kvartal 2025/26 med 11% til DKK 46,5 mio., mens den i 1. halvår steg med 14% til DKK 89,4 mio. i forhold til samme periode sidste år. Udviklingen i 2. kvartal afspejler en stigning i salget af instrumenter på 6% og en stigning i salget af forbrugsvarer og serviceydelser på henholdsvis 11% og 20%. I 1. halvår steg salget af instrumenter med 5%, mens salget af forbrugsvarer og serviceydelser steg med henholdsvis 22% og 14%. Omsætningen i Europa udgjorde i 1. halvår 36% af den samlede omsætning mod 31% i samme periode sidste år.

Vores satsning på at opbygge nye partnerskaber med andre relevante markedsaktører, der især har fokus på bioprocessing i Europa og Asien, forventes over en periode at sikre vores vækst inden for bioprocessing på disse markeder.

Øvrige lande (RoW)

Omsætningen i RoW steg i 2. kvartal 2025/26 med 13% til DKK 13,9 mio. og i 1. halvår med 7% til DKK 24,5 mio. i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen i 1. halvår udgjorde 10% af den samlede omsætning mod 9% i samme periode året før.

I 2. kvartal steg salget af instrumenter med 7%, og i 1. halvår steg det med 3%. Salget af instrumenter udgjorde i 1. halvår 39% af omsætningen mod 41% i samme periode sidste år.

Udvikling inden for de enkelte forretningsområder

Omsætningen er opdelt på følgende forretningsområder:

- Life science research, Celle- og genterapi og Bioprocessing (LCB)
- Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd, øl og mælk

Life science research, Celle- og genterapi, Bioprocessing (LCB-markedet)

Omsætningen på LCB-markedet faldt i 2. kvartal 2025/26 med 6% til DKK 118,9 mio., men steg i 1. halvår med 1% til DKK 236,0 mio. i forhold til samme periode sidste år. ChemoMetecs vigtigste forretningsområde er LCB-markedet, som udgjorde 95% af den samlede omsætning i 1. halvår mod 92% i samme periode sidste år.

Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd, øl og mælk

Omsætningen af celletællingsprodukter til produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd, øl og mælk faldt i 2. kvartal 2025/26 med 41% til DKK 5,5 mio. og i 1. halvår med 23% til DKK 12,9 mio. i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen inden for dette segment udgør ca. 5% af den samlede omsætning og er ikke et fokusområde for ChemoMetec.

Produktudvikling

ChemoMetec har i det forløbne kvartal og halvår fortsat udviklingen af den nye softwareplatform XM Octopus. XM Octopus er en fleet management- og automatiserings-softwareplatform, som blandt andet muliggør remote control, centralisering af data, datamanagement mv. Med den nye softwareplatform bliver det også muligt at anvende tablets og afskaffe brugen af bærbare PC'ere, som er omkostningstunge at anvende i cleanrooms. Endvidere er det muligt enkelt at integrere yderligere enheder i kundernes workflow via API'er. Den nye platform vil blive afprøvet hos den første kunde i 3. kvartal 2025/26, hvorefter der i løbet af 4. kvartal 2025/26 forventes at blive igangsat en soft launch.

Vi modtager løbende god feedback fra kunder på både hidtidige og kommende produkter, og det forventes, at den fortsatte produktudvikling vil ske i tæt samarbejde med nogle af de førende medicinalvirksomheder i verden. De kommende nye produkter samt den nye softwareplatform skal understøtte den igangværende automatisering af celletællingen hos kunder inden for både celle- og genterapi og bioprocessing.

Udviklingen af XcytoMatic 50 (XM50) og det kommende Sample Management System, hvor XM50 er en integreret del, er fortsat som forventet i 1. halvår 2025/26. Læs mere om de nye produkter i Årsrapport 2024/25.

Regnskabsberetning

Omsætning og bruttoresultat

ChemoMetec opnåede i 1. halvår 2025/26 en omsætning på DKK 249,0 mio. mod DKK 251,5 mio. i samme periode sidste år. Bruttoresultatet blev på DKK 236,2 mio., svarende til en bruttomargin på 95% mod 92% i samme periode sidste år. Stigningen i bruttomarginen kan primært henføres til, at en øget andel af omsætningen er XcytoMatic-produkter.

Driftsresultat (EBITDA)

Driftsresultatet (EBITDA) blev i 1. halvår på DKK 136,2 mio., hvilket er en stigning på DKK 1,0 mio. i forhold til samme periode sidste år. EBITDA-marginen blev i 1. halvår på 55% mod 54% i samme periode sidste år.

Andre eksterne omkostninger udgjorde DKK 31,7 mio. mod DKK 27,5 mio. i samme periode sidste år. De højere omkostninger i 1. halvår relaterer sig til forøgede salgsfremmende omkostninger i perioden, herunder omkostninger i forbindelse med rejseaktivitet, messer og marketing.

Personaleomkostninger udgjorde i 1. halvår DKK 68,3 mio. mod DKK 67,9 mio. i samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til engangsomkostninger til restruktureringer.

EBIT udgjorde i perioden DKK 120,6 mio., og EBIT-marginen blev på 48% mod 50% i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat blev et overskud på DKK 121,5 mio., mens skat af årets resultat blev DKK 27,5 mio., svarende til en effektiv skatteprocent på 23%.

Totalindkomsten i 1. halvår blev på DKK 101,1 mio. og er på niveau med samme periode sidste år.

Egenkapital og balance

Balancesummen udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2025/26 DKK 783,4 mio., hvoraf egenkapitalen udgjorde DKK 652,6 mio., svarende til en soliditetsgrad på 83% (2024/25: 82%). Der blev i 1. halvår udbetalt DKK 121,8 mio. i udbytte.

I balancen indgår immaterielle aktiver med DKK 167,9 mio. (2024/25: DKK 133,2 mio.), som i al væsentlighed består af igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt goodwill og patenter. Investeringer i udviklingsprojekter udgjorde i 1. halvår DKK 24,2 mio. mod DKK 12,6 mio. i samme periode sidste år. Investeringerne relaterer sig primært til videreudviklingen af XcytoMatic-plattformen, herunder software-plattformen XM Octopus.

De materielle aktiver udgjorde DKK 119,6 mio. (2024/25: DKK 104,9 mio.), og stigningen skyldes væsentligst investeringen i udvidelsen af faciliteterne på hovedkontoret i Allerød.

Pengebindingen i form af varebeholdninger og tilgodehavender hos kunder udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2025/26 DKK 199,7 mio. (2024/25: DKK 217,8 mio.).

Pengestrømme og likviditetsudvikling

Pengestrømme fra driften udgjorde i 1. halvår 2025/26 DKK 90,6 mio. mod DKK 88,0 mio. i samme periode sidste år.

Investeringsaktiviteten har påvirket likviditeten negativt med DKK 35,5 mio. mod DKK 22,9 mio. (eksklusive investeringen i Ovizio) i samme periode sidste år og består primært af investeringer i udviklingsprojekter, herunder XM Octopus.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten har påvirket likviditeten negativt med DKK 121,6 mio., hvilket primært skyldes udbyttebetaling på DKK 121,8 mio.

Risikoforhold

ChemoMetecs forretning indebærer en række kommercielle og finansielle risici, som kan have negativ effekt på virksomhedens fremtidige vækst, aktiviteter, økonomiske stilling og resultat. Der arbejdes løbende med at identificere disse risici, og det søges i videst muligt omfang at imødegå og begrænse de risici, som ChemoMetec via egne handlinger kan påvirke. Der er ikke sket ændringer i risikoforholdene i forhold til årsrapporten 2024/25.

For en nærmere beskrivelse af selskabets risikoforhold henvises der til afsnittet herom i årsrapporten for 2024/25.

Forventninger til 2025/26

I det kommende halvår er der fortsat stor usikkerhed omkring udviklingen i de generelle markedsforhold, herunder den geopolitiske situation og eventuelle ændringer i todsatser m.v. i USA. Samtidig er den igangværende valideringsproces hos en række kunder i forbindelse med overgangen til automatiserede workflows ganske tidskrævende, og derfor tager indfasningen af XcytoMatic-produkterne også tid. Til gengæld vurderes der at være et attraktivt potentiale.

Vi følger markedsudviklingen tæt og fastholder vores salgsinitiativer på et højt niveau med henblik på at identificere nye kunder samt sikre mersalg og en effektiv support til eksisterende kunder. Endvidere arbejder vi aktivt på at indgå nye partnerskaber, der kan bidrage til at understøtte vores vækst.

Til trods for ovennævnte fastholdes vores forventninger til omsætningen i regnskabsåret 2025/26. Der forventes således en omsætning i 2025/26 på DKK 565-580 mio., mens driftsresultatet (EBITDA) forventes at blive i niveauet DKK 320-335 mio.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli til 31. december 2025 for ChemoMetec A/S. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets uafhængige revisor.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter, som er godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven. Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som i den seneste årsrapport. Delårsrapporten og ledelsesberetningen er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli til 31. december 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Allerød, 4. februar 2026

Direktion:

Martin Helbo Behrens
Administrerende direktør (CEO)

Kim Nicolajsen
Direktør (CFO)

Bestyrelse:

Niels Thestrup
Formand

Martin Glensbjerg
Næstformand

Kristine Færch

Betina Hagerup

Peter Reich

Totalindkomstopgørelse for koncernen

T.DKK	Note	2025/26 1. halvår	2024/25 1. halvår	2024/25
Nettoomsætning	2	249.014	251.471	495.572
Ændring i færdigvarer og forbrug af råvarer o.l.	3	-31.316	-35.319	-65.133
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		18.476	14.392	35.070
Bruttoresultat		236.174	230.544	465.509
Andre eksterne omkostninger		-31.670	-27.457	-53.548
Personaleomkostninger	4	-68.338	-67.889	-153.913
Af- og nedskrivninger		-15.587	-9.180	-21.532
Resultat af primær drift (EBIT)		120.580	126.018	236.516
Andre finansielle indtægter		1.949	7.161	5.899
Finansielle omkostninger		-1.052	-340	-2.402
Resultat før skat		121.477	132.839	240.013
Skat af periodens resultat		-27.502	-29.486	-53.608
Periodens resultat		93.975	103.353	186.405
Resultat pr. aktie i kr.				
Resultat pr. aktie		5,40	5,94	10,71
Udvandet resultat pr. aktie		5,40	5,94	10,71
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		93.975	103.353	186.405
Anden totalindkomst:				
Valutakursreguleringer		7.075	-1.086	-8.766
Periodens totalindkomst		101.050	102.267	177.639

Balance for koncernen

T.DKK	Note	31. december 2025	31. december 2024	30. juni 2025
Aktiver				
Goodwill		7.358	7.350	7.350
Færdiggjorte udviklingsprojekter		77.590	16.399	86.294
Erhvervede patenter og licenser		4.002	4.223	3.845
Udviklingsprojekter under udførelse		78.961	105.217	55.552
Immaterielle aktiver	5	167.912	133.189	153.041
Grunde og bygninger		52.918	57.423	54.798
Produktionsanlæg og maskiner		22.540	5.429	5.774
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.182	6.586	13.688
Materielle aktiver under udførelse		25.987	35.430	41.353
Materielle aktiver	6	119.627	104.868	115.614
Udskudt skat		10.205	-	15.047
Deposita		1.181	1.238	1.182
Finansielle aktiver		11.387	1.238	16.229
Langfristede aktiver		298.926	239.295	284.884
Varebeholdninger	7	106.657	132.715	109.336
Tilgodehavender hos kunder	8	93.003	85.095	79.618
Andre tilgodehavender		5.006	3.789	6.304
Periodeafgrænsningsposter		5.115	4.588	6.055
Tilgodehavender		103.124	93.472	91.977
Likvide beholdninger		274.662	264.736	341.849
Kortfristede aktiver		484.444	490.923	543.162
Aktiver		783.370	730.218	828.046

Balance for koncernen (fortsat)

T.DKK	Note	31. december 2025	31. december 2024	30. juni 2025
Passiver				
Aktiekapital		17.402	17.402	17.402
Andre reserver		635.186	580.581	655.953
Egenkapital		652.588	597.983	673.355
Udskudt skat		-	427	-
Andre hensatte forpligtelser	9	4.647	4.445	4.683
Leasinggæld		2.856	4.659	3.015
Langfristede forpligtelser		7.503	9.531	7.699
Kortfristet leasinggæld		902	1.900	1.924
Kreditinstitutter		1.453	1.218	1.465
Leverandørgæld		13.675	18.403	16.079
Selskabsskat		35.657	36.502	51.697
Kontraktlige forpligtelser		60.406	52.695	54.863
Anden gæld		11.186	11.986	20.964
Kortfristede forpligtelser		123.279	122.704	146.992
Forpligtelser		130.782	132.235	154.691
Passiver		783.370	730.218	828.046

Øvrige noter 1, 10, 11, 12.

Egenkapitalopgørelse for koncernen

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.07.2025	17.402	-8.744	542.880	121.817	673.355
Periodens resultat	-	-	93.975	-	93.975
Valutakursreguleringer	-	7.075	-	-	7.075
Totalindkomst	-	7.075	93.975	-	101.050
Udloddet udbytte	-	-	-	-121.817	-121.817
Egenkapital 31.12.2025	17.402	-1.669	636.855	-	652.588

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.07.2024	17.402	22	478.292	69.600	565.316
Periodens resultat	-	-	103.353	-	103.353
Valutakursreguleringer	-	-3	-1.083	-	-1.086
Totalindkomst	-	-3	102.270	-	102.267
Udloddet udbytte	-	-	-	-69.600	-69.600
Egenkapital 31.12.2024	17.402	19	580.562	-	597.983

Pengestrømsopgørelse for koncernen

T.DKK	2025/26 1. halvår	2024/25 1. halvår	2024/25
Resultat af primær drift (EBIT)	120.580	126.018	236.516
Af- og nedskrivninger	15.587	9.180	21.532
Modtagne finansielle indtægter	1.949	3.608	5.899
Betalte finansielle omkostninger	-202	-340	-602
Betaling af indkomstskat	-32.127	-22.822	-42.533
Ændring i driftskapital	-15.144	-27.628	-13.363
Pengestrømme driftsaktivitet	90.643	88.016	207.449
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-11.334	-10.354	-29.867
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-	-
Tilgange af immaterielle anlægsaktiver	-24.212	-12.599	-34.868
Tilgange finansielle anlægsaktiver	-	-	-
Køb af virksomhed	-	-20.785	-20.785
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-35.546	-43.738	-85.520
Fremmedfinansiering:			
Betalte leasingydelser	-322	-1.564	-486
Optagelse af/afdrag på lån til kreditinstitutter og banker	513	-5.124	-4.877
Kapitalejerne:			
Udloddet udbytte	-121.817	-69.600	-69.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-121.626	-76.288	-74.963
Ændring i likvider	-66.529	-32.010	46.966
Likvider primo	341.849	296.146	296.146
Valutakursregulering	-658	599	-1.263
Likvider ultimo	274.662	264.735	341.849
Likvider indregnes således:			
Likvid beholdning	274.662	264.735	341.849
Likvider ultimo	274.662	264.735	341.849

Noter til koncernregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter, som er godkendt af EU, samt yderligere krav i årsregnskabsloven.

Delårsrapporten er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som i den seneste årsrapport, hvortil der henvises.

2. Segmentoplysninger

Omsætning fordelt på geografi

T.DKK	USA/Canada	Europa	Øvrige lande	2025/26 1. halvår I alt	2024/25 1. halvår I alt	Ændring %
Instrumenter	38.634	28.762	9.592	76.988	87.547	-12
Forbrugsvarer	56.631	40.755	14.498	111.884	105.853	+6
Service	37.621	19.274	373	57.268	55.867	+3
Andet	2.156	645	73	2.874	2.204	+30
I alt	135.042	89.436	24.536	249.014	251.471	-1

Omsætning fordelt på forretningsområder

T.DKK	LCB- markedet	Dyresæd, øl og mælk*	2025/26 1. halvår I alt	2024/25 1. halvår I alt	Ændring %
Instrumenter	75.818	1.170	76.988	87.547	-12
Forbrugsvarer	100.365	11.519	111.884	105.853	+6
Service	57.268	-	57.268	55.867	+3
Andet	2.583	291	2.874	2.204	+30
I alt	236.034	12.980	249.014	251.471	-1

* Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd, øl og mælk

ChemoMetecs produkter sælges inden for forskellige forretningsområder. Fordelingen af omsætningen på de enkelte forretningsområder er blandt andet baseret på fordelingsnøgler, da kunderne inden for de

forskellige forretningsområder kan anvende de samme forbrugsvarer. Fordelingen af omsætningen på forretningsområder er derfor behæftet med usikkerhed. De væsentligste forretningsområder er følgende:

Forretningsområde 1

LCB-markedet: Life science research, Celle- og genterapi og Bioprocessing (Instrumenter: NC-200, NC-202 NC-250, NC-3000, NC-100 familien, Xcyto 5 og 10 samt XcytoMatic 30 og XcytoMatic 40 og ILine-serien (Ovizio)).

Forretningsområde 2

Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd (Instrument: SP-100), øl (Instrument: YC-100) og mælk (Instrumenter: SCC-100 og SCC-400).

Oplysning om væsentlige kunder

I perioden tegner ingen enkeltstående kunder sig for mere end 5% af den samlede omsætning.

3. Ændring i færdigvarer og forbrug af råvarer o.l.

T.DKK	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024/25
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	10.908	4.510	10.191
Forbrugte råvarer og hjælpematerialer	20.408	30.809	54.942
	31.316	35.319	65.133

4. Personaleomkostninger

T.DKK	1. halvår 2025	1. halvår 2024	2024/25
Løn og gager	61.095	61.719	139.892
Pensioner	3.244	3.194	6.576
Andre omkostninger til social sikring	3.999	2.976	7.446
Personaleomkostninger total	68.338	67.889	153.913
 Gennemsnitligt antal medarbejdere	 172	 184	 184

5. Immaterielle aktiver

T.DKK	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2025	7.350	173.914	13.214	55.817
Kursregulering	8	-	-	-
Tilgang	-	-	803	23.409
Kostpris 31.12.2025	7.358	173.914	14.017	79.226
Af- og nedskrivninger 01.07.2025	-	-87.619	-9.369	-265
Årets af- og nedskrivninger	-	-8.705	-645	-
Afgang	-	-	-	-
Afskrivninger 31.12.2025	-	-96.324	-10.015	-265
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2025	7.358	77.590	4.002	78.961

T.DKK	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2024	-	98.764	21.397	72.646
Kursregulering	90	-	12	158
Tilgang	-	-	2.388	11.433
Tilgang fra virksomhedsovertagelse	7.260	-	631	21.245
Afgang	-	-	-	-
Kostpris 31.12.2024	7.350	98.764	24.428	105.482
Af- og nedskrivninger 01.07.2024	-	-78.147	-19.848	-265
Kursregulering	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-	-4.218	-357	-
Afgang	-	-	-	-
Afskrivninger 31.12.2024	-	-82.365	-20.205	-265
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024	7.350	16.399	4.223	105.217

De aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter kan henføres til XcytoMatic-platformen, herunder XM30 og XM40, samt Xcyto-produkter, herunder NC-202 samt Xcyto 5 og 10. Endvidere indgår det overtagne udviklingsprojekt relateret til Ovizios iLine-platform heri. De aktiverede igangværende udviklingsprojekter kan henføres til XcytoMatic produktforbedringer, herunder udviklingen af softwareplatformen XM Octopus.

6. Materielle aktiver

T.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris 01.07.2025	76.623	49.499	38.491	41.354
Kursregulering	-3	-1	3	-1
Overførsler	-	18.970	-	-18.970
Tilgang	187	223	7.321	3.604
Afgang	-	-57	-1.085	-
Kostpris 31.12.2025	76.806	68.633	44.730	25.987
Af- og nedskrivninger 01.07.2025	-21.825	-43.724	-24.803	-
Årets af- og nedskrivninger	-2.063	-2.414	-1.760	-
Afgang	-	44	16	-
Afskrivninger 31.12.2025	-23.888	-46.094	-26.548	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2025	52.919	22.540	18.182	25.987

I grunde og bygninger indgår brugsret til leasede aktiver med DKK 1,7 mio.

T.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris 01.07.2024	72.036	47.388	24.848	28.173
Kursregulering	409	25	78	-
Tilgang	2.745	71	2.525	7.257
Tilgang fra virksomhedsovertagelse	2.241	150	2.136	-
Kostpris 31.12.2024	77.431	47.634	29.587	35.430
Af- og nedskrivninger 01.07.2024	-17.648	-40.802	-21.946	-
Kursregulering	-199	-10	-4	-
Årets af- og nedskrivninger	-2.161	-1.393	-1.051	-
Afskrivninger 31.12.2024	-20.008	-42.205	-23.001	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2024	57.423	5.429	6.586	35.430

I grunde og bygninger indgår brugsret til leasede aktiver med DKK 6,7 mio.

7. Varebeholdninger

T.DKK	31. december 2025	31. december 2024	30. juni 2025
Råvarer og hjælpematerialer	90.482	99.951	82.253
Fremstillede varer	16.175	32.764	27.083
	106.657	132.715	109.336
Heri indgår indirekte produktionsomkostninger	3.800	2.250	3.000
Periodens nedskrivning af varebeholdninger indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-450	-150	-1.220

Af den regnskabsmæssige værdi forventes DKK 39 mio. at blive realiseret efter mere end 12 måneder.

8. Tilgodehavender hos kunder

T.DKK	31. december 2025	31. december 2024	30. juni 2025
Tilgodehavender hos kunder, brutto	94.033	86.633	80.112
Ændringer i hensættelse til kredittab:			
Hensættelse primo	494	476	476
Realiseret tab	-54	-	-1.094
Tilgang fra virksomhedsovertagelse	-	746	-
Ændring i hensættelse	590	316	1.111
Hensættelse ultimo	1.030	1.538	494
Tilgodehavender hos kunder, netto	93.003	85.095	79.618

Tilgodehavender hos kunder måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi fratrasket forventet kredittab.

Der indregnes et forventet kredittab på tilgodehavender hos kunder på basis af en forventet tabsmodel. De forventede tab er dels baseret på historiske tab og dels på ledelsens forventninger. Forventede tab indregnes straks efter den første indregning af tilgodehavendet. Årets forventede kredittab indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

9. Hensatte forpligtelser

T.DKK	31. december 2025	31. december 2024	30. juni 2025
Garantihensættelser primo	4.683	3.400	3.400
Forbrugt i perioden	-36	-340	-592
Tilgang fra virksomhedsovertagelse	-	745	745
Periodens hensættelser	-	640	1.130
Garantihensættelser ultimo	4.647	4.445	4.683

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

10. Eventualforpligtelser

Koncernen er ikke bekendt med væsentlige krav eller trusler om krav mod koncernen pr. balancedagen.

11. Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter ledelsen og aktionærer, hvor ejerandelen udgør mere end 20% af aktiekapitalen.

På balancedagen har ingen aktionærer en ejerandel over 20%.

ChemoMetec har i første halvår 2025/26 haft samme type og omfang af transaktioner med nærtstående parter som beskrevet i årsrapporten 2024/25. Transaktionerne har ikke væsentligt påvirket delårsrapporten.

12. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2025, der har betydning for delårsrapporten.

Om ChemoMetec A/S

ChemoMetec udvikler, producerer og markedsfører instrumenter til celletælling og en lang række andre målinger. ChemoMetecs instrumenter markedsføres globalt inden for blandt andet farma, biotek og landbrug. ChemoMetec har nogle af verdens førende medicinalvirksomheder blandt sine kunder.

ChemoMetec blev etableret i 1997 og er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen.

Se også www.chemometec.com.