

Delårsrapport

1. juli - 31. december 2023



Forventningerne til året fastholdes trods fortsat vanskelige markedsforhold

Rasmus Kofoed, CEO: "Der var i andet kvartal begyndende tegn på en forbedring af markedsforholdene inden for vores væsentligste markedsområde, cellebaseret terapi, men investeringsklimaet er stadig afdæmpet. Det har betydet, at vores omsætning som forventet fortsat var under pres og blev på DKK 108,1 mio., hvilket svarer til et fald på 15% i forhold til samme periode sidste år. Det er stadig et lavere salg af instrumenter, som trækker omsætningen ned, mens både omsætningen af forbrugsvarer og serviceydelser viser tilfredsstillende vækst.

Vi har i første halvår 2023/24 fastholdt vores salgsinitiativer på et højt niveau for at identificere nye kunder og sikre mersalg til eksisterende kunder. Samtidig har vi stort fokus på at planlægge den bredere lancering af de nye XcytoMatic-produkter. Vi ser en stigende interesse for vores nye instrumenter XcytoMatic 40 (XM40) og XcytoMatic 30 (XM30). Kombineret med en stærk underliggende forretning og lancering af yderligere nye produkter i 2024, så forventer jeg, at vi vil se en gradvis fremdrift i andet halvår – og at vi samtidig vil skabe et solidt udgangspunkt for vækst i de kommende år. Derfor fastholdes forventningerne til helåret i forhold til omsætning og EBITDA".

2023/24	2. kvartal		1. kvartal		1. halvår	
	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %
Omsætning	108,1	-15	91,1	-20	199,3	-17
EBITDA	51,6	-36	41,5	-36	93,1	-36

Salgs- og driftsresultater

- Omsætningen faldt i andet kvartal 2023/24 med 15% til DKK 108,1 mio. fra DKK 126,8 mio. i samme periode sidste år. I første halvår 2023/24 faldt omsætningen med 17% til DKK 199,3 mio. fra DKK 240,6 mio. i samme periode sidste år.
- Salget af instrumenter faldt i andet kvartal med 37% til DKK 37,5 mio. fra DKK 59,6 mio., mens det i første halvår 2023/24 faldt med 43% til DKK 61,8 mio. fra DKK 108,7 mio. Salget af instrumenter udgjorde i første halvår 31% af den samlede omsætning mod 45% i samme periode sidste år.
- I andet kvartal steg omsætningen af forbrugsvarer og serviceydelser med henholdsvis 5% og 7%, mens stigningen i første halvår var på henholdsvis 1% og 12%. I første halvår udgjorde salget af forbrugsvarer og serviceydelser henholdsvis 45% og 23% af den samlede omsætning mod 37% og 17% i samme periode sidste år.
- Omsætningen inden for ChemoMetecs vigtigste forretningsområde, LCB (Life science research, Cellebaseret terapi og Bioprocessing), faldt i andet kvartal med 21% og i første halvår med 19%. Omsætningen på LCB-markedet udgjorde i første halvår 91% af den samlede omsætning.

- Driftsresultatet (EBITDA) faldt i andet kvartal med 36% til DKK 93,1 mio., og EBITDA-marginen var på 48% mod 63% i samme periode sidste år. I første halvår faldt EBITDA med 36% til DKK 145,2 mio., og EBITDA-marginen var på 47% mod 60% i samme periode sidste år.
- Den svagere dollar havde en negativ påvirkning på både omsætningen og driftsresultatet i første halvår 2023/24. Ved faste valutakurser faldt omsætningen i første halvår med ca. 14% og driftsresultatet (EBITDA) med ca. 32%.
- Der har i løbet af første halvår 2023/24 været stor interesse og positiv feedback vedrørende vores nye instrumenter, XcytoMatic 40 (XM40) og XcytoMatic 30 (XM30). Det forventes fortsat, at omsætningen af XM40 vil stige støt i andet halvår 2023/24 og hermed samlet set bidrage positivt til omsætningen i regnskabsåret 2023/24.
- Udviklingen i første halvår har været som forventet og med udsigt til fortsat betydelig usikkerhed omkring de generelle markedsforhold forventes der uændret en omsætning på DKK 400-435 mio. og et EBITDA på DKK 200-220 mio. i regnskabsåret 2023/24.

Hoved- og nøgletal

T.DKK	2023/24 1. halvår	2022/23 1. halvår	2022/23
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	199.277	240.603	442.274
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	93.080	145.241	251.030
Resultat af primær drift (EBIT)	84.646	134.763	230.561
Resultat af finansielle poster	4.376	1.186	-201
Periodens resultat	70.556	105.423	178.667
Totalindkomst	70.103	99.985	175.904
Balance			
Aktiver	593.508	556.737	657.976
Nettoarbejdskapital	117.256	108.245	103.856
Investeret kapital	287.348	263.047	264.104
Egenkapital	498.731	457.190	533.042
Nettorentebærende gæld	-226.202	-216.477	-309.411
Pengestrømme			
- fra driftsaktiviteter	40.814	45.753	154.146
- fra investeringsaktiviteter	-18.468	-24.023	-40.831
- fra finansieringsaktiviteter	-106.009	-1.478	-2.925
Nøgletal			
EBITDA-margin, %	46,7	60,4	56,8
EBIT-margin, %	42,5	56,0	52,1
Skattesats, %	21,4	22,5	22,4
Afkast af investeret kapital, %	30,8	57,8	98,6
Nettoomsætning/Investeret kapital	0,7	0,9	1,7
Nettorentebærende gæld/EBITDA	-2,4	-1,5	-1,2
Finansiell gearing	-0,5	-0,5	-0,6
Egenkapitalens forrentning, %	14,7	24,6	39,5
Gns. antal medarbejdere	171	162	164
Aktierelaterede nøgletal			
Børskurs pr. aktie ultimo (DKK)	388	690	466
Nettoresultat pr. aktie (DKK)	4,1	6,1	10,0
Indre værdi pr. aktie (DKK)	28,7	26,3	30,6
Udbetalt udbytte pr. aktie (DKK)	6,0	-	-

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

I første halvår har omsætningen på vores hovedmarkeder været negativt påvirket af et fortsat afdæmpet investeringsmiljø. De usikre markedsforskel og et generelt højere renteniveau har medført, at det særligt for nyetablerede biotekselskaber stadig er vanskeligt at få tilført kapital til finansiering af deres projekter. Selvom der det seneste kvartal var tegn på bedre finansieringsmuligheder og en marginal stigning i antallet af kliniske forsøg, specielt inden for celle- og genterapi, oplever vi stadig tilbageholdenhed blandt vores kunder.

Den høje inflation i 2022 har medført et generelt stigende omkostningsniveau i løbet af 2023 og dermed stigende udgifter for ChemoMetec på en række områder, herunder især personaleomkostninger og indkøb af råvarer og hjælpematerialer, som slår igennem i takt med, at varelageret bliver omsat. Desuden er ChemoMetec påvirket af en svagere dollar, der i første halvår 2023/24 lå gennemsnitligt 6% lavere end i samme periode sidste år, og dermed havde en negativ påvirkning på både omsætningen og driftsresultatet.

Disse forhold samt udsigt til et fortsat udfordret investeringsmiljø på vores vigtigste markeder forventes stadig at være gældende i den resterende del af regnskabsåret 2023/24.

Salgsudvikling

Den samlede omsætning faldt i andet kvartal 2023/24 med 15% til DKK 108,1 mio. fra DKK 126,8 mio. i samme periode sidste år, mens omsætningen i første halvår faldt med 17% fra DKK 240,6 mio. til DKK 199,3 mio. Omsætningen faldt på tværs af alle tre geografiske segmenter på grund af et lavere salg af instrumenter, hvorimod der fortsat var en tilfredsstillende vækst i salget af forbrugsvarer og serviceydelser. Ved faste valutakurser faldt omsætningen i første halvår med ca. 14%.

Udvikling inden for produktsegmenterne

Salget af instrumenter faldt i andet kvartal med 37% til DKK 37,5 mio. fra DKK 59,6 mio., mens det i første halvår 2023/24 faldt med 43% til DKK 61,8 mio. fra DKK 108,7 mio. Udviklingen kan tilskrives et generelt fald på tværs af alle instrumenttyper, mens salget af enkelte XM40-instrumenter dog har bidraget positivt. NC-202 bidrager med den største del af omsætningen og udgjorde i første halvår ca. 43% af det samlede salg af instrumenter mod 37% i samme periode sidste år.

Salget af forbrugsvarer, som udgøres af kassetter, tællekamre af glas, testkits og reagenser, steg i andet kvartal med 5% til DKK 46,4 mio. fra DKK 44,2 mio., og i første halvår var salget på DKK 89,6 mio., svarende til en vækst på 1%. Det er salget af den nyeste kassettype, Via2-Cassette, som driver væksten med en stigning på 7% i første halvår. Omsætningen af forbrugsvarer udgjorde i første halvår 45% af den samlede omsætning mod 37% i samme periode sidste år.

Salget af serviceydelser steg i andet kvartal fra DKK 21,9 mio. til DKK 23,3 mio., svarende til en vækst på 7%, og i første halvår fra DKK 41,0 mio. til DKK 46,0 mio., svarende til en vækst på 12%. Udviklingen i salget af serviceydelser er begunstiget af aftaler etableret i løbet af regnskabsåret 2022/23, men samtidig er væksten også begrænset af faldet i salget af instrumenter. Salget af serviceydelser udgjorde i første halvår ca. 23% af den samlede omsætning mod 17% i samme periode sidste år.

Udvikling inden for geografiske segmenter

Omsætningen er opdelt i tre geografiske segmenter:

2023/24	2. kvartal		1. kvartal		1. halvår	
	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %	DKK mio.	Ændring, %
USA/Canada	60.8	-18	54.6	-18	115.4	-18
Europa	36.2	-4	28.2	-10	64.4	-7
Øvrige lande	11.2	-25	8.3	-48	19.5	-37
Omsætning i alt	108.1	-15	91.1	-20	199.3	-17

USA/Canada

Omsætningen i USA/Canada faldt i andet kvartal til DKK 60,8 mio., svarende til et fald på 18% i forhold til samme periode sidste år. I første halvår 2023/24 udgjorde faldet ligeledes 18%, og omsætningen blev på DKK 115,4 mio. Udviklingen i omsætningen i andet kvartal kan tilskrives et fald i salget af instrumenter på 52%, mens salget af forbrugsvarer viste en vækst på ca. 13% og serviceydelser en vækst på 1%. I første halvår faldt salget af instrumenter ligeledes med 52%, mens salget af forbrugsvarer og serviceydelser steg med henholdsvis 3% og 7%. Omsætningen i USA/Canada udgjorde i første halvår 58% af den samlede omsætning, hvilket er uændret i forhold til samme periode sidste år.

Udviklingen i salget af instrumenter er en følge af tilbagegangen i investeringerne inden for cellebaseret terapi over den seneste periode. Et lavere salg af instrumenter har også en negativ effekt på salget af serviceydelser som følge af færre installationer og nye serviceaftaler.

Europa

Omsætningen i Europa faldt i andet kvartal med 4% til DKK 36,2 mio., mens den i første halvår faldt med 7% til DKK 64,4 mio. Udviklingen i andet kvartal skyldes et fald i salget af instrumenter og forbrugsvarer på henholdsvis 10% og 8%, mens salget af serviceydelser steg med 26%. I første halvår faldt salget af instrumenter med 23%, mens salget af forbrugsvarer var uændret, og salget af serviceydelser steg med 32%. Omsætningen i Europa udgjorde i første halvår 32% af den samlede omsætning mod 29% i samme periode sidste år.

Faldet i salget er sket på tværs af landene i Europa, hvor omsætningen på det største marked, Storbritannien, faldt med 7% i første halvår. Generelt er de europæiske markeder negativt påvirket af de makroøkonomiske forhold og et svagt investeringsklima.

Øvrige lande (RoW)

Omsætningen i RoW faldt i andet kvartal med 25% til DKK 11,2 mio. og i første halvår med 37% til DKK 19,5 mio. Omsætningen i første halvår udgjorde 10% af den samlede omsætning mod 13% i samme periode året før.

Udviklingen i omsætningen i både andet kvartal og første halvår kan primært henføres til et fald i salget af instrumenter på henholdsvis 39% og 54%. Salget af instrumenter udgjorde i første halvår 44% af omsætningen mod 61% i samme periode sidste år.

Det største enkeltmarked under RoW er fortsat Kina, som udgør 28% af den samlede omsætning i RoW. I Kina faldt omsætningen i første halvår med 53%. Både Kina og de øvrige lande i RoW er tilsvarende negativt påvirket af de makroøkonomiske forhold.

Udvikling indenfor de enkelte forretningsområder

Omsætningen er opdelt på følgende forretningsområder:

- Life science research, Cellebaseret terapi og Bioprocessing (LCB)
- Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd
- Produktionskontrol af øl og kvalitetskontrol af mælk

Life science research, Cellebaseret terapi, Bioprocessing (LCB-markedet)

Omsætningen på LCB-markedet faldt i andet kvartal med 17% til DKK 97,6 mio. og i første halvår med 19% til DKK 223,7 mio. ChemoMetecs vigtigste forretningsområde er LCB-markedet, som udgjorde 91% af den samlede omsætning i første halvår mod 93% i samme periode sidste år.

Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd

Omsætningen af celletællingsprodukter til sædanalyse steg i andet kvartal med 42% til DKK 8,8 mio. og i første halvår med 12% til DKK 13,7 mio. Sædanalyse udgør ca. 8% af den samlede omsætning.

Produktionskontrol af øl og kvalitetskontrol af mælk

Produktionskontrol af øl og kvalitetskontrol af mælk er to mindre forretningsområder, der tilsammen udgør ca. 1% af omsætningen.

Produktudvikling

I det forløbne halvår er ChemoMetecs udviklingsressourcer primært blevet anvendt til produktmodning af XcytoMatic 40 og Xcyto 5 samt til færdiggørelse af XcytoMatic 30.

XcytoMatic 40

I halvåret er produktionen af XcytoMatic 40 (XM 40) blevet etableret, og den såkaldte 0-serie er produceret succesfuldt. Dele af instrumentets kabinet har tidligere medført produktionsmæssige udfordringer, men de er nu løst via en omfattende rekonstruktion.

XM40 er endnu ikke frigivet til salg, og der er således ikke igangsat en omfattende markedsføring af produktet endnu. I stedet er XM40 i løbet af første halvår 2023/24 blevet testet hos adskillige potentielle kunder, ligesom produktet er blevet fremvist på relevante udstillinger og videnskabelige møder. Det primære formål med denne proces har været at indsamle relevante brugerreaktioner inden den officielle salgsfrigivelse af produktet. Det har dels været hensigten at få oplysninger om, hvorvidt instrumentet og konceptet var tilstrækkeligt robust og holdbart i forhold til kundernes forbrugsmønster og adfærd, og dels at få feedback fra brugerne i form af specifikke kundeønsker og andre væsentlige observationer omkring produktet. Målet er således at identificere og udbedre eventuelle udfordringer knyttet til instrumentet så tidligt som muligt, inden der åbnes yderligere op for salget af XM40.

I forbindelse med de tests, der er udført hos potentielle kunder, er der fremkommet en række væsentlige kundeønsker, som hovedsagelig er relateret til instrumentets software. Der er derfor igangsat udviklingsaktiviteter med henblik på at implementere en række software-features, herunder opfyldelse af FDA-kravene omkring 21 CFR Part 11, som vil blive inkluderet i en ny softwarepakke, der forventes klar i løbet af marts 2024.

XM40 er indtil videre blevet mødt med stor interesse fra potentielle kunder, og i løbet af halvåret er der indkommet fire ordrer, som efterfølgende er blevet leveret og faktureret. Det er tilfredsstillende i betragtning af den gradvise lanceringsstrategi, der er iværksat. Det forventes, at salget af de nye XcytoMatic-produkter vil bidrage betydeligt til ChemoMetecs omsætning i de kommende år, da det er vores forventning, at produkterne vil kunne bane vej for, at vi kan opbygge en attraktiv position inden for bioprocessing.

XcytoMatic 30

I det forløbne halvår har der været fokus på færdigudviklingen af XcytoMatic 30 (XM30). Der er bygget en række prototyper, som anvendes til tests og fremvisning på videnskabelige møder samt hos få udvalgte potentielle kunder.

Det forventes, at en gradvis lancering af XM30 vil foregå ligesom for XM40, men med ca. seks måneders forskydning. Dette giver mulighed for at korrigere eventuelle uhensigtsmæssigheder i samspil med slutbrugere.

Xcyto 5

Det forventes, at den opgraderede version af den billedbaserede celleanalysator, Xcyto 5, vil blive gradvist introduceret på LCB-markedet i løbet af andet halvår af regnskabsåret 2023/24.

Organisation

Medstifter af ChemoMetec, Martin Glensbjerg, der er COO og næstformand for bestyrelsen, har besluttet at trække sig og give stafetten videre til næste generation. Han vil fra den 1. februar 2024 og frem til udgangen af 2024 fungere som Senior Advisor med reference til CEO, Rasmus Kofoed.

Samtidig er Martin Helbo Behrens, Vice COO udnævnt til COO, og Bo Melholt Nielsen, Physicist & Project Manager, er udnævnt til Chief R&D Officer. Begge tiltræder deres nye roller pr. 1. februar 2024.

ESG

I løbet af første halvår 2023/24 har der været fokus på at gennemføre de aktiviteter, der er indeholdt i den ESG-plan, som blev fastlagt i andet halvår af 2022/23. De primære aktiviteter har været gennemførelsen af en trivselsanalyse for hele virksomheden samt implementeringen af vores Code of Conduct.

Trivselsanalysen viste meget positive resultater, der gennemsnitligt var bedre end det industrielle og sammenlignelige indeks. I forhold til Code of Conduct har stort set alle medarbejdere nu gennemført den planlagte træning, og næste aktivitet inden for dette felt er færdiggørelse og implementering af en Supplier Code of Conduct.

I den kommende periode vil der være fokus at gennemføre den dobbelte væsentlighedsanalyse og etablering af en platform for bæredygtighedsrapportering jf. EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). ChemoMetec skal rapportere i henhold til CSDR fra og med regnskabsåret 2025/26.

Regnskabsberetning

Omsætning og bruttoresultat

ChemoMetec opnåede i første halvår en omsætning på DKK 199,3 mio. mod DKK 240,6 mio. i samme periode sidste år. Bruttoresultatet blev på DKK 168,7 mio., svarende til en bruttomargin på 84% mod 88% i samme

periode sidste år. Den lavere bruttomargin skyldes primært påvirkning fra stigende priser på råvarer og hjælpematerialer samt en svagere dollar, som har påvirket omsætningen negativt.

Driftsresultat (EBITDA)

ChemoMetec opnåede i første halvår et driftsresultat (EBITDA) på DKK 93,1 mio., hvilket er et fald på DKK 52,2 mio. i forhold til samme periode sidste år. Tilbagegangen i driftsresultatet på 36% skyldes et fald i bruttoresultatet kombineret med en stigning i omkostningerne, herunder primært personaleomkostninger. EBITDA-marginen blev på 46,7% mod 60,4% i samme periode sidste år.

Andre eksterne omkostninger udgjorde DKK 23,1 mio. mod DKK 22,1 mio. i samme periode sidste år. De højere omkostninger i første halvår relaterer sig blandt andet til højere rejseomkostninger og højere it- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger udgjorde DKK 63,5 mio. mod DKK 53,6 mio., svarende til en stigning på 18%. Stigningen skyldes primært øgede lønreguleringer, et øget antal medarbejdere samt engangseffekter.

EBIT udgjorde i perioden DKK 84,6 mio., og EBIT-marginen blev 42% mod 56% i samme periode sidste år.

Periodens resultat før skat blev et overskud på DKK 70,6 mio. og er påvirket positivt af netto finansielle poster på DKK 4,4 mio. Skat af årets resultat blev DKK 18,5 mio., svarende til en effektiv skatteprocent på 21%.

Totalindkomsten i første halvår blev på DKK 70,1 mio., svarende til et fald i perioden på DKK 29,9 mio.

Egenkapital og balance

Balancesummen udgjorde på balancedagen DKK 593,5 mio., hvoraf egenkapitalen andrager DKK 498,7 mio., svarende til en soliditetsgrad på 84% (2022/23: 81%). Der er i første halvår udbetalt DKK 104,4 mio. i udbytte, svarende til DKK 6,00 pr. aktie.

I balancen indgår immaterielle aktiver med DKK 87,2 mio. (2022/23: DKK 79,7 mio.), som i al væsentlighed består af igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt patenter. Investeringer udgjorde i perioden DKK 11,2 mio. mod DKK 10,3 mio. i samme periode sidste år.

De materielle aktiver udgjorde DKK 85,2 mio. (2022/23: DKK 82,7 mio.), og stigningen skyldes den igangværende renovering af bygningen på Gydevang 42-44 i Allerød, som ligger i tilknytning til hovedkontoret.

Pengebindingen i form af varebeholdninger og tilgodehavender hos kunder udgjorde på balancedagen DKK 177,6 mio. (2022/23: DKK 167,5 mio.). Stigningen skyldes både lageropbygning og øgede kundetilgodehavender.

Pengestrømme og likviditetsudvikling

Pengestrømme fra driften var positive i perioden og udgjorde DKK 40,8 mio. mod DKK 48,2 mio. i samme periode sidste år. Den relative nedgang i forhold til samme periode sidste år skyldes primært et lavere driftsresultat (EBIT), som hovedsageligt er påvirket af en lavere omsætning og højere personaleomkostninger.

Investeringsaktiviteten har påvirket likviditeten negativt med DKK 18,5 mio. mod DKK 24,0 mio. i samme periode året før og består primært af investeringen i ejendommen på Gydevang 42-44 og udviklingsprojekter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten har påvirket likviditeten negativt med DKK 106,0 mio., hvilket primært skyldes en udbyttebetaling på DKK 6,00 pr. aktie, svarende til DKK 104,4 mio.

IPR og licensaftaler

ChemoMetec råder ved udgangen af halvåret over i alt 13 patentfamilier, hvoraf der er udtaget 80 patenter i udvalgte lande, herunder 14 i USA. ChemoMetec har investeret betydelige beløb og ressourcer i patentbeskyttelse af sine teknologier og forventer at fortsætte denne strategi fremover.

ChemoMetec er ved udgangen af første halvår 2023/24 ikke bekendt med indsigelsessager mod selskabets patenter.

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 2022/23.

For en nærmere beskrivelse af selskabets risikoforhold henvises der til afsnittet herom i årsrapporten for 2022/23.

Forventninger til 2023/24

I det kommende halvår er der fortsat betydelig usikkerhed omkring udviklingen i de generelle markedsforhold. Det forventes, at denne usikkerhed vil smitte af på investeringerne inden for cellebaseret terapi, og ikke mindst på investeringerne i de kapitalfølsomme biotekselskaber.

Vi følger markedsudviklingen tæt og fastholder vores salgsmålsinitiativer på et højt niveau med henblik på at identificere nye kunder samt sikre mersalg og en effektiv support til eksisterende kunder. Samtidig har vi stort fokus på at planlægge lanceringen af de nye XcytoMatic-produkter, som især adresserer kunder inden for det attraktive forretningsområde bioprocessing.

ChemoMetec er i løbet af første halvår 2023/24 blevet mærkbart påvirket af stigende priser på råvarer og hjælpematerialer, og vi har derfor pr. 1. januar 2024 reguleret vores priser på alle produkter med 5-10% for at beskytte vores profitabilitet. Vi forventer, at dette netto vil have en positiv effekt på både omsætning og EBITDA i den kommende periode.

Som følge af ovennævnte usikkerhed samt forventninger om et fortsat lavt investeringsniveau i den resterende del af regnskabsåret inden for biotekområdet, herunder inden for cellebaseret terapi, fastholdes vores forventninger til omsætningen i regnskabsåret 2023/24 på DKK 400-435 mio. og til EBITDA på DKK 200-220 mio.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. juli til 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli til 31. december 2023.

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, 5. februar 2024

Direktion:

Rasmus Kofoed
Administrerende direktør (CEO)

Niels Høy Nielsen
Direktør (CFO)

Bestyrelse:

Niels Thestrup	Martin Glensbjerg	Kristine Færch	Betina Hagerup	Peter Reich
Formand	Næstformand			

Totalindkomstopgørelse for koncernen

T.DKK	Note	2023/24 1. halvår	2022/23 1. halvår	2022/23
Nettoomsætning	2	199.277	240.603	442.274
Andre indtægter		520	2.054	2.127
Vareforbrug		-31.064	-35.377	-60.359
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		10.897	13.626	27.458
Bruttoresultat		179.629	220.905	411.500
Andre eksterne omkostninger		-23.067	-22.100	-44.716
Personaleomkostninger	3	-63.483	-53.565	-115.754
Af- og nedskrivninger		-8.434	-10.478	-20.469
Resultat af primær drift (EBIT)		84.646	134.763	230.561
Andre finansielle indtægter		6.152	2.037	2.516
Finansielle omkostninger		-1.776	-851	-2.717
Resultat før skat		89.022	135.949	230.360
Skat af periodens resultat		-18.466	-30.526	-51.693
Periodens resultat		70.556	105.423	178.667
Resultat pr. aktie i kr.				
Resultat pr. aktie		4,05	6,06	10,27
Udvandet resultat pr. aktie		4,05	6,06	10,27
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		70.556	105.423	178.667
Anden totalindkomst:				
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder		-453	-5.438	-2.763
Periodens totalindkomst		70.103	99.985	175.904

Balance for koncernen

T.DKK	Note	31. december 2023	31. december 2022	30. juni 2023
Aktiver				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		18.437	23.209	21.732
Erhvervede patenter og licenser		1.637	1.821	1.755
Udviklingsprojekter under udførelse		67.095	49.045	56.176
Immaterielle aktiver	4	87.169	74.075	79.663
Grunde og bygninger		54.437	59.991	56.003
Produktionsanlæg og maskiner		8.280	11.839	9.776
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.223	4.492	3.369
Materielle aktiver under udførelse		19.233	7.714	13.537
Materielle aktiver	5	85.173	84.036	82.685
Udskudt skat		210	-	2.649
Deposita		313	323	318
Finansielle aktiver		523	323	2.967
Langfristede aktiver		172.865	158.435	165.315
Varebeholdninger	6	117.779	92.860	112.635
Tilgodehavender hos kunder	7	59.863	73.759	54.830
Andre tilgodehavender		7.478	3.801	4.913
Periodeafgrænsningsposter		3.374	3.459	3.712
Tilgodehavender		70.715	81.019	63.455
Likvide beholdninger		232.150	224.422	316.571
Kortfristede aktiver		420.644	398.301	492.661
Aktiver		593.508	556.737	657.976

Balance for koncernen (fortsat)

T.DKK	Note	31. december 2023	31. december 2022	30. juni 2023
Passiver				
Aktiekapital		17.402	17.402	17.402
Andre reserver		481.328	439.788	515.640
Egenkapital		498.731	457.190	533.042
Udskudt skat		-	1.279	-
Andre hensatte forpligtelser	8	2.250	2.030	2.100
Leasinggæld		2.609	4.512	3.643
Langfristede forpligtelser		4.859	7.821	5.743
Kortfristet leasinggæld		2.228	2.492	2.506
Kreditinstitutter		1.112	941	1.011
Leverandørgæld		11.631	12.650	17.550
Selskabsskat		15.342	22.659	43.440
Kontraktlige forpligtelser		46.770	41.082	46.480
Anden gæld		12.837	11.902	8.204
Kortfristede forpligtelser		89.919	91.726	119.191
Forpligtelser		94.778	99.547	124.934
Passiver		593.508	556.737	657.976

Øvrige noter 1, 9, 10, 11.

Egenkapitalopgørelse for koncernen

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.07.2023	17.402	18	411.207	104.415	533.042
Periodens resultat	-	-	70.556	-	70.556
Valutakursreguleringer	-	-2	-451	-	-453
Totalindkomst	-	-2	70.106		70.103
Udloddet udbytte	-	-	-	-104.415	-104.415
Egenkapital 31.12.2023	17.402	16	481.313	-	498.731

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.07.2022	17.402	26	339.777	-	357.205
Periodens resultat	-	-	105.423	-	105.423
Valutakursreguleringer	-	-5	-5.433	-	-5.438
Totalindkomst	-	-5	99.990		99.985
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2022	17.402	21	439.767	-	457.190

Pengestrømsopgørelse for koncernen

T.DKK	2023/24 1. halvår	2022/23 1. halvår	2022/23
Resultat af primær drift (EBIT)	84.646	134.763	230.561
Af- og nedskrivninger	8.434	10.478	20.469
Modtagne finansielle indtægter	4.310	217	2.457
Betalte finansielle omkostninger	-140	-634	-1.093
Betaling af indkomstskat	-43.186	-51.619	-57.749
Ændring i driftskapital	-13.250	-44.958	-40.499
Pengestrømme driftsaktivitet	40.814	48.247	154.146
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-7.266	-13.691	-21.181
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-	-
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	-11.207	-10.313	-19.635
Tilgange finansielle anlægsaktiver	5	-21	-15
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-18.468	-24.023	-40.831
Fremmedfinansiering:			
Betalte leasingydelser	-1.313	-1.393	-2.844
Optagelse af/afdrag på lån til kreditinstitutter	172	-84	-14
Kapitalejerne:			
Udloddet udbytte	-104.415	-	-
Øvrige justeringer	-453	-	-67
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-106.009	-1.478	-2.925
Ændring i likvider	-83.663	20.253	110.390
Likvider primo	316.571	209.025	209.025
Valutakursregulering	-758	-4.856	-2.844
Likvider ultimo	232.150	224.422	316.571
Likvider indregnes således:			
Likvid beholdning	232.150	224.422	316.571
Likvider ultimo	232.150	224.422	316.571

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

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 ChemoMetec 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, licenser og reservedele
Forbrugsvarer	Salg af engangskassetter, tællekamre og reagenser
Service	Salg af serviceydelser, herunder serviceaftaler og installationer
Andet	Salg af målemoduler og tilbehør mv.

Omsætning fordelt på produktsegmenter og geografi

T.DKK	USA og Canada	Europa	Øvrige lande	2023/24 1. halvår I alt	2022/23 1. halvår I alt
Instrumenter	27.050	26.163	8.580	61.793	108.184
Forbrugsvarer	53.827	25.134	10.593	89.554	88.595
Service	33.030	12.710	233	45.973	40.717
Andet	1.474	382	101	1.957	3.107
I alt	115.381	64.389	19.507	199.277	240.603

2. Segmentoplysninger (fortsat)

Omsætning fordelt på produktsegmenter og forretningsområder

T.DKK	LCB- markedet	Produktions- og kvalitetskontrol af dyresæd	Produktions- kontrol af øl og kvalitetskontrol af mælk	2023/24 1. halvår I alt	2022/23 1. halvår I alt
Instrumenter	57.918	2.551	1.324	61.793	108.184
Forbrugsvarer	75.160	12.645	1.749	89.554	88.595
Service	45.973	-	-	45.973	40.717
Andet	1.759	151	47	1.957	3.107
I alt	180.810	15.347	3.120	199.277	240.603

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 tre væsentligste forretningsområder er følgende:

Forretningsområde 1

LCB-markedet: Life science research, Cellebaseret terapi og Bioprocessing (Instrumenter: NC-200, NC-202 NC-250, NC-3000, NC-100 familien, Xcyto 5 og 10 samt Xcytomatic 40).

Forretningsområde 2

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

Forretningsområde 3

Produktionskontrol af øl (Instrument: YC-100) og kvalitetskontrol af 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. Personalemkostninger

T.DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2022/23
Løn og gager	58.125	48.942	105.914
Pensioner	2.879	2.454	5.307
Andre omkostninger til social sikring	2.479	2.169	4.533
Personalemkostninger total	63.483	53.565	115.754
Gennemsnitligt antal medarbejdere	171	162	164

ChemoMetec har i resultatopgørelsen ændret præsentationen af personalemkostninger, der i regnskabsperioden er medgået til fremstilling af varebeholdninger, så disse nu præsenteres fordelt på henholdsvis resultatposterne "personalemkostninger" og "arbejde udført for egen regning og opført under aktiver", hvor de tidligere har været modregnet i personalemkostninger. Ændringen sker for bedre at afspejle principperne bag den artsopdelte resultatopgørelse og har medført, at personalemkostningerne i 1. halvår 2023/24 er forøget med DKK 3,8 mio. (1. halvår 2022/23: DKK 8,2 mio. og 2022/23: DKK 16,1 mio.), og værdien af arbejde udført for egen regning og opført under aktiver (indtægt) tilsvarende er forøget med DKK 3,8 mio. (1. halvår 2022/23: DKK 8,2 mio. og 2022/23: DKK 16,1 mio.). Sammenligningstal for 1. halvår 2022/23 og 2022/23 er således tilpasset den ændrede præsentation. Det bemærkes, at den ændrede præsentation ikke påvirker hverken EBITDA, periodens resultat eller egenkapitalen.

4. Immaterielle aktiver

T.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2023	92.943	20.839	56.441
Tilgang	-	288	10.919
Kostpris 31.12.2023	92.943	21.127	67.360
Af- og nedskrivninger 01.07.2023	-71.211	-19.084	-265
Årets af- og nedskrivninger	-3.295	-406	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2023	-74.506	-19.490	-265
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	18.437	1.637	67.095

T.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklingsprojekter
Kostpris 01.07.2022	91.125	20.102	39.361
Tilgang	-	326	9.949
Kostpris 31.12.2022	91.125	20.464	49.310
Af- og nedskrivninger 01.07.2022	-64.751	-18.174	-265
Årets af- og nedskrivninger	-3.165	-469	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2022	-67.916	-18.643	-265
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022	23.209	1.821	49.045

De aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter kan henføres til Xcyto-produkter, herunder NC-202 samt Xcyto 5 og 10.

De aktiverede igangværende udviklingsprojekter kan henføres til XcytoMatic, produktforbedringer og nye applikationer.

5. Materielle aktiver

T.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris 01.07.2023	69.364	48.903	23.255	13.536
Kursregulering	-154	-	-14	-
Tilgang	356	64	1.150	5.696
Afgang	-	-	-	-
Kostpris 31.12.2023	69.565	48.967	24.391	19.233
Af- og nedskrivninger 01.07.2023	-13.361	-39.127	-19.886	-
Kursregulering	89	3	11	-
Årets af- og nedskrivninger	-1.856	-1.563	-1.293	-
Afgang	-	-	-	-
Afskrivninger 31.12.2023	-15.128	-40.687	-21.168	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023	54.437	8.280	3.223	19.233

I grunde og bygninger indgår brugsret til leasede aktiver med DKK 6,3 mio.

T.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg mv.	Materielle aktiver under udførelse
Kostpris 01.07.2022	58.234	46.248	22.134	7.714
Kursregulering	-164	-	-24	-
Tilgang	13.465	1.924	857	-
Afgang	-	-	-142	-
Kostpris 31.12.2022	71.535	48.172	22.824	7.714
Af- og nedskrivninger 01.07.2022	-9.843	-32.896	-16.809	-
Kursregulering	87	-	15	-
Årets af- og nedskrivninger	-1.788	-3.438	-1.560	-
Afgang	-	-	22	-
Afskrivninger 31.12.2022	-11.544	-36.334	-18.332	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022	59.991	11.839	4.492	7.714

I grunde og bygninger indgår brugsret til leasede aktiver med DKK 4,5 mio.

6. Varebeholdninger

T.DKK	31. december 2023	31. december 2022	30. juni 2023
Råvarer og hjælpematerialer	80.910	64.843	72.638
Fremstillede varer	36.868	28.017	39.997
	117.779	92.860	112.635
Heri indgår indirekte produktionsomkostninger	3.950	5.150	5.550
Af den regnskabsmæssige værdi forventes T.DKK 0 at blive realiseret efter mere end 12 måneder	600	-	2.500
Periodens nedskrivning af varebeholdninger indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-	-	2.300

7. Tilgodehavender hos kunder

T.DKK	31. december 2023	31. december 2022	30. juni 2023
Tilgodehavender hos kunder, brutto	60.267	74.767	55.245
Ændringer i hensættelse til kredittab:			
Hensættelse primo	415	2.419	2.419
Netto tilgang	-25	-857	-518
Ændring i hensættelse	14	-554	-1.486
Hensættelse ultimo	404	1.008	415
Tilgodehavender hos kunder, netto	59.863	73.759	54.830

Tilgodehavender hos kunder måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi fratrukket 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.

8. Hensatte forpligtelser

T.DKK	31. december 2023	31. december 2022	30. juni 2023
Garantihensættelser primo	2.030	1.830	1.830
Forbrugt i perioden	-405	-657	-658
Periodens hensættelser	625	857	928
Garantihensættelser ultimo	2.250	2.030	2.100

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

9. Eventualforpligtelser

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

10. 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 2023/24 haft samme type og omfang af transaktioner med nærtstående parter som beskrevet i årsrapporten 2022/23. Transaktionerne har ikke væsentligt påvirket delårsrapporten.

11. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2023, 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, 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.

