



chemometec

Delårsrapport

1. juli - 31. december 2019



Godt 1. halvår med en omsætningsvækst på 26% og en EBITDA-margin på over 40%

ChemoMetec opnåede i 1. halvår 2019/20 en omsætning på DKK 103,6 mio. svarende til en vækst på 26% i forhold til året før. Stigningen i omsætningen skyldes en betydelig fremgang på alle geografiske markeder, men især på det nordamerikanske marked, hvor omsætningen steg med 34%. EBITDA steg med 35% til DKK 43,8 mio. samtidig med, at EBITDA-marginen blev hævet til 42%.

"Vi har i 1. halvår 2019/20 igen opnået en væsentlig fremgang i både omsætning og indtjening. Det er fortsat den øgede aktivitet inden for cellebaseret immunterapi – ikke mindst på det amerikanske marked – der driver væksten. Samtidig har vi arbejdet intensivt med vores udviklingsaktiviteter for både at forbedre vores eksisterende analyseinstrumenter og for at kunne tilbyde vores kunder nye, relevante analyseinstrumenter. I efteråret 2019 lancerede vi det nye avancerede analyseinstrumentet NC-202, der er efterfølgeren til vores mest sælgende instrument NC-200, og vi arbejder på en relancering af Xcyto 5 til erstatning af NC-3000. Vi har store forventninger til de nye produkter og deres potentiale, ikke mindst på den lidt længere bane. Vi har fået opbygget en god platform for det fremtidige salg af produkterne – både kunde- og markeds-mæssigt", siger administrerende direktør Steen Søndergaard.

Hovedpunkter

- Omsætningen i 1. halvår 2019/20 blev på DKK 103,6 mio., hvilket er en fremgang på 26% i forhold til samme periode sidste år.
- Omsætningen af instrumenter steg i perioden med 19%, mens omsætningen af forbrugsvarer steg med 26%. Omsætningen af serviceaftaler steg fra DKK 0 til DKK 2,3 mio.
- Omsætningen inden for ChemoMetecs vigtigste forretningsområde, life science research, cellebaseret immunterapi samt farmaceutisk produktions- og kvalitetskontrol (LCF), steg med 27%. Stigningen er hovedsagelig drevet af en høj vækst (37%) på det amerikanske LCF-marked.
- Resultatet af primær drift, EBITDA, steg i perioden til DKK 43,8 mio. fra DKK 32,5 mio., svarende til en stigning på 35%. EBITDA-marginen blev på 42%. Desuden steg EBIT i perioden til DKK 36,4 mio. fra DKK 28,0 mio.
- Egenkapitalen udgjorde DKK 397,2 mio. pr. 31. december 2019, hvoraf DKK 226,2 mio. er afsat til ekstraordinært udbytte.
- Der indgår i perioden et provenu på DKK 318,4 mio. fra salg af egne aktier.
- Forventningerne til omsætning og driftsresultat (EBITDA) blev senest den 22. januar 2020 opjusteret fra DKK 200-209 mio. og DKK 67-73 mio. til hhv. niveauet DKK 205-213 mio. og DKK 77-83 mio. Disse forventninger fastholdes.

Steen Søndergaard
CEO

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Hovedtal			
Nettoomsætning	103.599	82.210	175.513
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	43.752	32.473	64.888
Resultat af primær drift (EBIT)	36.433	28.020	54.079
Resultat af finansielle poster	-488	-107	-368
Periodens resultat	27.454	21.318	41.845
Totalindkomst	27.457	21.329	41.849
Egenkapital	397.274	84.423	173.341
Balancesum	442.895	133.377	238.215
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.695	5.740	15.156
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	6.207	5.406	11.911
Nettoarbejdskapital	43.235	30.479	26.813
Investeret kapital	111.451	74.087	100.195
Nettorentebærende gæld	-288.311	8.706	-79.400
Nøgletal			
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	35,2	34,1	30,8
EBITDA-margin (%)	42,2	39,5	37,0
Afkast af investeret kapital (%)	34,4	32,2	59,1
Nettoomsætning / Investeret kapital	0,9	1,1	1,8
Nettorentebærende gæld/EBITDA	-6,6	0,3	-1,2
Finansiell gearing	-0,7	0,1	-0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	16,5	34,0
Nettoresultat pr. aktie, EPS (DKK)	1,68	1,39	2,69
Indre værdi pr. aktie (DKK)	22,8	5,5	10,0
Børskurs pr. aktie ultimo (DKK)	205,0	85,8	158,0
Gns. antal medarbejdere	97	80	85

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

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

Ledelsesberetning

Salgs- og marketingaktiviteter samt salgsudviklingen inden for de enkelte geografiske segmenter og forretningsområder

I 1. halvår 2019/20 har der fortsat været stor fremdrift i ChemoMetec. Væksten i omsætningen var på 26%, og ligesom forrige halvår er det de "gamle" produkter, som fx NC-200 og NC-3000 med dertil tilhørende forbrugsvarer, der trækker væksten.

Omsætningen af instrumenter steg med 19%, mens salget af forbrugsvarer blev forøget med 26%. En stor del af omsætningsvæksten kan tilskrives en optimering af pris- og rabatstrukturen, hvilket har resulteret i en forøgelse af de gennemsnitlige salgspriser på ChemoMetecs celletællingsprodukter. Endvidere er der i forhold til samme periode sidste år solgt flere tillægsydelse i forbindelse med de enkelte instrumentsalg. Dette har medført en forøgelse af den gennemsnitlige bruttoavance pr. solgt instrument og dermed en positiv effekt på såvel lønsomhed som indtjening.

De seneste års arbejde med at styrke den amerikanske salgsorganisation fortsætter med at bære frugt. Mere end halvdelen af omsætningen – mere præcist 54% – hentes nu hjem fra det nordamerikanske marked. I forrige halvårsperiode var andelen på 50%.

I **USA/Canada** steg omsætningen i halvåret 2019/20 fra DKK 41,4 mio. til DKK 55,6 mio., svarende til en stigning på 34%. Det er fortsat omsætningen inden for forretningsområdet cellebaseret immunterapi, der stiger mest, og det afspejler både en tilgang af nye kunder inden for området samt et øget salg til de eksisterende kunder. Forbrugsvaresalget i USA/Canada steg med 34% og udgjorde mere end DKK 22 mio. Endvidere er der i perioden solgt for næsten DKK 2 mio. servicepakker på det nordamerikanske marked. Servicekonceptet blev introduceret i maj 2019, og der blev derfor ikke solgt servicepakker i forrige halvår.

I **Europa** (inkl. DK) steg omsætningen i 1. halvår 2019/20 med 19%. Langt hovedparten (84%) af omsætningen kommer fra LCF-markedet, og det er fortsat hovedsageligt salget inden for cellebaseret immunterapi, der driver væksten i salget i Europa.

I resten af verden (**ROW**) steg omsætningen med 15%, hvilket er noget mindre end i USA/Canada og Europa. I perioden er der især fokuseret på salg til nøglemarkederne Kina, Japan og Singapore, da disse lande er ved at opbygge en væsentlig industri omkring cellebaseret immunterapi. Salgsmæssigt er det i perioden gået godt i de tre nævnte lande, men samlet set er det sket på bekostning af salget i de øvrige ROW-lande, hvor fremgangen har været mere beskedent.

I det kommende halvår vil der blive fokuseret på at fastholde væksten i omsætningen af ChemoMetecs celletællingsprodukter, og det forventes, at det nye instrument NC-202 vil begynde at bidrage væsentligt hertil.

Life science research, cellebaseret immunterapi, farmaceutisk produktions- og kvalitetskontrol (LCF-markedet)

ChemoMetecs vigtigste forretningsområde er LCF-markedet, idet dette marked bidrager med mere end 87% af den samlede omsætning. I forhold til samme periode året før steg omsætningen på LCF-markedet med 27%. Dette dækker over en samlet stigning i instrumentsalg og forbrugsvaresalg på hhv. 19% og 33%.

Omsætningen på det amerikanske LCF-marked steg med 37% i perioden, og næsten hver anden omsætningskrone kommer nu fra dette marked.

Inden for LCF-markedet drives salget, ligesom de tidligere år, primært af en betydelig markedsvækst inden for cellebaseret immunterapi – et område, hvor ChemoMetec stadig har en meget gunstig position i forhold til konkurrerende aktører.

NC-200:

På instrumentsiden er omsætningen af NC-200, som er ChemoMetecs vigtigste produkt, steget med 8%. Dette er mindre end for de fleste af de øvrige instrumentgrupper, hvilket hænger sammen med, at der sidste år var flere større NC-200 ordrer, der kom i kølvandet på FDA-godkendelserne af tre CAR-T celleterapi rettet mod leukæmi. Det er naturligt, at der fra tid til anden er fluktuationer i salget som følge af større salg i forbindelse med fx kunders opstart af ny produktion. I indeværende år har der ikke tilsvarende store NC-200 ordrer, hvilket afspejler, at der ikke er godkendt yderligere, nye CAR-T behandlingerne end de ovennævnte. Der er dog adskillige nye celleterapi på vej gennem godkendelsessystemet, og hvis disse bliver godkendt af FDA, forventes det, at store NC-200 ordrer løbende – men uregelmæssigt – vil bidrage væsentligt til omsætningen.

Forbrugsvaresalget til NC-200 er steget med ca. 37%.

NC-250:

Omsætningen af celletællingsinstrumentet, NC-250, steg i halvåret med 20% i forhold til samme periode forrige år. Dette betragtes som tilfredsstillende, især fordi der ikke har været særlig stort salgsfokus på dette instrument.

NC-3000:

I den seneste halvårsrapport blev der rapporteret om et væsentligt fald i omsætningen af NC-3000 instrumenter. Efterfølgende blev det besluttet at intensivere fokus på salget af NC-3000, og det synes nu at bære frugt, da salget i den seneste halvårsperiode er steget fra DKK 3,1 mio. til DKK 7,6 mio., svarende til en vækst på mere end 145%. Hertil kommer et stigende salg af forbrugsvarer bestående af engangskassetter, tællekamre, reagenser og kits. Det er planen, at NC-3000 i de kommende år skal erstattes af en version af Xcyto 5 analyseinstrumentet i en software limiteret udgave, hvor anvendelsen er begrænset til de såkaldte "veldefinerede" celleanalyser (læs mere om Xcyto 5 nedenfor).

Xcyto 5:

Trods et lavt aktivitetsniveau på salgs- og markedsføringssiden blev der i halvåret solgt et Xcyto 5 instrument til en amerikansk medicinalvirksomhed, der opererer inden for CAR-T området.

I løbet af foråret 2020 forventer ChemoMetec at være klar med en relancering af Xcyto 5. I første omgang vil Xcyto 5 blive lanceret som en erstatning for NC-3000, og med den nye version tilbydes kunderne præcise og brugervenlige analyser inden for fx programmeret celledød, celledeling og green fluorescent protein (GFP). Efterfølgende forventes udbuddet af analyser at vokse støt, men der vil primært være tale om analyser, der er såkaldt veldefinerede og skal udføres igen og igen i forbindelse med produktion/proceskontrol af lægemidler – herunder celleterapi.

Det er strategien at gå målrettet efter kunder inden for produktion/proceskontrol af lægemidler (herunder celleterapi), idet denne kundegruppe i forvejen køber ChemoMetecs celletællingsudstyr. Desuden er det en kundetype, der potentielt vil købe relativt mange instrumenter, fx når en CAR-T terapi opnår FDA-godkendelse.

NC-202:

Efter ca. tre års udviklingsarbejde blev det nye analyseinstrument, NucleoCounter NC-202, frigivet til salg i september 2019. Produktet, der er en videreudvikling af det mest sælgende analyseinstrument, NC-200, er baseret på Xcyto-teknologi og Xcyto-software. NC-202 benytter samme engangskassetter som NC-200, og overordnet set er begge de to celletællings-koncepter identiske. NC-202 byder dog på en række forbedringer i forhold til NC-200:

- Først og fremmest er analysetiden reduceret betragteligt fra ca. 45 sekunder til ca. 30 sekunder, hvilket resulterer i såvel en bedre kundeoplevelse som en betydelig forøgelse af analysekapaciteten.
- Selve tællingen er også blevet forbedret i forhold til NC-200, og derfor giver NC-202 såvel bedre præcision som nøjagtighed i forhold til NC-200.
- NC-202 tællealgoritmerne er tillige blevet mere robuste, og der kan tælles flere forskellige typer celler uden behov for specieltilpasninger. Også dette forbedrer kundeoplevelsen, ligesom behovet for support reduceres.
- Tælleområdet er også udvidet således, at prøver med højere cellekoncentration nu kan tælles, uden at prøven først skal fortyndes.

- Diameterbestemmelsen af cellerne er også gjort mere nøjagtig, og dette er en forbedring, som er efterspurgt hos flere kunder.
- Som noget helt unikt kan den nye NC-202 kvantificere mængden af såkaldt celledbris. Informationer om celledbris kan anvendes på forskellig vis. Blandt andet kan mængden af debris sige noget om cellernes helbreds-tilstand, men det kan også give nyttige informationer om, hvorvidt en cellekultur er inficeret – fx med en fremmed gærstamme.
- Den tilhørende software er betydeligt moderniseret i forhold til kundernes behov, og der vil i de nærmeste år ske endnu flere forbedringer og tilførsel af helt nye features til denne.

I perioden er der solgt et enkelt NC-202 instrument til en svensk kunde. I løbet af det kommende halvår forventes salg og markedsføringen af NC-202 at blive betydeligt intensiveret.

NC-200 vil stadig blive markedsført og solgt i en årrække, både af hensyn til eksisterende kunder, men også for at kunne tilbyde nye kunder et billigere alternativ til NC-202.

Sædanalyse

Omsætningen af celletællingsprodukter til sædanalyse steg med 9% i 1. halvår 2019/20. Omkring 9% af ChemoMetecs samlede omsætning hidrører fra dette forretningsområde, og denne andel er over tid svagt faldende.

Mælkeanalyse/Ølproduktion

Disse to forretningsområder udgør tilsammen 3,5% af ChemoMetecs samlede omsætning, og tendensen er, at denne andel er faldende. Dette gælder specielt mælkeområdet, hvor omsætningen er mere end halveret i forhold til sidste år.

Produktudvikling

Xcyto 5 og 10

Som omtalt i årsrapporten for 2018/19 arbejdes der i øjeblikket med at udvikle og implementere to større produktforbedringer af Xcyto 5 og 10. Den ene produktforbedring omhandler en standardisering af instrumenterne, således at instrumenterne opfører sig ensartet med hensyn til analyse set-up, analysetid og analyseresultater. Den anden produktforbedring omhandler en simplificering af arbejdsgangen i forbindelse med håndteringen af det, der inden for fluorescence-analyse kaldes *spectral unmixing*. Den produktforbedring, som omhandler standardiseringen af instrumenterne, er færdigudviklet og implementeret i Xcyto 5.

I perioden er der arbejdet med at udvikle en række veldefinerede celleanalyser, som skal indgå i en samlet analysepakke til Xcyto 5. Umiddelbart inden halvårets afslutning blev dette arbejde afsluttet, og nu mangler produktet alene at blive testet i marken, inden den nye version af Xcyto 5 kan frigives til salg. Det er planen at markedsføre Xcyto 5 som en moderne afløser til NC-3000, der har været på markedet i næsten ti år. Det forventes, at der løbende vil blive frigivet nye såkaldte veldefinerede celleanalyser til Xcyto 5, ligesom det også forventes, at der i nært samarbejde med kunderne vil blive udviklet kundetilpassede specialløsninger mod betaling.

Den anden produktforbedring, omhandlende *spectral unmixing*, forventes at være implementeret i Xcyto 5 inden regnskabsårets afslutning.

NC-202

I halvåret er der anvendt mange ressourcer på at få gjort NC-202 helt klar til frigivelsen til salg, som fandt sted i september 2019. Efter frigivelsen til salg er udviklingsarbejdet fortsat i den resterende del af halvåret, og dette udviklingsarbejde forventes at fortsætte flere måneder frem. Blandt andet arbejdes der på at udvikle helt nye applikationer, ligesom instrumentets software løbende vil blive videreudviklet, så det i størst muligt omfang reflekterer kundernes ønsker og behov. NC-202 henvender sig såvel til allerede eksisterende kunder, som til helt nye kunder.

XcytoMatic

Der har i halvåret været stort fokus på udviklingen af ChemoMetecs kommende højkadence celletæller, XcytoMatic. Produktet, der er baseret på Xcyto-teknologi, vil blive udstyret med en prøvekarusel og en genbrugs-flowkuvette, og forbrugsvarerne til instrumentet vil være engangsprøverør og reagenser. Der er plads til mere en 20 prøverør i karrusellen, og analysen foregår på den måde, at når kunden har placeret rørene med prøver i karrusellen, så vil resten foregå 100% automatisk.

XcytoMatic skal supplere den nuværende produktpalet inden for celletælling, og produktet er primært rettet mod den del af farmamarkedet, der har at gøre med farmaceutisk procesudvikling og produktion. Dette marked er i dag totalt domineret af to aktører, som begge tilbyder celletællere, der overordnet set er baseret på samme teknologi som XcytoMatic – dvs. der gøres brug af en prøvekarusel og en genbrugs-flowkuvette, og når prøverne er placeret i karrusellen, foregår analysen automatisk. XcytoMatic vil i forhold til de to konkurrerende produkter besidde en række unikke salgsparametre, hvoraf en af de vigtigste vil være en betydelig højere analysekapacitet. Det vurderes, at markedet for celletællere inden for farmaceutisk procesudvikling og produktion er i størrelsesordenen DKK 600-800 mio.

Produktudviklingen af XcytoMatic er i prototypefasen, og selve produktet forventes færdigudviklet i løbet af kalenderåret 2020.

Udviklingssamarbejder

Innovationsfonden har bevilget over DKK 13 mio. til projektet careDNA, som skal udvikle nye, teknologier til diagnostisering af cancer i bugspytkirtlen. Cancer i bugspytkirtlen er en af de mest dødelige cancersygdomme, da kun 8% af patienterne lever fem år efter, at diagnosen er stillet. Projektet er et samarbejde mellem Københavns Universitet, Herlev og Gentofte Hospital, Roche Sequencing Solutions og ChemoMetec. Projektet ledes af lektor Birgitte Regenberg fra Biologisk Institut på Københavns Universitet. Hendes forskningsgruppe har udviklet en særdeles sensitiv diagnosticeringsmetode ved brug af såkaldt 'cirkulært DNA', som er en type DNA, som findes i blod og ca. 50 procent af alle cancer-tumorer. Forskerne bag projektet estimerer, at forbedret diagnosticering vil øge overlevelseschancerne for cancer i bugspytkirtlen fra 8% til 50% efter fem år. Hvis de nye teknologier bliver indført i screening og diagnose af bugspytkirtelcancer, forventes der tillige en årlig besparelse på op mod DKK 300 mio. i Danmark. Projektet blev påbegyndt den 1. april 2019 og løber over tre år. Der er indbygget milepæle undervejs, som skal opfyldes, for at projektet kører videre. ChemoMetec har ansvaret for at udvikle udstyr, baseret på Xcyto-teknologi, som skal benyttes til at detektere cirkulært DNA i celler.

Organisatoriske forhold

ChemoMetec tog i november 2019 afsked med daværende CEO Michael Eising, som blev midlertidig afløst af CFO Claus Madsen, der var konstitueret CEO frem til 1. januar 2020, hvor den nye CEO Steen Søndergaard tiltrådte.

Regnskabsberetning

Omsætning

I 1. halvår 2019/20 opnåede ChemoMetec en omsætning på DKK 103,6 mio., hvilket er en stigning på 26% i forhold til 1. halvår 2018/19. ChemoMetec solgte i perioden 366 stk. analyseinstrumenter mod 394 stk. i samme periode året før, hvilket er et fald i antallet på 7%. Gennemsnitsprisen pr. instrument er til gengæld øget med 28%, dels fordi der gives færre rabatter på instrumenterne, og dels som følge af, at der er solgt flere af de dyrere NC-3000 analyseinstrumenter. Den samlede omsætning af instrumenter steg med 19% til i alt DKK 54,0 mio. mod DKK 45,5 mio. i 1. halvår 2018/19.

Omsætningen af forbrugsvarer, der omfatter engangskassetter, glas-slides, reagenser og testkits, steg med 26% til DKK 41,8 mio. Den største del af omsætningen af forbrugsvarer udgøres af kassetter, som i 1. halvår 2019/20 var på DKK 33,0 mio. mod DKK 26,3 mio. samme periode året før.

I halvåret er der solgt servicepakker for DKK 2,3 mio., hovedsageligt til NC-200 i USA. Servicepakkerne er både solgt i forbindelse med nysalg af instrumenter og til allerede eksisterende kunder. Siden maj 2019, hvor ChemoMetec

introducerede det nye servicekoncept, er der i alt solgt serviceaftaler til en værdi af DKK 7,2 mio., heraf er DKK 4,8 mio. endnu ikke indregnet som omsætning. Dette hænger sammen med, at det ikke er tidspunktet for aftalens indgåelse, men derimod det tidspunkt, hvor den årlige service faktisk udføres, der er afgørende for, hvornår salgene indgår i omsætningen.

Omsætningen af forbrugsvarer og servicepakker udgjorde 43% af ChemoMetecs samlede omsætning i 1. halvår 2019/20. Dette er positivt, idet omsætningen af forbrugsvarer og serviceydelser udgør en stabil, løbende indtægt, som mere eller mindre følger det akkumulerede salg af instrumenter.

Omsætningens fordeling på produktgrupper og geografi fremgår af nedenstående oversigt.

Mio. DKK	Danmark	Europa	USA/ Canada	Øvrige	2019/20 1. halvår I alt	2018/19 1. halvår I alt
Instrumenter	1,8	14,4	30,1	7,7	54,0	45,5
Forbrugsvarer	2,1	12,1	22,0	5,6	41,8	33,3
Service	-	0,3	2,0	-	2,3	-
Andet	0,8	2,3	1,5	0,9	5,5	3,4
I alt	4,7	29,1	55,6	14,2	103,6	82,2

Resultat

ChemoMetec opnåede i perioden et driftsresultat (EBITDA) på DKK 46,8 mio., hvilket er en stigning på DKK 11,3 mio. i forhold til samme periode året før. Fremgangen i driftsresultatet (EBITDA), svarende til 35%, skyldes stigningen i omsætningen kombineret med en moderat og væsentlig lavere stigning i omkostningerne. EBITDA-marginen blev på 42,2% mod 39,5% i samme periode året før. Omkostninger i forbindelse med ledelseskiftet i direktionen er indregnet i periodens resultat.

EBIT udgjorde i perioden DKK 36,4 mio. mod DKK 28,0 mio. i samme periode året før, og EBIT-marginen blev på 35,1% mod 34,1% i samme periode året før.

Periodens resultat før skat blev et overskud på DKK 35,9 mio. og er påvirket af netto finansielle poster på DKK -0,5 mio., hvoraf DKK 0,4 mio. vedrører positive valutakursreguleringer. Skat af årets resultat blev DKK 8,5 mio. svarende til en effektiv skatteprocent på godt 24%.

Totalindkomsten for 1. halvår 2019/20 blev på DKK 27,6 mio. svarende til en fremgang i perioden på DKK 6,1 mio.

Egenkapital og balance

Balancesummen udgjorde på balancedagen DKK 442,9 mio., hvoraf egenkapitalen andrager DKK 397,3 mio., svarende til en soliditetsgrad på 90%. (H1 2018/19: 63%). Der er på balancedagen afsat DKK 226,2 mio. i ekstraordinært udbytte svarende til DKK 13 pr. aktie.

Der indgår i perioden et provenu fra salg af egne aktier på DKK 318,4 mio., som er indregnet direkte på egenkapitalen. Salget af egne aktier omfatter nominelt 1.649.000 stk., hvorefter beholdningen af egne aktier udgør 0 stk.

I balancen indgår immaterielle aktiver med DKK 48,3 mio. (H1 2018/19: DKK 41,7 mio.), som i al væsentlighed består af igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt patenter. Investeringer heri har i perioden udgjort DKK 6,2 mio. (H1 2018/19: DKK 5,4 mio.).

Pengebindingen i form af varebeholdninger og tilgodehavende hos kunder udgjorde på balancedagen DKK 59,9 mio. mod DKK 46,5 mio. ved udgangen af forrige delårsregnskab. Stigningen skyldes primært en stigning i tilgodehavende hos kunder som følge af den højere aktivitet.

Pengestrømme og likviditetsudvikling

Pengestrømme fra driften var positive i perioden og udgjorde DKK 25,0 mio. mod DKK 22,5 mio. i samme periode året før. Investeringsaktiviteten har påvirket likviditeten negativt med DKK 12,8 mio. mod DKK 11,2 mio. i samme periode året før og består af investeringer i udviklingsprojekter samt produktions- og driftsmateriel. Herudover er der i perioden netto afviklet gæld svarende til DKK 15,8 mio., herunder indfriet realkreditlån, hvorefter ChemoMetec kun i mindre omfang har fremmed finansiering. ChemoMetec har desuden i perioden udbetalt DKK 121,9 mio. i udbytte samt modtaget et provenu på DKK 318,4 mio. fra salg af egne aktier.

Patentposition

ChemoMetec er ved udgangen af halvåret ikke bekendt med indsigelsessager mod selskabets patenter. ChemoMetec råder ved udgangen af kvartalet over i alt 16 patentfamilier, hvoraf der er udtaget 52 patenter i udvalgte lande, herunder 13 i USA.

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 2018/19.

For en nærmere beskrivelse af selskabets risikoforhold henvises der til afsnittet herom i årsrapporten for 2018/19.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2019, der har betydning for delårsrapporten.

Forventninger til 2019/20

Forventningerne til omsætning og driftsresultat (EBITDA) blev senest den 22. januar 2020 opjusteret fra DKK 200-209 mio. og DKK 67-73 mio. til hhv. niveauet DKK 205-213 mio. og DKK 77-83 mio. Disse forventninger fastholdes.

Om ChemoMetec A/S

ChemoMetec udvikler, producerer og markedsfører analyseinstrumenter til celletælling og en lang række andre målinger. ChemoMetecs analyseinstrumenter markedsføres globalt inden for blandt andet pharma, biotek og landbrug. ChemoMetec har nogle af verdens førende medicinalvirksomheder blandt sine kunder, herunder Novartis, Novo Nordisk, H. Lundbeck, Merck, AstraZeneca og Johnson-Johnson.

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

Se også www.chemometec.com

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli til 31. december 2019 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 og som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Delårsrapporten, med undtagelse af implementering af IFRS 16, 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 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli til 31. december 2019.

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, 7. februar 2020

Direktion:

Steen Søndergaard
CEO

Bestyrelse:

Preben Kønig
Formand

Martin Glensbjerg
Næstformand

Peter Reich

Totalindkomstopgørelse for koncernen

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Nettoomsætning	103.599	82.210	175.513
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	4.196	4.238	8.740
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-4.336	-2.347	-2.682
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9.551	-9.061	-22.949
Bruttoresultat	93.908	75.040	158.622
Andre eksterne omkostninger	-12.996	-11.599	-24.095
Personaleomkostninger	-37.160	-30.968	-69.639
Af- og nedskrivninger	-7.319	-4.453	-10.809
Resultat af primær drift (EBIT)	36.433	28.020	54.079
Finansielle indtægter	411	208	348
Finansielle omkostninger	-899	-315	-716
Resultat før skat	35.945	27.913	53.711
Skat af periodens resultat	-8.491	-6.595	-11.866
Periodens resultat	27.454	21.318	41.845
<i>Poster der recirkuleres</i>			
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	3	11	4
Anden totalindkomst	3	11	4
Totalindkomst	27.457	21.329	41.849
Resultat pr. aktie (EPS)			
Resultat pr. aktie a DKK 1	1,68	1,39	2,69
Udvandet resultat pr. aktie a DKK 1	1,68	1,39	2,69

Balance for koncernen

Aktiver

		31.december 2019	31.december 2018	30. juni 2019
DKK 1.000				
	Note			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.695	560	29.128
Erhvervede patenter og licenser		3.088	3.015	3.236
Igangværende udviklingsprojekter		18.498	38.119	12.767
Immaterielle aktiver	3	48.281	41.694	45.131
Grunde og bygninger		20.850	19.240	19.002
Produktionsanlæg og maskiner		13.739	10.248	13.448
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.855	2.659	5.695
Materielle aktiver	4	40.444	32.147	38.145
Deposita		112	85	111
Finansielle aktiver		112	85	111
Langfristede aktiver		88.837	73.926	83.387
Varebeholdninger	5	20.895	19.182	19.517
Tilgodehavende hos kunder	6	39.043	27.351	34.707
Andre tilgodehavender		1.828	1.369	1.320
Selskabsskat		970	484	-
Periodeafgrænsningsposter		-	-	1.089
Tilgodehavender		41.841	29.204	37.116
Likvide beholdninger		291.322	11.065	98.195
Kortfristede aktiver		354.058	59.451	154.828
AKTIVER		442.895	133.377	238.215

Balance for koncernen

Passiver

		31.december 2019	31.december 2018	30. juni 2019
DKK 1.000				
	Note			
Aktiekapital		17.402	17.402	17.402
Reserve for valutakursreguleringer		389	393	386
Overført resultat		153.251	66.628	25.035
Foreslået udbytte		226.232	-	130.518
Egenkapital		397.274	84.423	173.341
Andre hensatte forpligtelser	7	626	362	593
Hensættelse til udskudt skat		17.656	10.914	9.301
Gæld til realkreditinstitutter		-	17.334	-
Leasingforpligtelser		1.420	522	-
Langfristede forpligtelser		19.702	29.132	9.894
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		807	1.101	17.762
Kreditinstitutter		784	814	1.033
Leverandørgæld		6.103	8.226	9.707
Selskabsskat		-	-	6.365
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.827	-	812
Anden gæld		13.398	9.681	19.301
Kortfristede forpligtelser		25.919	19.822	54.980
Forpligtelser		45.621	48.954	64.874
Passiver		442.895	133.377	238.215

Øvrige noter

8, 9, 10, 11

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2019	17.402	386	25.035	130.518	173.341
Årets resultat	-	-	27.454	-	27.454
Valutakursreguleringer	-	3	-	-	3
Totalindkomst	-	3	27.454	-	27.457
Udloddet udbytte	-	-	8.618	-130.518	-121.900
Foreslået udbytte	-	-	-226.232	226.232	-
Transaktioner egne aktier	-	-	318.376	-	318.376
Egenkapital 31. december 2019	17.402	389	153.251	226.232	397.274

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2018	17.402	382	55.226	-	73.010
Årets resultat	-	-	21.318	-	21.318
Valutakursreguleringer	-	11	-	-	11
Totalindkomst	-	11	21.318	-	21.329
Transaktioner egne aktier	-	-	-9.916	-	-9.916
Egenkapital 31. december 2018	17.402	393	66.628	-	84.423

Der er i perioden gennemført et salg af egne aktier svarende til 1.649.000 stk. til en samlet salgspris på DKK 318,4 mio. Beholdningen af egne aktier udgør pr. 31. december 2019 i alt 0 stk.

Pengestrømsopgørelse for koncernen

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Resultat af primær drift (EBIT)	36.433	28.020	54.079
Af- og nedskrivninger	7.375	4.453	10.809
Ændring i driftskapital	-10.592	-9.472	-5.328
Betalt selskabsskat	-7.471	-178	-557
Modtagne finansielle indtægter	105	17	23
Betalte finansielle omkostninger	-899	-315	-716
Pengestrømme fra driften	24.951	22.525	58.310
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-6.695	-5.740	-15.156
Salg af materielle anlægsaktiver	78	-	72
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	-6.207	-5.406	-11.911
Tilgange finansielle anlægsaktiver	-1	-39	-65
Pengestrømme fra investeringer	-12.825	-11.185	-27.060
Optagelse af/afdrag på leasinggæld	2.227	-121	-892
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-17.762	-420	-844
Optagelse af/afdrag på lån til kreditinstitutter	-249	-	1.033
Udbetalt udbytte	-121.900	-	-
Transaktioner egne aktier	318.376	-9.916	58.482
Pengestrømme fra finansiering	180.692	-10.457	57.779
Ændring i likvider	192.818	883	89.029
Likvider primo	98.205	9.172	9.172
Valutakursregulering af likvider	299	196	4
Likvider ultimo	291.322	10.251	98.205
Likvider indregnes således:			
Likvide beholdning	291.322	11.065	98.195
Kreditinstitutter	-	-814	-
Likvider ultimo	291.322	10.251	98.195

Noter til koncernregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter og som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Delårsrapporten, med undtagelse af implementering af IFRS 16, er aflagt efter samme regnskabspraksis som i den seneste årsrapport, hvortil der henvises.

Implementering af IFRS 16, Leasing

ChemoMetec A/S har med virkning fra 1. juli 2019 implementeret IFRS 16 Leasing. Påvirkningen på delårsrapporten ved implementeringen af IFRS 16 er uvæsentlig.

IFRS 16 Leasing har afløst den gældende standard om leasing, IAS 17. IFRS 16 medfører, at stort set alle leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingtagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, som repræsenterer leasingtagers ret til at bruge det underliggende aktiv. Der skelnes ikke længere mellem operationel og finansiell leasing.

Metode anvendt ved implementeringen af IFRS 16

ChemoMetec A/S har anvendt den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorved sammenligningstal ikke tilpasses, men præsenteres i overensstemmelse med bestemmelserne i henholdsvis IAS 17 og IFRIC 4, og hvor eventuel effekt af implementeringen indregnes i egenkapitalen under overført resultat pr. 1. juli 2019.

ChemoMetec A/S har anvendt følgende tilgængelige lempelser ved implementeringen af IFRS 16:

- Selskabet har ikke revurderet, om en kontrakt indgået før 1. juli 2019 indeholder en leasingaftale, hvor vurderingen af hvorvidt kontrakten indeholder en leasingaftale, under tidligere regnskabspraksis, var foretaget i overensstemmelse med IAS 17 og IFRIC 4
- Leasingaftaler med en restløbetid pr. 1. juli 2019 på under 12 måneder er ikke indregnet
- Direkte omkostninger ved indgåelse af leasingaftaler indgået før 1. juli 2019 er ikke indregnet i leasingaktivet
- Leasingaktiver vedr. aktiver med lav værdi indregnes ikke
- Diskonteringssatsen er opgjort samlet for porteføljer af leasingaftaler med ens karakteristika

2. Segmentoplysninger

Segmentoplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger koncernens interne ledelsesrapportering.

Baseret på den interne rapportering, der anvendes af ledelsen til vurdering af resultat og ressourceallokering, har virksomheden identificeret fire segmenter: Instrumenter, forbrugsvarer, service og andet, hvilket er i overensstemmelse med den måde, hvorpå aktiviteter organiseres og styres.

Segment	Beskrivelse
Instrumenter	Salg af instrumenter
Forbrugsvarer	Salg af engangskassetter, tællekamre og reagenser
Service	Salg af servicepakker og forlængede garantier
Andet	Salg af målemoduler og tilbehør mv.

Koncernen benytter ikke systemer, der registrerer samtlige omkostninger pr. segment, hvorfor driftsresultaterne pr. segment er beregnet forholdsmæssigt ud fra den totale nettoomsætning.

Når koncernens ledelse træffer beslutninger om ressourcefordeling mv., sker dette tilsvarende på grundlag af segmentopdelte omsætningstal, mens driftsresultatet altid vurderes under ét for alle segmenter.

	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	1. halvår	1. halvår	1. halvår	1. halvår
Segmentomsætning og -driftsresultat	Nettoomsætning		Driftsresultat	
DKK 1.000				
Instrumenter	54.000	45.457	18.990	15.493
Forbrugsvarer	41.853	33.331	14.719	11.360
Service	2.261	-	795	
Andet	5.485	3.422	1.929	1.167
I alt	103.599	82.210	36.433	28.020
Finansielle poster, netto			-488	-107
Periodens resultat før skat			35.945	27.913

3. Segmentoplysninger (fortsat)

Segmentaktiver og -forpligtelser	2019/20	2018/19
	1. halvår	1. halvår
Instrumenter	77.489	66.827
Forbrugsvarer	60.058	49.000
Service	3.245	-
Andet	7.871	5.031
Ikke fordelte aktiver	294.232	12.519
Aktiver i alt	442.895	133.377
Instrumenter	14.576	21.716
Forbrugsvarer	11.298	15.923
Service	610	-
Andet	1.481	1.635
Ikke fordelte aktiver	17.656	9.680
Forpligtelser i alt	45.621	48.954

Omsætning fordelt på geografiske områder

DKK 1.000	Danmark	Europa	USA/ Canada	Øvrige	2019/20
					1. halvår
					I alt
Instrumenter	1.816	14.421	30.094	7.669	54.000
Forbrugsvarer	2.056	12.104	22.017	5.676	41.853
Service	-	306	1.955	-	2.261
Andet	804	2.261	1.519	901	5.485
I alt	4.676	29.092	55.585	14.246	103.599

DKK 1.000	Danmark	Europa	USA/ Canada	Øvrige	2018/19
					1. halvår
					I alt
Instrumenter	1.548	13.441	23.703	6.765	45.457
Forbrugsvarer	1.579	10.277	16.488	4.987	33.331
Andet	50	1.535	1.194	643	3.422
I alt	3.177	25.253	41.385	12.395	82.210

4. Segmentoplysninger (fortsat)

DKK 1.000	LCF-markedet	Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd	Produktionskontrol af øl	Kvalitetskontrol af mælk	2019/20
					1. halvår
					I alt
Instrumenter	51.695	1.604	638	63	54.000
Forbrugsvarer	32.894	6.835	1.607	517	41.853
Service	2.261	-	-	-	2.261
Andet	3.999	635	644	207	5.485
I alt	90.849	9.074	2.889	787	103.599

DKK 1.000	LCF-markedet	Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd	Produktionskontrol af øl	Kvalitetskontrol af mælk	2018/19
					1. halvår
					I alt
Instrumenter	43.322	1.459	676	-	45.457
Forbrugsvarer	24.834	6.466	1.582	449	33.331
Andet	3.229	388	-152	-43	3.422
I alt	71.385	8.313	2.106	406	82.210

ChemoMetecs produkter sælges inden for forskellige forretningsområder, som kan variere over tid. 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 fire væsentligste forretningsområder er følgende:

Forretningsområde 1

LCF-markedet: Life science research, Cellebaseret immunterapi samt Farmaceutisk proces- og kvalitetskontrol (Instrumenter: NC-200, NC-202, NC-250, NC-3000, NC-100 samt Xcyto 5 og 10).

Forretningsområde 2

Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd (Instrument: SP-100)

Forretningsområde 3

Produktionskontrol af øl (Instrument: YC-100)

Forretningsområde 4

Kvalitetskontrol af mælk (Instrumenter: SCC-100 og SCC-400).

5. Immaterielle aktiver

DKK 1.000	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2019	77.045	18.143	12.767
Tilgang	-	476	5.731
Afgang	-	-	-
Kostpris 31.12.2019	77.045	18.619	18.498
Af- og nedskrivninger 01.07.2019	-47.917	-14.907	-
Årets af- og nedskrivninger	-2.433	-624	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2019	-50.350	-15.531	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	26.695	3.088	18.498

DKK 1.000	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2018	46.035	16.689	33.320
Tilgang	-	607	4.799
Afgang	-	-	-
Kostpris 31.12.2018	46.035	17.296	38.119
Af- og nedskrivninger 01.07.2018	-44.131	-13.708	-
Årets af- og nedskrivninger	-1.344	-573	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	-45.475	-14.281	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	560	3.015	38.119

Af de aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter kan DKK 26,6 mio. henføres til Xcyto-produkter, herunder Xcyto 5 og 10, mens DKK 0,1 mio. kan henføres til NC-250 (H1 2018/19: DKK 0,6 mio. henføres til NC produkter).

Af de aktiverede igangværende udviklingsprojekter kan DKK 18,5 mio. henføres til Xcyto-produkter og produkter baseret på Xcyto-teknologien, herunder NC-202 og XcytoMatic (H1 2018/19: DKK 38,1 mio. henføres til Xcyto-produkter og produkter baseret på Xcyto-teknologien).

6. Materielle aktiver

DKK 1.000	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.
Kostpris 01.07.2019	21.083	29.601	14.764
Kursreguleringer	-	-	7
Tilgang	2.512	2.663	1.520
Afgang	-	-	-257
Kostpris 31.12.2019	23.595	32.264	16.034
Af- og nedskrivninger 01.07.2019	-2.081	-16.153	-9.069
Kursreguleringer	-	-	-4
Årets af- og nedskrivninger	-664	-2.372	-1.282
Afgang	-	-	176
Af- og nedskrivninger 31.12.2019	-2.745	-18.525	-10.179
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	20.850	13.739	5.855

DKK 1.000	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.
Kostpris 01.07.2018	21.002	19.323	10.106
Kursreguleringer	-	-	5
Tilgang	31	5.130	579
Afgang	-	-	-136
Kostpris 31.12.2018	21.033	24.453	10.554
Af- og nedskrivninger 01.07.2017	-1.507	-12.934	-7.052
Kursreguleringer	-	-	2
Årets af- og nedskrivninger	-286	-1.271	-911
Afgang	-	-	66
Af- og nedskrivninger 31.12.2018	-1.793	-14.205	-7.895
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	19.240	10.248	2.659

Af grunde og bygninger udgør finansielt leasede aktiver en bogført værdi på DKK 2,1 mio. (H1 2018/19: DKK 0,0 mio.).

Af produktionsanlæg og maskiner udgør finansielt leasede aktiver en bogført værdi på DKK 0,1 mio. (H1 2018/19: DKK 1,0 mio.).

7. Varelager

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Råvarer og hjælpematerialer	17.227	14.109	16.794
Fremstillede varer	3.668	5.073	2.723
	20.895	19.182	19.517
Heri indgår indirekte produktionsomkostninger med	459	444	552
Periodens nedskrivning af varebeholdninger indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	422	268	385

Af den regnskabsmæssige værdi forventes DKK 0 at blive realiseret efter mere end 12 måneder.

8. Tilgodehavender hos kunder

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Tilgodehavende hos kunder, brutto	40.293	27.851	35.507
Ændringer i hensættelse til kredittab:			
Hensættelse 1. juli 2019	800	460	460
Netto tilgang	450	40	340
Hensættelse 31. december 2019	1.250	500	800
Tilgodehavende hos kunder, netto	39.043	27.351	34.707

Den samlede nedskrivning vedrører dubiøse debitorer og enkelte kunder under konkursbehandling eller rekonstruktion. Der anvendes ikke kreditforsikringer, og alle tilgodehavende hos kunder forfalder inden for 1 år.

9. Hensatte forpligtelser

DKK 1.000	2019/20 1. halvår	2018/19 1. halvår	2018/19 år
Hensættelser primo	593	287	287
Forbrugt i perioden	-114	-60	-354
Periodens hensættelser	147	135	660
Hensættelser ultimo	626	362	593

10. Eventualforpligtelser

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

11. Pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, der udgør DKK 0,8 mio. pr. 31. december 2019, er der givet virksomhedspant i moderselskabet (H1 2018/19: DKK 1,1 mio.).

12. Nærtstående parter

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter ledelsen og aktionærer, hvor ejerandelen udgør mere end 20% af aktiekapitalen. Aktionærer omfattet heraf er ChemoMetec Holding A/S, hvis ejerandel udgør 31% på balancedagen.

Selskabet har i delårsperioden haft samme type og omfang af transaktioner med nærtstående parter som beskrevet i årsrapporten 2018/19. Transaktionerne har ikke væsentlig påvirket delårsrapporten.

13. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2019, der har betydning for delårsrapporten.



chemometec

ChemoMetec A/S
Gydevang 43
3450 Allerød
Danmark

Telefon (+45) 48 13 10 20
www.chemometec.com
contact@chemometec.com

CVR-nr. 19 82 81 31