

Technology that counts



Delårsrapport

1. juli - 31. december 2017



Godt 1. halvår med solid vækst på 26% og frigivelse af Xcyto 5 til salg

ChemoMetec opnåede i 1. halvår 2017/18 en omsætning på DKK 53,6 mio. svarende til en vækst på 26% i forhold til året før. Stigningen i omsætningen skal ses i lyset af betydelig fremgang på både det nordamerikanske marked og i Europa samtidig med, at der også har været en pæn vækst på de markeder, hvor ChemoMetec anvender distributører. EBITDA steg til DKK 13,1 mio. – primært som følge af færre udgifter til markedsføring af Xcyto 10 og 5 end planlagt. Den nye celleanalysator Xcyto 5, der er "lillebror" til ChemoMetecs nye flagskib inden for celleanalyse, Xcyto 10, blev i december 2017 frigivet til salg i et snævert geografisk og kundemæssigt segment. Der pågår p.t. ekstern test af både Xcyto 5 og 10 med henblik på snarest muligt at igangsætte en mere intensiv markedsføring og udnytte det forventede meget attraktive markedspotentiale.

"Vi er meget tilfredse med den vækst, som vi har opnået i 1. halvår 2017/18. Vi har nu igen fået det vigtige amerikanske marked tilbage på vækstsporet, efter at vi siden 2016 har foretaget en væsentlig styrkelse af vores organisation i USA. Også England udvikler sig igen fint efter en periode med faldende omsætning i kølvandet på Brexit. Alt i alt kan vi konkludere, at de seneste års investering i at opbygge vores egne salgsorganisationer på de vigtigste markeder nu for alvor giver resultater. Væksten er trukket af vores "gamle" produkter, men samtidig forbereder vi en mere intensiv markedsføringsindsats for vores to nye produkter, Xcyto 10 og 5. Vi er meget opmærksomme på, at der er en vis indtrængningstid for de nye produkter. Derfor søger vi at følge en sikker og kontrolleret strategi og arbejder i øjeblikket på at generere forsøgsdata, der kan danne grundlag for videnskabelige publikationer eller lignende dokumentation, som kan benyttes i salgs- og markedsføringssammenhæng. På lidt længere sigt er vi meget optimistiske omkring de nye produkter og deres potentiale i forhold til at sætte en ny dagsorden for, hvordan celler kan analyseres i fremtiden", siger administrerende direktør Michael Eising.

Hovedpunkter

- Omsætningen i 1. halvår 2017/18 blev på DKK 53,6 mio., hvilket er en fremgang på 26% i forhold til samme periode sidste år.
- Omsætningen af analyseinstrumenter steg i perioden med 41%, mens omsætningen af forbrugsvarer steg med 12%.
- Omsætningen inden for ChemoMetecs vigtigste forretningsområde, life science research, cellebaseret immunterapi, farmaceutisk produktions- og kvalitetskontrol, steg med 39%.
- Resultatet af primær drift, EBITDA, steg i perioden fra DKK 5,3 mio. til DKK 13,1 mio. Samtidig steg EBIT i perioden fra DKK 2,1 mio. til DKK 10,3 mio.
- Egenkapitalen udgjorde DKK 66,4 mio. pr. 31. december 2017, ekskl. beholdningen af egne aktier på nominelt DKK 1.905.000.
- Forventningerne til driftsresultatet (EBITDA) blev den 11. januar 2018 opjusteret fra DKK 5-15 mio. til niveauet DKK 12-18 mio. Samtidig blev forventningerne til omsætningen præciseret til den øvre del af DKK 97-103 mio. Disse forventninger fastholdes

Michael Eising

Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Hovedtal			
Nettoomsætning	53.615	42.396	90.329
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	13.076	5.340	15.865
Resultat af primær drift (EBIT)	10.334	2.108	10.419
Resultat af finansielle poster	-1.110	478	-1.767
Årets resultat	7.030	1.988	7.486
Totalindkomst	7.033	1.875	7.528
Egenkapital	66.405	58.724	64.377
Balancesum	104.385	92.139	97.620
Investeringer i materielle anlægsaktiver	974	1.507	3.042
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	5.215	3.957	7.548
Nettoarbejdskapital	23.913	17.283	17.450
Investeret kapital	61.330	52.872	72.689
Nettorentebærende gæld	15.101	12.635	9.675
Nøgletal			
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	11,5	5,0	11,5
Afkast af investeret kapital (%)	15,4	3,6	15,4
Nettoomsætning / Investeret kapital	1,2	0,7	1,2
Nettorentebærende gæld/EBITDA	0,6		0,6
Finansiell gearing	0,2	0,2	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	12,4	3,2	12,4
Nettoresultat pr. aktie, EPS (DKK)	0,48	0,13	0,48
Indre værdi pr. aktie (DKK)	3,7	3,4	3,7
Børskurs pr. aktie ultimo (DKK)	26,3	34,6	32,5
Gns. antal medarbejdere	67	62	65

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Salgs- og marketingaktiviteter

Siden 2016 er der sket en væsentlig styrkelse af den amerikanske organisation. Der ansat en række nye sælgere og *field application specialists* til at understøtte salget på det nordamerikanske marked, og endvidere er hovedkontoret flyttet fra Davis i Californien til Long Island uden for New York. Sideløbende er der ansat administrative medarbejdere i det nye hovedkontor, som varetager fakturering og forsendelse af selskabets produkter direkte til de amerikanske kunder. Det har betydet en bedre betjening af de amerikanske kunder og en større nærhed til markedet. Efter organisationstilpasningen er ChemoMetec tilbage på vækstsporet på det vigtige amerikanske marked. Omsætningen steg således i 1. halvår 2017/18 med 33% til i alt DKK 22,9 mio. Fremgangen kan primært tilskrives en stigning i omsætningen af instrumenter på 55%.

På det europæiske marked, ekskl. det danske, steg omsætningen i 1. halvår 2017/18 til DKK 18,5 mio. fra DKK 14,8 mio. året før, svarende til en stigning på 25%. Fremgangen kan primært tilskrives en stigning i omsætningen af instrumenter. Tyskland er stadig det største europæiske marked med en andel på 32% efterfulgt af England med en andel på 23%. Frankrig er igen på tredjepladsen med en andel på 11%. Det er tilfredsstillende at kunne konstatere, at udviklingen i England, efter en periode med faldende omsætning i kølvandet på Brexit, atter er tilbage på sporet med en vækst i omsætningen i 1. halvår 2017/18 på 44%.

Omsætningen i "Øvrige Lande" – dvs. lande uden for USA og Europa (primært Asien) – er i 1. halvår steget med 18%. Dette er en lavere vækst end i USA/Europa, men udviklingen betragtes som meget tilfredsstillende set i lyset af, at ChemoMetec primært anvender distributører i disse lande. Japan og Kina er de vigtige geografiske markeder i "Øvrige Lande", og omsætningen i disse to lande udgør næsten halvdelen af den samlede omsætning. Israel er med en vækst på 200% nu er det tredje vigtigste land inden for gruppen af "Øvrige Lande". Dette hænger sammen med, at der har været ekstra fokus på at få etableret et godt samarbejde med den israelske distributør, som desuden bliver understøttet af den salgsansvarlige fra det hollandske salgskontor.

Overordnet set er det tilfredsstillende, at omsætningen er stigende i alle segmenter og på alle geografiske hovedmarkeder. Det bør understreges, at væksten udelukkende kan henføres til et forøget salg af selskabets "gamle" produkter, som fx NC-200 og NC-3000. I det kommende halvår vil der blive fokuseret på at fastholde denne vækst sideløbende med, at salgsindsatsen for de nye produkter, Xcyto 5 og 10, gradvist øges.

Udviklingen inden for de enkelte forretningsområder

Life science research, cellebaseret immunterapi, farmaceutisk produktions- og kvalitetskontrol (LCF-markedet). Omsætningen inden for det vigtigste forretningsområde, LCF-markedet, steg med 39% i 1. halvår 2017/18. Dette dækker over en stigning i instrumentsalget og forbrugsvaresalget på hhv. 48% og 24%.

På instrumentsiden er omsætningen af det vigtigste produkt, NC-200, steget med 25%, hvilket afspejler den forøgede fokus i salgsarbejdet. Derimod har der været mindre fokus på NC-3000, hvor der dog alligevel er opnået en omsætningsfremgang på mere end 350%, der er bredt funderet på tværs af markederne.

Inden for celletælling er markedet for cellebaseret immunterapi et meget vigtigt strategisk område. Kundegruppen omfatter store og små, primært amerikanske, aktører inden for lægemiddeludvikling. Lægemidlerne er typisk rettet mod kræftsygdomme – især i blod – og hele området er i kraftig udvikling, eftersom lægemidlerne ser ud til at blive endog meget potente.

Kort fortalt består terapien (behandlingen) for fx leukæmi-patienter i, at man udvinder og isolerer patientens egne immunceller og modificerer dem genetisk i laboratoriet til at genkende og angribe patientens kræftceller. Derefter opformeres de modificerede celler til et meget stort antal, som så tilbageføres i patienten, hvor cellerne lokaliserer og dræber kræftcellerne. Behandlingen har vist sig særdeles effektiv på flere leukæmiformer, og mange læger taler om en decideret revolution inden for kræftbehandling.

Indtil videre er i alt tre terapiformer blevet godkendt af de amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, men mange flere er på vej til at blive godkendt.

Grunden til, at cellebaseret immunterapi er et interessant segment for ChemoMetec er, at NC-200 som et af de få produkter på markedet opfylder kundernes krav til præcision, brugervenlighed og godkendelse i henhold til 21CFR part 11 (FDA-krav til software). NC-200 benyttes af kunderne til at følge cellernes antal og levedygtighed under den ovennævnte opformering af de genmodificerede celler.

Sædanalyse. Omsætningen af sædcelletælleren SP-100 er steget med 10% i 1. halvår 2017/18, mens forbrugsvaresalget til sædanalyser er uændret.

Mælkeanalyse/Ølproduktion. Disse to forretningsområder udgør kun 6% af ChemoMetecs samlede omsætning, og tendensen er, at denne andel er faldende. Tilsammen faldt omsætningen i 1. halvår 2017/18 med 9%, og det dækker over, at omsætningen af produkter inden for mælkeanalyse faldt med 35%, mens omsætningen af produkter til analyse af øl steg med 17% i forhold samme periode året før.

Lancering af Xcyto 10 og Xcyto 5

I december 2017 frigav ChemoMetec den nye celleanalysator Xcyto 5 til salg i et snævert geografisk og kundemæssigt segment.

Den indledende salgsindsats vil primært have karakter af produktafprøvning hos potentielle kunder, specielt typiske brugere af flowcytometre. Der sættes endvidere på etablering af samarbejder, fx med universitetsmiljøer, med henblik på at generere forsøgsdata, der kan danne grundlag for videnskabelige publikationer eller lignende dokumentation, som kan benyttes i salgs- og markedsføringssammenhæng.

I processen er det desuden vigtigt løbende at få feedback fra potentielle kunder, sælgere og produktspecialister, som kan anvendes af ChemoMetecs organisation og ultimativt udmøntes i en forbedring/optimering af software, procedurer mv. Der vil i perioden primært foregå salg og markedsføring af produktet via direkte kontakt til kunder og samarbejdspartnere, samt fremvisning af Xcyto 5 på udstillinger og kongresser. Der vil for nuværende derfor ikke blive gennemført nogen markant markedsføring af det nye produkt. Når de første artikler er blevet publiceret, og de første salg af Xcyto 5 er en realitet, vil salgs- og markedsføringsindsatsen af produktet gradvist blive intensiveret.

Prisen på Xcyto 5 er i størrelsesordenen DKK 500.000, hvilket er lidt højere end low-end flowcytometre, men betydeligt lavere end de mellemklasse og high-end flowcytometre, som Xcyto

5 skal konkurrere med. Vedligeholdelsesomkostningerne for Xcyto 5 vil desuden også ligge på et særdeles konkurrencedygtigt niveau.

Vedrørende Xcyto 10-produktet vil salgsindsatsen indtil videre blive fastholdt på det nuværende niveau, da det vurderes, at en publikation af en videnskabelig artikel samt et god referencekunde er vigtige forudsætninger for at få optimalt udbytte af en intensiveret salgsindsats. ChemoMetecs nuværende aktiviteter er derfor målrettet et produktsalg til en vigtig referencekunde samt at få genereret data fra samarbejdspartnere med henblik på offentliggørelse af relevante videnskabelige artikler relateret til performance og anvendelse af Xcyto 10.

Der kan læses tekniske detaljer om Xcyto 5 og Xcyto på følgende link: <https://chemometec.com/xcyto-information/>

Sammen forventes Xcyto 10 og Xcyto 5 at komme til udgøre en markeds-mæssig stærk konstellation, som vil understøtte den fremtidige vækst i ChemoMetec. Det tilstræbes, at der laves en fælles markedsførings- og salgsindsats for de to instrumenter med henblik på at optimere resourceforbruget. Dette forudsætter dog, at produkterne er nogenlunde lige salgsmodne. P.t. er Xcyto 10 noget foran Xcyto 5, men det forventes, at Xcyto 5 indhenter Xcyto 10 i løbet af et par måneder.

Det forventes, at der vil blive solgt et antal Xcyto-instrumenter i indeværende regnskabsår, men lanceringsfasen er forventelig lang og usikker. Ledelsen udviser i denne sammenhæng den fornødne tålmodighed og er indstillet på at følge den lidt langsommere, men mere sikre og kontrollerede vej. Strategien er naturligvis at øge ChemoMetecs samlede omsætning, og dette sikres i øjeblikket bedst ved især at opretholde et stort fokus på den eksisterende forretning inden for cellebaseret immunterapi, hvor der er attraktive vækstmuligheder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Xcyto 10

I perioden er der fortsat anvendt betydelige udviklingsressourcer på Xcyto 10. Først og fremmest er der – primært baseret på feedback fra afprøvninger mv. – udviklet nye softwarefunktioner, som eksempelvis forbedringer af brugergrænseflade, arbejdsgange og levering af flere og bedre celleanalytiske informationer til kunden. Dette arbejde forventes at fortsætte i 2018, og de nævnte produktforbedringer forventes at bidrage til at støtte salgsprocessen og øge potentialet.

Der er i udviklingsafdelingen også brugt mange ressourcer på at igangsætte og supportere afprøvninger af Xcyto 10 hos potentielle kunder.

Xcyto 5

Udviklingen af Xcyto 5 er forløbet planmæssigt, og i slutningen af 2017 blev produktet frigivet til salg i et snævert geografisk og kundemæssigt segment. I den kommende periode vil der primært – baseret på feedback fra afprøvningssteder – blive implementeret nye features og tilretninger i software.

Xcyto 5 er teknologisk set, ligesom Xcyto 10, baseret på en kombination af fluorescensmikroskopi og avanceret billedbehandling. Xcyto 5 skal primært kunne analysere celler i suspension, men instrumentet vil også – i modsætning til flowcytometre – kunne udføre visse typer af analyser på adhærente celler.

Markedet, som adresseres med Xcyto 5, er primært life science research markedet, men det er også planen, at produktet skal sælges inden for cellebaseret immunterapi, hvor NC-200 allerede har en særdeles attraktiv markedsposition.

NucleoCounter NC-202

I regnskabsåret 2016/17 blev der påbegyndt et udviklingsprojekt, der har til formål at foretage en opgradering af NC-200. Den nye celletæller vil blandt andet få et forbedret kamera med USB 3.x, og softwaren vil blive baseret på Xcytos softwareplatform. Der er i 1. halvår 2017/18 anvendt betydelige ressourcer på at udvikle en prototype af NC-202. Den nye celletæller forventes at blive frigivet til salg medio 2018.

NucleoCounter NC-High

I 2014/15 blev der påbegyndt et nyt udviklingsprojekt med arbejdstitlen NC-High. Titlen indikerer, at det kommende instrument vil have en høj analysekapacitet. NC-High vil være udstyret med en genbrugs-flowkuvette, og forbrugsvarerne til instrumentet vil være engangsprøverør og reagenser. Udviklingen af det nye celletællingsinstrument er fortsat i 2017/18, men projektet har p.t. lavere prioritet end de øvrige projekter. Produktet ventes frigivet til salg tidligst medio 2019.

Udviklingssamarbejder

Advancing Andrology: A Comprehensive Non-invasive Diagnostic Platform

Med støtte fra Innovationsfonden indgår ChemoMetec i et 5-årigt projektsamarbejde med to afdelinger på Rigshospitalet samt Minerva Imaging ApS omkring en ny undersøgelsesmetode til mænd med dårlig sædkvalitet og testikelforandringer. Projektet forventes afsluttet primo 2019.

Med udgangspunkt i de algoritmer, der er udviklet i projektet ved hjælp af dybe neurale netværk, er der blandt andet blevet genereret en metode til at karakterisere levende sædcellers bevægelsesmønstre og hastighed. Kvantificering af sædcellernes mobilitet er en kritisk parameter for klinisk vurdering af sædkvalitet.

I projektet er der desuden udviklet en ny type sædanalyse, som kan være med til at styrke behandlingen af barnløse par. Resultatet er blevet publiceret i det ansete tidsskrift *Human Reproduction*, og et ekstrakt af data er offentliggjort af såvel Rigshospitalet som Innovationsfonden (læs mere på nedenstående links).

<https://innovationsfonden.dk/da/presse/ny-maade-analysere-saed-kan-styrke-behandlingen-af-barnloese-par>

<https://www.rigshospitalet.dk/presse-og-nyt/nyheder/nyheder/Sider/2018/januar/ny-maade-at-analysere-saed-kan-styrke-behandlingen-af-barnloese-par.aspx>

Ledelsen i ChemoMetec vurderer løbende, hvorvidt de opnåede resultater i samarbejdet skal indgå i en strategisk satsning på det humane sædanalyseområde. Indtil videre afventer ledelsen dog projektets afslutning primo 2019, før der tages endelig stilling til de kommercielle aspekter.

Kommentarer til regnskabet

Omsætning

I 1. halvår 2017/18 opnåede ChemoMetec en omsætning på DKK 53,6 mio., hvilket er en stigning på 26% sammenholdt med 1. halvår 2016/17.

ChemoMetec solgte i perioden 306 stk. analyseinstrumenter mod 248 stk. i samme periode året før, hvilket er en stigning i antallet på 23%. Gennemsnitsprisen pr. instrument er i perioden øget med 15%, primært som følge af, at der er solgt flere dyrere instrumenter. Den samlede instrumentomsætning er steget med 41% til i alt DKK 31,6 mio. sammenholdt med DKK 22,3 mio. i 1. halvår 2016/17.

Omsætningen af forbrugsvarer, omfattende kassetter, glas-slides og reagenser, steg med 12% til DKK 20,9 mio. Den største del af omsætningen af forbrugsvarer udgøres af kassetter, som i 1. halvår 2017/18 var på ca. DKK 16,8 mio. mod DKK 15,7 mio. samme periode året før.

Omsætningen af forbrugsvarer udgjorde 39% af ChemoMetecs samlede omsætning i 1. halvår 2017/18. Dette er positivt, idet omsætningen af forbrugsvarer 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	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår
					I alt	I alt
Instrumenter	1,0	11,0	13,2	6,4	31,6	22,3
Forbrugsvarer	1,4	7,0	9,4	3,0	20,8	18,7
Andet	0,1	0,5	0,3	0,3	1,2	1,4
I alt	2,5	18,5	22,9	9,7	53,6	42,4

Resultat

ChemoMetec opnåede i 1. halvår 2017/18 et bruttoresultat på DKK 47,0 mio. svarende til en bruttomargin på 88% sammenholdt med henholdsvis DKK 35,0 mio. og 83% i den samme periode året før. Bruttomarginen korrigeret for arbejde udført for egen regning og opført under aktiver udgjorde 82% og er samlet set som forventet.

Driftsresultat før af- og nedskrivninger, EBITDA, steg med 145% fra DKK 5,3 mio. til DKK 13,1 mio. i 1. halvår 2017/18. Stigningen i driftsresultatet kan i al væsentlighed tilskrives dels færre udgifter til markedsføring af Xcyto 10 og 5 end planlagt og dels en højere omsætning ift. sidste år.

Resultat før skat viste et overskud på DKK 9,2 mio. og er påvirket af netto finansielle poster på DKK -1,1 mio., hvoraf DKK -0,6 mio. vedr. negative valutakursreguleringer. Skat af årets resultat udgør DKK 2,2 mio. svarende til en effektiv skatteprocent på godt 24%.

Totalindkomsten for 1. halvår 2017/18 blev på DKK 7,0 mio. svarende til en fremgang i perioden på DKK 5,2 mio.

Egenkapital og balance

Der er i 1. halvår 2017/18 investeret i alt DKK 5,2 mio. i immaterielle aktiver omfattende patenter og udviklingsprojekter. Investeringer i materielle aktiver, omfattende produktionsanlæg, driftsmateriel og grunde og bygninger, udgjorde DKK 1,0 mio. Samlet er der foretaget investeringer for DKK 6,2 mio. mod DKK 5,4 mio. i samme periode sidste år.

Egenkapitalen udgjorde pr. 31. december 2016 DKK 66,4 mio., svarende til en solvens på 64%. ChemoMetec har i perioden erhvervet egne aktier for DKK 5,0 mio. svarende til nominelt 172.500 stk. Købet af egne aktier er fratrasket under egenkapitalen. Samlet ejer ChemoMetec egne aktier svarende til 11% af aktiekapitalen.

Pengestrømme og likviditetsudvikling

I 1. halvår 2017/18 bidrog pengestrømmene fra driften positivt med DKK 5,5 mio. Pengestrømme fra driften er dog påvirket af en forøgelse af varelageret på DKK 4,3 mio. relateret til Xcyto 10 samt en general højere beholdning af færdigvarer.

Selskabets pengestrømme er endvidere påvirket af køb af egne aktier for DKK 5,0 mio. samt et provenu på DKK 3,0 ved lånoptagelse. Det likvide beredskab udgjorde DKK 9,0 mio. pr. 31. december 2017.

Patentposition

ChemoMetec er ved udgangen af halvåret ikke bekendt med nye indsigelsessager mod selskabets patenter. Som nævnt i årsrapporten for 2016/17 har ChemoMetec indleveret et svar på indsigers anke mod den afgørelse, der er truffet i den verserende indsigelsessag ved den europæiske patentmyndighed. Et for ChemoMetec negativt udfald af indsigelsessagen har ingen negativ økonomisk betydning, da patentet ikke vedrører et markedsområde.

ChemoMetec råder ved udgangen af kvartalet over i alt 17 patentfamilier, hvoraf der er udtaget 75 patenter i udvalgte lande, herunder 18 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 risikoforhold i forhold til årsrapporten 2016/17.

For en nærmere beskrivelse af selskabets risikoforhold, henvises der til afsnittet herom i årsrapporten for 2016/17.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2017, der har betydning for halvårsregnskabet.

Forventninger til 2017/18

ChemoMetec fastholder forventningerne til regnskabsåret 2017/18 om en omsætning i den øvre del af intervallet DKK 70-103 mio. og et driftsresultat (EBITDA) i niveauet DKK 12-18 mio.

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 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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for ChemoMetec A/S for perioden 1. juli til 31. december 2017. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets uafhængige revisor.

Delårsrapporten for perioden 1. juli til 31. december 2017 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, og på basis af den samme regnskabspraksis, som er anvendt i ChemoMetec A/S' årsrapport for 2016/17. 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 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli til 31. december 2017.

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, 9. februar 2018

Direktion:

Michael Eising
Direktør, CEO

Bestyrelse:

Preben Kønig
Bestyrelsesformand

Martin Glensbjerg
Næstformand

Peter Reich
Bestyrelsesmedlem

Totalindkomstopgørelse for koncernen

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Nettoomsætning	53.615	42.396	90.329
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	2.897	2.260	5.953
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-834	-2.317	-5.770
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-8.696	-7.326	-10.315
Bruttoresultat	46.982	35.013	80.197
Andre eksterne omkostninger	-9.313	-10.229	-20.154
Personaleomkostninger	-24.593	-19.444	-44.178
Af- og nedskrivninger	-2.742	-3.232	-5.446
Resultat af primær drift (EBIT)	10.334	2.108	10.419
Andre finansielle indtægter	77	1.177	12
Finansielle omkostninger	-1.187	-699	-1.779
Resultat før skat	9.224	2.586	8.652
Skat af årets resultat	-2.194	-598	-1.166
Årets resultat	7.030	1.988	7.486
<i>Poster der recirkuleres</i>			
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	3	-113	42
Anden totalindkomst	3	-113	42
Totalindkomst	7.033	1.875	7.528
Resultat pr. aktie (EPS)			
Resultat pr. aktie a DKK 1 - EPS Basic (DKK)	0,45	0,13	0,48
Udvandet resultat pr. aktie a DKK 1 - EPS-D (DKK)	0,45	0,13	0,48

Balance for koncernen

Aktiver

		31.december 2017	31.december 2016	30. juni 2017
DKK 1.000				
	Note			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.747	4.602	3.589
Erhvervede patenter og licenser		2.640	2.313	2.421
Igangværende udviklingsprojekter		28.507	20.810	24.038
Immaterielle aktiver	3	33.894	27.725	30.048
Grunde og bygninger		19.630	20.086	19.897
Produktionsanlæg og maskiner		3.837	3.794	3.850
Andre anlæg, driftsmateriel og inventer		2.558	2.269	2.677
Materielle aktiver	4	26.025	26.149	26.424
Deposita		44	51	46
Finansielle aktiver		44	51	46
Udsudte skatteaktiver		-	560	84
Langfristede aktiver		59.963	54.485	56.602
Varebeholdninger	5	14.148	9.861	13.314
Tilgodehavende hos kunder	6	19.911	17.415	14.623
Andre tilgodehavende		1.351	530	59
Periodeafgrænsningsposter		-	334	627
Tilgodehavender		21.262	18.279	15.309
Likvide beholdninger		9.012	9.514	12.395
Kortfristede aktiver		44.422	37.654	41.018
AKTIVER		104.385	92.139	97.620

Balance for koncernen

Passiver

		31.december 2017	31.december 2016	30. juni 2017
DKK 1.000				
	Note			
Aktiekapital		17.402	17.402	17.402
Overført resultat		49.003	41.322	46.975
Egenkapital		66.405	58.724	64.377
Andre hensatte forpligtelser	7	243	213	216
Hensættelse til udskudt skat		2.085	-	-
Gæld til realkreditinstitutter	8	18.185	11.171	10.928
Leasingforpligtelser	8	879	1.151	1.017
Langfristede forpligtelser		21.392	12.535	12.161
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.110	5.750	5.753
Kreditinstitutter		3.939	4.077	4.156
Leverandørgæld		4.625	5.715	4.888
Selskabsskat		42	196	276
Anden gæld		6.872	5.142	6.009
Kortfristede forpligtelser		16.588	20.880	21.082
Forpligtelser		37.980	33.415	33.243
Passiver		104.385	92.139	97.620

Øvrige noter

9, 10, 11

Egenkapitalopgørelse for koncernen

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	17.402	393	46.582	64.377
Årets resultat	-	-	7.030	7.030
Anden totalindkomst efter skat	-	3	-	3
Totalindkomst i alt	-	3	7.030	7.033
Køb af egne aktier	-	-	-5.005	-5.005
Egenkapital 31. december 2017	17.402	396	48.607	66.405

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	17.402	351	39.096	56.849
Årets resultat	-	-	1.988	1.988
Anden totalindkomst efter skat	-	-113	-	-113
Totalindkomst i alt	-	-113	1.988	1.875
Egenkapital 31. december 2016	17.402	238	41.084	58.724

Selskabet erhvervede den 19. oktober 2017 i alt 172.500 stk. egne aktier til kurs 29, svarende til en anskaffelsespris på DKK 5,0 mio. Erhvervelsen er foretaget efter den af generalforsamlingen allerede givne bemyndigelse, som tillader Selskabet at erhverve op til 20% egne aktier. Selskabets besiddelse af egne aktier andrager herefter 1.905.000 stk., svarende til 10,95% af aktiekapitalen i selskabet.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Pengestrømsopgørelse for koncernen

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Resultat af primær drift (EBIT)	10.334	2.108	10.419
Af- og nedskrivninger	2.742	3.232	5.446
Ændring i driftskapital	-6.187	-4.348	-5.053
Regulering af poster uden likviditetseffekt	27	-	-
Betalt selskabsskat	-259	-	-
Modtagne finansielle indtægter	77	1.177	12
Betalte finansielle omkostninger	-1.187	-431	-1.067
Pengestrømme fra driften	5.547	1.738	9.757
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-974	-1.507	-3.042
Salg af materielle anlægsaktiver	-	42	317
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	-5.215	-3.957	-7.548
Salg af immaterielle anlægsaktiver	-	-	-
Afgang af finansielle anlægsaktiver	2	-	19
Tilgang af finansielle anlægsaktiver	-	-	-27
Pengestrømme fra investeringer	-6.187	-5.422	-10.281
Køb af egne aktier	-5.005	-	-
Afdrag på leasinggæld	-267	-83	-245
Afdrag på langfristet gæld	-220	-768	-110
Provenu ved låneoptagelse	2.963	-	-
Pengestrømme fra finansiering	-2.529	-851	-355
Ændring i likvider	-3.169	-4.535	-879
Likvider primo	8.239	9.942	9.942
Valutakursregulering af likvider	3	30	-824
Likvider ultimo	5.073	5.437	8.239
<i>Likvider ultimo sammensættes således:</i>			
Likvider	9.012	9.514	12.395
Kreditinstitutter	-3.939	-4.077	-4.156
Likvider ultimo	5.073	5.437	8.239

Noter til koncernregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 om delårsrapporter. Den anvendte regnskabspraksis i delårsrapporten er uændret i forhold til den, der er anvendt i selskabets årsrapport for 2016/17.

ChemoMetec har implementeret alle nye standarder og fortolkningsbidrag, som var gældende i EU på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen. IASB har udgivet en række nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, som endnu ikke er trådt i kraft. ChemoMetec forventer at indarbejde de nye regnskabsstandarder i takt med, at de bliver obligatoriske.

IFRS 15 implementeres i regnskabsåret 2018/19. I henhold til IFRS 15 skal omsætning indregnes med et beløb svarende til det vederlag, som en virksomhed forventer at modtage for overførsel af varer til en kunde. ChemoMetec har foretaget en analyse af kontrakter med kunder. Analysen viser, at den nye standard ikke vil have nogen væsentlig indvirkning på regnskabet.

IFRS 9 implementeres i regnskabsåret 2018/19. I henhold til IFRS 9 skal forventede tab på sædvanlige varetilgodehavender indregnes straks. Da ChemoMetec historisk har haft begrænset tab på tilgodehavender hos kunder, vil implementeringen af IFRS 9 ikke have nogen væsentlig indvirkning på regnskabet.

IFRS 16 forventes implementeret i regnskabsåret 2019/20 og medfører, at alle leasingkontrakter skal behandles som finansielle leasingkontrakter, herunder operationelle leasingkontrakter. Da ChemoMetec på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen kun har enkelte operationelle leasingkontrakter, forventes implementeringen ikke at få væsentlig indvirkning på regnskabet.

2. Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne 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 resourceallokering, har virksomheden identificeret tre segmenter: Instrumenter, forbrugsvarer 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
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.

Noter til koncernregnskabet

2. Segmentoplysninger (fortsat)

	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår
Segmentomsætning og -driftsresultat	Nettomsætning		Driftsresultat	
DKK 1.000				
Instrumenter	31.565	22.337	6.084	1.117
Forbrugsvarer	20.865	18.683	4.022	934
Andet	1.185	1.376	228	57
I alt	53.615	42.396	10.334	2.108
Finansielle poster, netto			-1.108	478
Resultat før skat			9.226	2.586

Segmentaktiver og -forpligtelser	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår
Instrumenter	55.328	42.755
Forbrugsvarer	36.573	35.761
Andet	2.077	2.634
Ikke fordelte aktiver	10.407	10.989
Aktiver i alt	104.385	92.139
Instrumenter	18.314	14.896
Forbrugsvarer	12.106	12.459
Andet	688	918
Ikke fordelte aktiver	6.872	5.142
Forpligtelser i alt	37.980	33.415

Noter til koncernregnskabet

Segmentoplysninger (fortsat)

Omsætning fordelt på geografiske områder:

					2017/18
					1. halvår
DKK 1.000	Danmark	Europa	USA/ Canada	Øvrige	I alt
Instrumenter	1.027	10.990	13.194	6.354	31.565
Forbrugsvarer	1.427	7.017	9.411	3.010	20.865
Andet	108	542	260	275	1.185
I alt	2.562	18.549	22.865	9.639	53.615

					2016/17
					1. halvår
DKK 1.000	Danmark	Europa	USA/ Canada	Øvrige	I alt
Instrumenter	432	8.093	8.532	5.280	22.337
Forbrugsvarer	1.651	6.292	8.069	2.671	18.683
Andet	110	454	558	254	1.376
I alt	2.193	14.839	17.159	8.205	42.396

Noter til koncernregnskabet

3. Immaterielle aktiver

DKK 1.000	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklings- projekter
Kostpris 01.07.2017	46.035	15.022	24.038
Tilgang	-	753	4.469
Afgang	-	-	-
Kostpris 31.12.2017	46.035	15.775	28.507
Af- og nedskrivninger 01.07.2017	-42.446	-12.601	-
Årets af- og nedskrivninger	-842	-534	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	-43.288	-13.135	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	2.747	2.640	28.507

DKK 1.000	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter og licenser	Igangværende udviklings- projekter
Kostpris 01.07.2016	44.894	13.788	18.865
Tilgang	1.302	710	3.247
Afgang	-	-	-1.302
Kostpris 31.12.2016	46.196	14.498	20.810
Af- og nedskrivninger 01.07.2016	-39.552	-11.786	-
Årets af- og nedskrivninger	-2.042	-399	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2016	-41.594	-12.185	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	4.602	2.313	20.810

Af de aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter kan DKK 1,8 mio. henføres til NC-produkter og DKK 0,9 mio. til SCC-produkter (H1 2016/17: DKK 3,4 mio. henføres til NC produkter og DKK 1,2 mio. til SCC-produkter).

Af de aktiverede igangværende udviklingsprojekter kan DKK 25,8 mio. henføres til Xcyto produkter og DKK 2,7 mio. til øvrige udviklingsprojekter (H1 2016/17: DKK 18,8 mio. henføres til Xcyto-produkter og DKK 2,0 mio. til øvrige udviklingsprojekter).

Noter til koncernregnskabet

4. Materielle aktiver

DKK 1.000	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 01.07.2017	20.864	15.335	8.719
Kursreguleringer	-	-	-12
Tilgang	-	632	342
Afgang	-	-	-
Kostpris 31.12.2017	20.864	15.967	9.049
Af- og nedskrivninger 01.07.2017	-967	-11.485	-6.042
Kursreguleringer	-	-	4
Årets af- og nedskrivninger	-267	-645	-453
Afgang	-	-	-
Af- og nedskrivninger 31.12.2017	-1.234	-12.130	-6.491
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	19.630	3.837	2.558

DKK 1.000	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 01.07.2016	20.454	13.998	8.073
Tilgang	332	741	434
Afgang	-	-	-337
Kostpris 31.12.2016	20.786	14.739	8.170
Af- og nedskrivninger 01.07.2016	-451	-10.642	-5.959
Årets af- og nedskrivninger	-249	-303	-279
Afgang	-	-	337
Af- og nedskrivninger 31.12.2016	-700	-10.945	-5.901
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	20.086	3.794	2.269

Af produktionsanlæg og maskiner udgør finansielt leasede aktiver en bogført værdi på DKK 1,2 mio. (H1 2016/17: DKK 1,4 mio.).

Noter til koncernregnskabet

5. Varelager

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Råvarer og hjælpematerialer	10.335	7.665	10.482
Fremstillede varer	3.813	2.196	2.832
	14.148	9.861	13.314
Heri indgår indirekte produktionsomkostninger med	500	193	184
Periodens nedskrivning af varebeholdninger indregnet i omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	172	37	70

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

6. Tilgodehavender hos kunder

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Tilgodehavende hos kunder	19.991	17.415	14.623
Periodens nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger	112	-	-212

Alle tilgodehavender hos kunder forfalder inden for et år.

7. Hensatte forpligtelser

DKK 1.000	2017/18 1. halvår	2016/17 1. halvår	2016/17 år
Hensættelser primo	216	240	240
Periodens hensættelser	27	-27	-24
Hensættelser ultimo	243	213	216

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynlig, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Noter til koncernregnskabet

8. Langfristede finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Koncernens langfristede forpligtelser omfatter gæld til realkreditinstitutter og leasingforpligtelser.

DKK 1.000	0-1 år	1-5 år	> 5 år	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2017	Dagsværdi
Gæld til realkreditinstitutter	838	3.501	14.684	19.023	19.499
Finansielle leasingforpligtelser	272	879	-	1.151	1.151
I alt	1.110	4.380	14.684	20.174	20.650

DKK 1.000	0-1 år	1-5 år	> 5 år	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	Dagsværdi
Gæld til realkreditinstitutter	487	2.040	9.131	11.658	12.099
Kreditinstitutter	5.000	-	-	5.000	5.000
Finansielle leasingforpligtelser	263	1.151	-	1.414	1.414
I alt	5.750	3.191	9.131	18.072	18.513

31. december 2017	Valuta	Udløb	Rente
Gæld til realkreditinstitutter	DKK	2036-2037	Fast
Leasingforpligtelse, maskiner	DKK	2020	Fast

31. december 2016	Valuta	Udløb	Rente
Gæld til realkreditinstitutter	DKK	2036	Fast
Kreditinstitutter	DKK	2017	Variable
Leasingforpligtelse, maskiner	DKK	2020	Fast

Noter til koncernregnskabet

9. Eventuel forpligtelser

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

10. Nærtstående parter

Der er ingen ændringer i nærtstående parter med betydelig indflydelse på selskabet i forhold til årsrapporten for 2016/17.

Selskabet har i delårsperioden haft samme type og omfang af transaktioner med nærtstående parter som beskrevet i årsrapporten 2016/17. Transaktionerne har ikke væsentlig påvirket delårsrapporten.

11. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2017, der har betydning for halvårsregnskabet.