

GROUNDING IN SCIENCE AND KNOW-HOW

BactiQuant

ÅRSRAPPORT
2025

BACTIQUANT A/S
BLOKKEN 75, 3460 BIRKERØD
CVR-NR. 24 23 17 12



Indhold

Ledelsesberetning	4
Virksomhedsoplysninger	4
Beretning	5
Ledespåtegning	11
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	12
Årsregnskab 1. januar – 31. december	15
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Adresse: Blokken 75, 3460 Birkerød
Telefon: +45 6988 4000
Hjemmeside: www.bactiquant.com
E-mail: info@bactiquant.com
CVR-nr.: 24231712
Stiftet: 01.07.1999
Hjemstedskommune: Rudersdal
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

BESTYRELSE

Henrik Skaanderup (formand)
Mette Juhl Jørgensen
Daniel Patterson
Søren Ulstrup

LEDELSE

Morten Miller, CEO
Murugasan Claes Nielsen, CCO
Henrik Sønderup Sørensen, CFO

REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

PENGEINSTITUT

Danske Bank
Holmens Kanal 2-12
1620 København K

GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling afholdes den 28. april 2026

Ledelsesberetning

Beretning

VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER

Selskabets aktiviteter omfatter udvikling, produktion, salg og service af BactiQuant Online® og BactiQuant Mobile Lab® med tilhørende testkits/substrat for kvantificering og påvisning af bakterier i vand.

VÆSENTLIGE AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD I ÅRET

I februar 2025 gennemførtes en kapitalforhøjelse på nominelt 0,3 mio kr. med et nettoprovenu på 14,2 mio kr. ved udbud af nye aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer. Kapitalrejsningen fik stor opbakning og udbuddet blev overtegnet med 96%.

I juli 2025 udsendte selskabet en selskabsmeddelelse, hvor guidance for året blev nedjusteret med baggrund i usikkerhed omkring hvorvidt de næste store ordrer fra selskabets store Pharma-kunde ville komme i 2025 eller 2026.

- Ny guidance for 2025 blev en forventet omsætning på 8-11 mio.kr. mod tidligere 10-14 mio.kr. Som en konsekvens heraf blev EBITDA-forventningen for 2025 fastlagt i intervallet -9 til -12 mio.kr. mod tidligere forventet -8 til -11 mio.kr.

I november 2025 gennemførtes yderligere en kapitalforhøjelse på nominelt 0,4 mio kr. med et nettoprovenu på 15,8 mio kr. ved en rettet emission.

UDVIKLINGEN I VIRKSOMHEDENS AKTIVITETER

BactiQuant udsender i løbet af året kvartalsvise "Trading Statements". I disse, som kan downloades på selskabets hjemmeside under "Investor", er udviklingen kvartal for kvartal beskrevet.

Sammenfattede kan man sige følgende om året der gik:

Vandforsyninger

Salget til vandforsyningen viste stabil og solid udvikling gennem året. Der er efterspørgsel på automatisering og digitalisering i den danske vandforsyning og BactiQuants on-line teknologi har modtaget stigende interesse igennem året. I vandforsyningen er der i dag en erkendelse af at fremtidens vandforsyninger vil have en hel række sensorer, der arbejder sammen om at sikre drikkevandskvaliteten. Med BactiQuants online teknologi bliver bakterieniveauer omsat til brugbare data, så vandværkerne får fuldt overblik over vandkvaliteten i hele deres netværk – fra boring til forbruger. BactiQuant idriftsatte i årets første måneder 4 online systemer i vandforsyningsselskabet, Verdo, hvor de leverer data til den dataplatform Verdo har skabt. Data skal anvendes til at optimere drift og frigøre ressourcer i forbindelse med den hidtidige manuelle prøvetagning i forsyningen. Verdos investering i BactiQuant teknologi har vakt interesse i vandforsyningsbranchen og vi forventer at det vil være med til at positionere teknologien i den automatiserings-og digitaliserings-transformation der allerede er godt på vej i dansk vandforsyning.

Ledelsesberetning

Beretning

Pharma

Pharma var årets største segment og stod for 36% af den samlede omsætning. Salget omfattede både online-robotprøvetagere med tilhørende forbrugsstoffer samt Mobile Lab-løsninger med testkits. Segmentet viste den største absolutte vækst. Pharma segmentet har været den afgørende driver i salget af forbrugsstoffer til BactiQuant Online som blev mere end fordoblet fra 2024 til 2025. Denne udvikling forventes gentaget fra 2025 til 2026 i takt med, at flere leverede online-robotprøvetagere tages fuldt i brug hos vores pharmakunder. Den tilbagevendende omsætning (recurring revenue) udviklede sig positivt med to cifret vækst i 2025. Væksten var dog lavere end forventet, primært fordi pharma-segmentet først forventes at bidrage fuldt ud i de kommende perioder.

Industri – herunder Olie & Gas

Industri segmentet oplevede tilbagegang sammenlignet med sidste år. På trods af dette vurderes begge segmenter fortsat at rumme et interessant og langsigtet potentiale. I 2025 har salget til olie & gas industrien været præget af at vores største globale kunde har udvidet forretningen med et stort virksomhedsopkøb som i første omgang har skabt et midlertidig fald i salget grundet organisatorisk integration. Vi forventer at salget i olie & gas segmentet retter sig i 2026.

Aquakultur

Aquakultur havde en stærk udvikling i 2025 med en vækst på 27% og salg til en række nye kunder. BactiQuant har i dag betydelige globale kunder med produktion i Europa, Australien, USA og Chile. I særdeleshed Chile har været et af BactiQuants fokusområder i 2025. Chile, er verdens næststørste lakseproducent, og hjemsted for mange af de store globale lakseproducenter. Den årlige vækstrate i det Chilenske marked forventes at være 4,7% frem mod 2030 med en samlet markedsværdi på godt 50 milliarder kroner. I samarbejde med vores partner AOLAB, har BactiQuant i 2025 haft betydelig succes med at positionere vores teknologi i det Chilenske marked hvor interessen for online-robotprøvetageren igennem året har været stigende. I 2025 har akvakultursegmentet udgjort 21 % af den samlede omsætning og forventningen er at vi yderligere udbygger momentum i 2026.



Ledelsesberetning

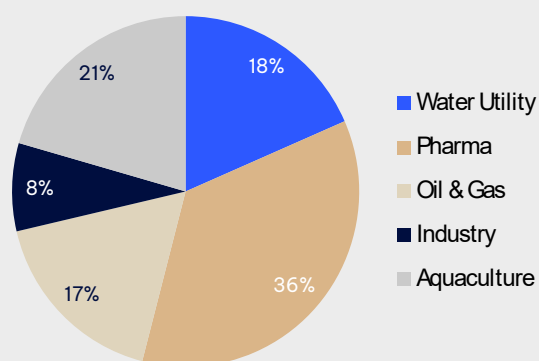
Beretning

Omsætning

Størstesegment var Pharma, som stod for 36% af omsætningen. Salget har omfattet både online-robotprøvetagere med tilhørende forbrugsstoffer og Mobile lab med tilhørende testkits. Aquaculture har haft en flot vækst på 27% med salg til en række nye kunder inden for segmentet, og også i dette segment er der stor interesse for online-robotprøvetageren. Oil & Gas og Industry har haft tilbagegang i forhold til sidste år, men vi ser fortsat et interessant potentiale i disse segmenter.

000's DKK	SALG PR. SEGMENT - HELE ÅRET			
	2023	2024	2025	% LY
Water Utility	1.346	1.404	1.534	9%
Pharma	5.843	1.650	2.960	79%
Oil & Gas	1.933	1.774	1.441	-25%
Industry	1.776	998	675	-22%
Aquaculture	1.405	1.349	1.709	27%
Total	12.303	7.175	8.319	16%

SALG PER SEGMENT - HELE ÅRET
2025



Ledelsesberetning

Beretning

Omsætning

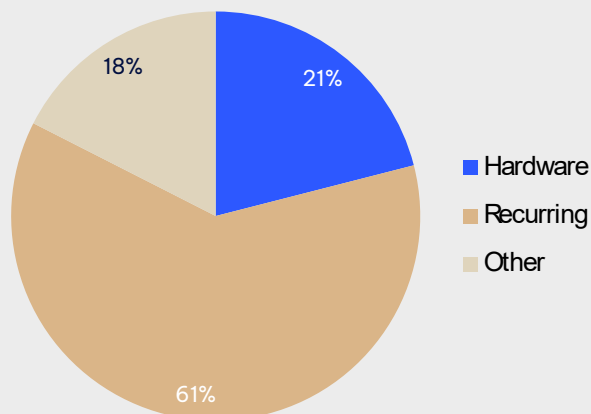
Salget af hardware har ikke levet op til vores forventninger i 2025, hvilket bl.a. skyldes at beslutningsprocessen hos vores kunder, og potentielle nye kunder, i flere tilfælde har været længere end forventet.

Salget af forbrugsstoffer (testkits og forbrugsstoffer til BaciQuant Online) har samlet set haft en moderat vækst i 2025, men forventes at vokse kraftigt i 2026 i forlængelse af, at flere online-robotprøvetagere nu er i drift hos vores kunder.

Kategorien Other omfatter bl.a. salg af tilbehør, service og fragt.

000's DKK	SALG PR. KATEGORI - HELE ÅRET			
	2023	2024	2025	%
Hardware	6.790	2.126	1.758	-17%
Recurring	4.484	4.444	5.069	14%
Other	1.029	605	1.492	147%
Total	12.303	7.175	8.319	16%

SALG PER KATEGORI - HELE ÅRET
2025



Ledelsesberetning

Beretning

UDVIKLINGEN I VIRKSOMHEDENS ØKONOMISKE FORHOLD – SAMMENFATNING

I det der henvises til årsregnskabet's talmæssige del, bemærkes følgende:

Omsætning og vækst

I regnskabsåret 2025 lykkedes det selskabet at realisere en omsætning på 8,3 mio. kr. mod 7,2 mio.kr. i 2024, en vækst på 16%. Især salg af forbrugsstoffer til BactiQuant Online er steget kraftigt i takt med, at de leverede online-robotprøvetagere er blevet ibrugtaget. Den realiserede omsætning ligger inden for den senest udmeldte guidance på 8-11 mio.kr.

Realiserede DG'er

Produktion og salg af både BactiQuant Mobile Lab® og testkits hertil samt BactiQuant Online® og tilhørende testsubstrat og rensesvæsker er sket med udgangspunkt i egenproduktion i Birkerød. De for året kalkulerede DG'er for både apparatur og testkits er realiserede som forventet.

EBITDA og resultat før skat

Resultat før afskrivninger (EBITDA) for 2025 udgjorde -10,9 mio. kr. (2024 udgjorde EBITDA -11,0 mio. kr.). Dette ligger inden for den senest udmeldte guidance på -9 til -12 mio.kr. Årets resultat før skat for 2025 udgjorde -13,8 mio.kr. (2024 udgjorde resultat før skat -13,7 mio. kr.).

Finansieringsforhold

Selskabet har i februar 2025 gennemført en kapitalforhøjelse på nominelt 0,3 mio kr. med et nettoprovenu på 14,2 mio kr. og i november 2025 gennemført yderligere en kapitalforhøjelse på nominelt 0,4 mio.kr. med et nettoprovenu på 15,8 mio.kr.

Selskabet har ved begyndelsen af 2026 likvide beholdninger på 17,9 mio.kr. og selskabets likviditetsprognose viser, at der forventes at være tilstrækkelig likviditet frem til udgangen af 2027.

Forventninger til 2026

For 2026 fastholdes den allerede udmeldte guidance med forventningerne om en omsætning i intervallet 10 til 13 mio.kr. og et resultat før afskrivninger (EBITDA) i intervallet -7 til -10 mio.kr.

Forventningerne er baseret på selskabets nuværende ordrebeholdning og forventet ordreindgang i den resterende del af 2026. Der er usikkerhed forbundet med de forventede tidspunkter for indgang af nye ordrer.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for BactiQuant A/S for perioden 1. januar – 31. december 2025.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af

resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. december 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Birkerød, den 18. marts 2026

Direktion:

Morten Miller
CEO

Murugasan Claes Nielsen
CCO

Henrik Sønderup Sørensen
CFO

Bestyrelse:

Henrik Skaanderup
Bestyrelsesformand

Mette Juhl Jørgensen

Daniel Patterson

Søren Ulstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL KAPITALEJERNE I BACTIQUANT A/S

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for BactiQuant A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har end-

videre ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabsomhænder uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 18. marts 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kyhnav
statsaut. revisor
mne40028

Lasse Berg Rosfeldt
statsaut. revisor
mne52171

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

kr.	Note	2025	2024
Omsætning		8.318.567	7.175.159
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		-2.589.228	-1.504.295
Andre eksterne omkostninger		-7.921.984	-9.028.011
Bruttofortjeneste		-2.192.645	-3.357.147
Personaleomkostninger	3	-8.728.878	-7.648.005
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		-10.921.523	-11.005.152
Af- og nedskrivninger	4	-1.575.999	-1.638.128
Resultat af primært drift		-12.497.522	-12.643.280
Finansielle indtægter		121.205	302.367
Nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		-23.995	58.696
Finansielle omkostninger		-1.432.805	-1.440.343
Resultat før skat		-13.833.117	-13.722.560
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-13.833.117	-13.722.560
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-13.734.783	-13.036.923
Reserve for udviklingsomkostninger		-98.334	-685.637
		-13.833.117	-13.722.560

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	2025	2024
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.625.691	4.686.755
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.625.691	4.686.755
Indretning af lejede lokaler		20.777	56.397
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		414.877	894.192
Materielle anlægsaktiver	6	435.654	950.589
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.550	6.550
Deposita		459.207	450.203
Finansielle anlægsaktiver	7	465.757	456.753
Anlægsaktiver i alt		4.527.102	6.094.097
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger	8	3.963.774	4.342.528
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		920.247	3.253.507
Udskudt skatteaktiv	9	0	0
Periodeafgrænsningsposter		102.173	140.655
Andre tilgodehavender		687.189	11.000
Tilgodehavender		1.709.609	3.405.162
Likvide beholdninger		17.867.806	853.450
Omsætningsaktiver i alt		23.541.189	8.601.150
AKTIVER I ALT		28.068.291	14.695.237

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

kr.	Note	2025	2024
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		1.876.093	1.174.874
Reserve for udviklingsomkostninger		891.381	989.715
Overført resultat		14.064.022	-1.475.356
Øvrige reserver		429.119	0
Egenkapital i alt		17.260.615	689.233
Gældsforpligtelser			
Gæld til andre pengeinstitutter		6.410.739	7.815.517
Leasingforpligtelser		123.396	320.941
Anden gæld		362.223	349.298
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.896.358	8.485.756
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.797.348	1.565.501
Kortfristet gæld til andre pengeinstitutter		1.499.048	2.302.067
Forudbetalinger fra kunder		369.188	1.173.783
Leasingforpligtelser		190.935	239.460
Anden gæld		54.799	239.437
Kortfristede gældsforpligtelser		3.911.318	5.520.248
Gældsforpligtelser i alt		10.807.676	14.006.004
PASSIVER I ALT		28.068.291	14.695.237

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Virksomheds- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Øvrige reserver	I alt
Egenkapital 31. december 2024	1.174.874	989.715	-1.475.356	0	689.233
Kapitalforhøjelse d. 6. februar 2025	293.719	0	13.883.622	0	14.177.341
Kapitalforhøjelse d. 18. november 2025	407.500	0	15.390.539	0	15.798.039
Warrants	0	0	0	429.119	429.119
Overført via resultatdisponering	0	-98.334	-13.734.783	0	-13.833.117
Egenkapital 31. december 2025	1.876.093	891.381	14.064.022	429.119	17.260.615

Omkostninger modregnet ifm. kapitalforhøjelser udgjorde 1.010.548 kr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

kr.	Note	2025	2024
Årets resultat		-13.833.117	-13.722.560
Afskrivninger og andre ikke likvide transaktioner		2.005.118	1.984.906
Ændring i varelager		378.754	-626.609
Ændring i tilgodehavender		1.695.553	-965.377
Ændring i leverandørgæld mv.		-754.312	699.086
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.508.004	-12.630.554
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-335.148
Deposita		-9.004	-8.828
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.004	-343.976
Kontant kapitalforhøjelse		30.985.928	0
Omkostninger vedr. kapitalforhøjelse		-1.010.548	0
Ændring i bankgæld		-2.207.797	2.302.067
Afdrag på leasinggæld vedr. finansielt leasede aktiver		-236.219	-298.347
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		27.531.364	2.003.720
Årets ændring i likvide beholdninger		17.014.356	-10.970.810
Likvide beholdninger pr. 1. januar		853.450	11.824.260
Årets ændring i likvide beholdninger		17.014.356	-10.970.810
Likvide beholdninger pr. 31. december		17.867.806	853.450

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af regnskabets øvrige bestandele

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for BactiQuant A/S for perioden 1. januar – 31. december 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med tilvalg fra højere regnskabsklasser. Der er foretaget reklassifikation mellem leasinggæld og anden gæld i balancen i sammenligningstallene. Reklassifikationen har ingen effekt på årets resultat og egenkapital pr. 31. december 2025.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som for årsregnskabet for 2024. Med henvisning til Årsregnskabslovens §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætning omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når:

- Levering er fundet sted inden regnskabsårets udløb

- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter fradrages i nettoomsætningen.

VAREFORBRUG

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

FINANSIELLE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Balance

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsaktiver afskrives lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet,

som følger:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse under

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

leasingforpligtelser, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under øvrige økonomiske forpligtelser.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

VÆRDIFORRINGELSE AF ANLÆGSAKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end

kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

EGENKAPITAL

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Øvrige reserver omfatter udstedte warrants.

Omkostninger forbundet med kapitalforhøjelse

Omkostninger relateret til udstedelse af nye aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelses-tidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening

eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til netto-realiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultat-opgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse for finansielle leasingkontrakter indregnes i balancen som en gældsforpligtelse. Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

FORUDBETALINGER FRA KUNDER

Forudbetalinger fra kunder, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Pengestrømsopgørelsen

Viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteten for året, årets forskydning i likvide midler ved årets begyndelse og slutning.

PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER

Opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital, finansielle ind- og udbetalinger og betalt selskabsskat. Modtagne renter klassificeres som pengestrømme fra driftsaktivitet.

PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVETER

Omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER

Omfatter ændringer i størrelse og sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til aktionærer.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Ved udarbejdelsen af regnskaber er anvendelse af rimelige skøn og vurderinger en væsentlig del af processen. Som følge af de usikkerheder, der er forbundet med vores forretningsaktiviteter, foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Disse skøn og vurderinger baseres på antagelser, som danner grundlag for indregning og måling af vores aktiver, forpligtelser, pengestrømme og relaterede oplysninger. Skøn revurderes løbende.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn er forventninger til fremtiden, der bygger på antagelser, som i videst muligt omfang understøttes af historiske erfaringer, kundebehov, konkurrenters handlinger og andre rimelige forventninger. Skøn er dog forbundet med usikkerhed og uforudsigelighed, og de faktiske beløb kan afvige fra de estimerede, når mere detaljeret information bliver tilgængelig. Ledelsen vurderer, at de foretagne skøn er rimelige, hensigtsmæssige og det mest sandsynlige udfald af fremtidige begivenheder under de givne omstændigheder.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger foretages ved anvendelse af regnskabspraksis. Disse vurderinger kan have en betydelig indvirkning på indregning, klassificering og oplysning af beløb i regnskaberne.

IMMATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver testes årligt for indikation på værdiforringelse. Hvis en indikation på værdiforringelse identificeres, udføres en værdiforringelsestest for udviklingsprojekterne.

Den bogførte værdi af udviklingsprojekter udgør 3,6 mio. kr (2024: 4,7 mio. kr.). Disse udviklingsprojekter vedrører selskabets prøvetagnings-robot BactiQuant Online®. Selskabet udgør én CGU (Cash Generating Unit). Der er udarbejdet en værdiforringelsestest, hvor kapitalværdien af forventede fremtidige pengestrømme (nytteværdi) er vurderet til at være højere end de regnskabsmæssige værdier for selskabets anlægsaktiver.

Værdiforringelsestesten tager afsæt i det af bestyrelsen godkendte budget for 2026 samt frem skrivninger for perioden 2027-2030.

Nøgleforudsætningerne udgøres af omsætnings-vækst i perioden 2026-2030, dækningsgrad, driftsomkostninger, vækst i terminalperioden efter 2029 samt diskonteringsfaktoren:

- Omsætning for 2026 er baseret på den nuværende pipeline samt indgående ordrer fra pipeline. Omsætningen for 2027-2030 er baseret på estimeret omsætning baseret på eksisterende kunder, igangværende forhandlinger og estimeret behov/potentiale hos kunder.
- Dækningsgraden for 2026 er baseret på historiske data. For perioden 2027-2030 forøges dækningsgraden successivt som følge af ændringer i mix mellem udstyr og testkits.
- Omkostninger og udgifter er baseret på historiske data fra 2025 justeret for inflation og forventede ansættelser til at håndtere øget volumen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

- Terminalværdi, opgjort med en terminalvækst lavere end den forventede inflation.
- Risikojusteret diskonteringsfaktor (WACC), baseret på markedsforhold for vækstselskaber handlet på Nasdaq First North.

Rimeligt sandsynlige ændringer i de centrale forudsætninger, som genindvindingsværdien (nytteværdien) er baseret på, herunder særligt manglende opnåelse af eller tidsmæssig forskydning af omsætningen, vil ikke medføre nedskrivningsbehov.

Ledelsen har på baggrund af den gennemførte værdiforringelsestest ikke identificeret behov for nedskrivning af immaterielle aktiver pr. 31. december 2025.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 PERSONALEOMKOSTNINGER

kr.	2025	2024
Gager og lønninger	7.694.829	6.711.013
Pensioner	942.890	862.606
Andre omkostninger til social sikring	91.159	74.386
	8.728.878	7.648.005
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	12	11

4 AF- OG NEDSKRIVNINGER

Afskrivninger, immaterielle anlægsaktiver	1.061.064	1.061.064
Afskrivninger, materielle anlægsaktiver	514.935	577.064
	1.575.999	1.638.128

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris 1. januar 2025	9.119.479
Årets tilgang	0
Kostpris 31. december 2025	9.119.479
Afskrivninger 1. januar 2025	4.432.724
Årets afskrivninger	1.061.064
Afskrivninger 31. december 2025	5.493.788
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	3.625.691

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

kr.	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2025	178.099	2.402.460	2.580.559
Årets tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2025	178.099	2.402.460	2.580.559
Afskrivninger 1. januar 2025	121.702	1.508.268	1.629.970
Årets afskrivninger	35.620	479.315	514.935
Afskrivninger 31. december 2025	157.322	1.987.583	2.144.905
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	20.777	414.877	435.654
Heraf regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver	0	266.183	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Deposita	I alt
Kostpris 1. januar 2025	6.550	450.203	456.753
Årets tilgang	0	9.004	9.004
Kostpris 31. december 2025	6.550	459.207	465.757
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	6.550	459.207	465.757
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter			
BactiQuant Inc., USA (100%)			6.549
BactiQuant Asia Pte. Ltd., Singapore (100%)			1
			6.550

8 VAREBEHOLDNINGER

kr.	2025	2024
Råvarer og hjælpematerialer	1.539.759	1.859.086
Varer under fremstilling	271.869	54.011
Fremstillede varer og handelsvarer	2.152.146	2.429.431
	3.963.774	4.342.528

9 UDSKUDT SKATTEAKTIV

Selskabet har et beregnet udskudt skatteaktiv på 13.365.132 kr., som grundet usikkerhed omkring den fremtidige indtjening af forsigtighedshensyn ikke er indregnet.

10 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Af langfristede gældsforpligtelser forfalder 271.735 kr. efter mere end 5 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 EVENTUALPOSTER OG ØVRIGE ØKONOMISKE FORPLIGTELSE

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:

Virksomhedspant på i alt 14.500.000 kr, der giver pant i virksomhedens aktiver. Gælden, som der er stillet sikkerhed for, udgør 8.002.000 kr. pr. 31. december 2025.

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. De fremtidige leasingydelser udgør:

	2025	2024
Inden for 1 år	55.337	62.654
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
	55.337	62.654
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 11 mdr. (2024: 23 mdr.)	924.788	1.885.345

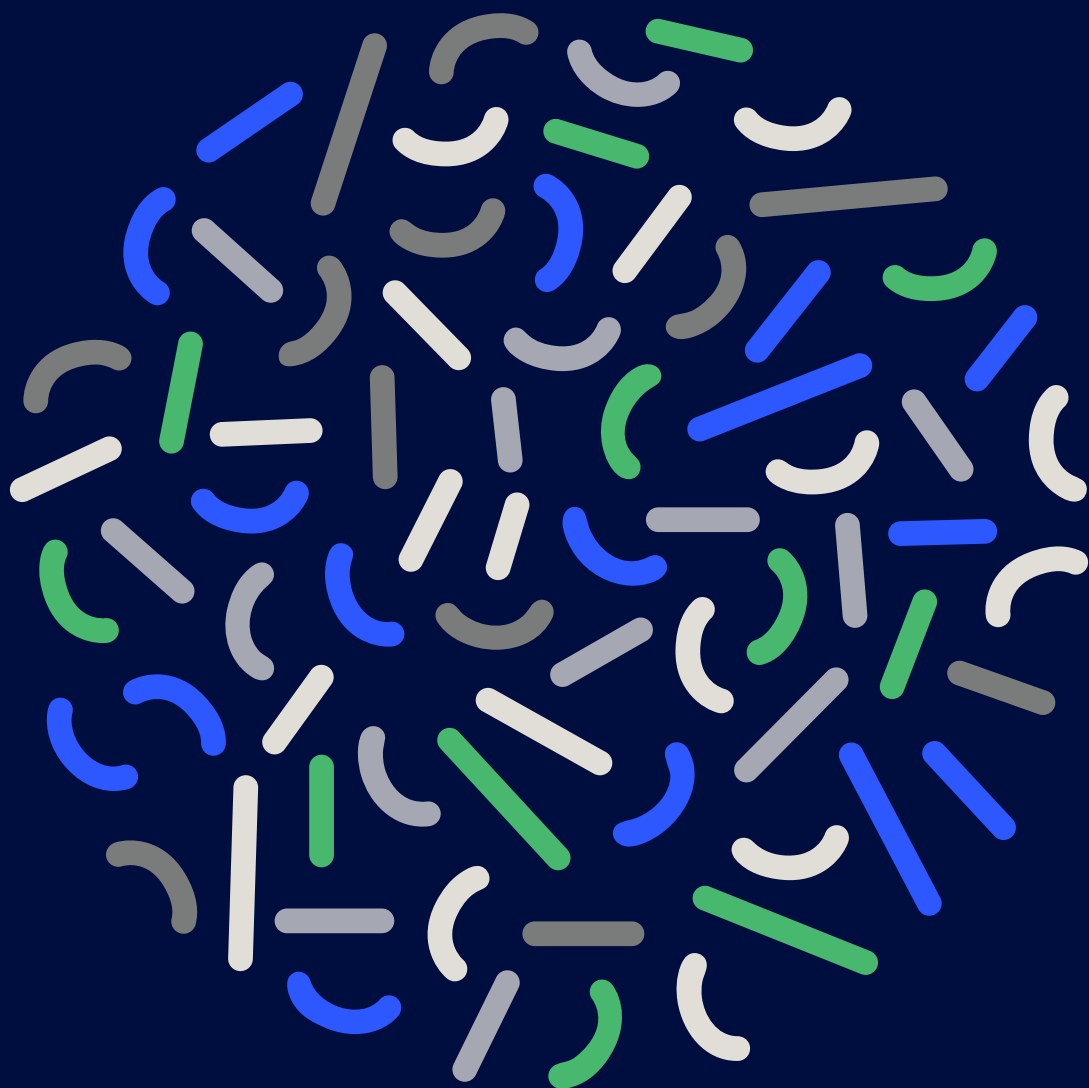
Øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået sædvanlige forpligtelser vedrørende vedligeholdelse, rengøring og frokostordning m.v., som ikke vurderes som væsentlige.

12 NØGLETAL	2025	2024
Indtjening pr. aktie, kr.	-0,46	-0,58
Indtjening pr. aktie, udvandet, kr.	-0,46	-0,58
Antal aktier pr. 31. december	37.521.856	23.497.485
Antal aktier, gennemsnitligt for året	29.774.209	23.497.485

Indtjening pr. aktie er beregnet som årets resultat divideret med antal aktier, gennemsnitligt for året.

Der er udstedt 124.892 warrantter med en gennemsnitlig udnyttelseskurs på 6,41 kr. til Danmarks Eksport- og Investeringsfond. Warrantterne kan udnyttes i 14 dage efter indfrielse af lån fra warrantholder, 14 dage efter forfaldstidspunkt uden indfrielse er sket eller såfremt selskabets aktier bliver afnoteret. Betingelser for warrantterne er indeholdt i selskabets vedtægter.



BACTIQUANT A/S
BLOKKEN 75, 3460 BIRKERØD
CVR-NR. 24 23 17 12