

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014



HIAB

● TELLUS

MARISOL



Strovels


Snowclean

Trutest



A Clean Partner

Part of North Chemical

Aktiv Kemi AB
Svensktilverkade rengöringsprodukter





Bokslutskommuniké för 2014

Rörvik den 27 februari 2015

Perioden 1 oktober – 31 december 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 32,6 (31,6) mkr. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet var 2,9 % högre än jämförbar nettoomsättning samma period 2013.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 15,8 (18,2) mkr, 48,7 % (57,6 %) av nettoomsättningen.
- EBITDA för perioden, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 1,6 (2,9) mkr.
- Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till – 3,3 (1,0) mkr.

Perioden 1 januari – 31 december 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 131,7 (128,0) mkr. Jämförbar nettoomsättning var 2,9 % högre än samma period föregående år.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 60,1 (61,1) mkr, 45,6 % (47,7 %) av nettoomsättningen.
- EBITDA för perioden, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 3,5 (12,3) mkr, 2,7 (9,6) % av nettoomsättningen. Årets resultat har belastats med satsningar på förstärkt marknadsorganisation, omstruktureringskostnader om 3,1 mkr och noteringskostnader om 1,1 mkr.
- Resultatet för perioden uppgick till – 5,4 (1,1) mkr.
- Resultatet per aktie uppgick till – 0,43 (0,09) kr.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till 1 428 (9 744) tkr.
- Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 2 337 (882) tkr.
- Amorteringar av räntebärande lån har under perioden skett med 5 651 (8 595) tkr.
- Balansomslutningen för koncernen uppgick till 61,2 (67,7) mkr, en minskning med 9,6 %.
- Skuldsättningsgraden ökade från 3,46 till 5,23 efter perioden.

North Chemical-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, First North, och handlas under kortnamnet NOCH. Bolagets certified adviser är Redeye AB. För ytterligare info se www.northchemical.se

Uppgifterna har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

1. VD HAR ORDET

HELÅRET 2014

En försäljning om 132 mkr, en ökning med 2,9 %, är lägre än jag förväntat mig efter andra kvartalet. Tillväxttakten de sista tre kvartalen har i genomsnitt uppgått till 3,9 %. Det gäller särskilt affärsområdet Fordon & Industri, där de flesta nya affärsavtalen 2014 återfinns. Affärsområdet Private Label ökade å andra sidan med 5,2 %.

EBITDA uppgick 2014 till 3,5 mkr. I resultatet ingår omstruktureringskostnader om 3,1 mkr.

Vi fortsätter att se över balansräkningen genom att minska koncernens skuldsättning. Under året har koncernen amorterat räntebärande lån om 5,7 (8,6) mkr. Finansnettot har minskat med 10 % jämfört med 2013.

Beslut har tagits för att 2016 samordna produktionen av både flytande-, pulver- och tablett-form men inte minst lager och logistik till Rörvik. Detta innebär att kostnaderna minskar med 5 mkr/år från 2016, eller ca + 3 till 4 % på EBITDA. Styrelse och ledning fortsätter arbetet med att förbättra koncernens lednings-, huvud-, och stödprocesser för ökade effektivitets- och lönsamhetsförbättringar.

ETT ÅR SOM NOTERAT BOLAG

I stort sett är jag nöjd med vidtagna strategiska beslut av både organisation som produktion och de strategiska affärer som vi gjort i Sverige, Norge och Finland. Jag är mindre nöjd med tillväxttakten som jag hade förväntat mig skulle vara högre. Jag är även missnöjd med utvecklingen av koncernens lönsamhet. Lönsamhetsminskningen beror i hög grad på medvetna satsningar och förändringar. Under 2014 har vi valt att investera i en konkurrenskraftigare marknadsorganisation inom AO Fordon & Industri. De strategiska affärer som vi har ingått under det gångna året ger oss en bra grund för tillväxt framöver genom förväntade affärsvolymerna och nya affärsmöjligheter.

North Chemical landade ett flertal nya affärer under 2014

Under 2014 ingicks nya avtal med Gulf, Hallmiba, Istobal, Yara (tidigare Norsk Hydro) med AdBlue, KG Knutsson, Buss i Väst m.fl.

AdBlue har en avsevärd tillväxtpotential då det årligen säljs 170 000 dieseldrivna personbilar och ackumulativt kommer det att 2021 finnas 1 miljon dieseldrivna personbilar på den svenska marknaden. Snittförbrukningen per bil och år är 40 till 50 liter. Produkten kan vi sälja både under det egna varumärket Snowclean samt som ett private label för något oljebolag. Yaras AdBlue-varumärke Air1 distribueras via ett nätverk av godkända distributörer världen över och är en given samarbetspartner för alla fordonstillverkare i världen.

Buss i Väst är ett första avtal inom bussmarknaden i Sverige (totalt 14 000 bussar). Ambitionen här är att komma åt 30 % av marknaden.

Hallmiba är bra affärspartner för andra produkter ur vårt sortiment som till stor del riktar sig mot fordonsmarknaden. Hallmiba är stor leverantör till ex. Statoil mackar på den svenska marknaden och ägs av Axfood koncernen.

KG Knutsson med hela Autoexperten kedjan (80 butiker) är Nordens ledande leverantör av fordonsprodukter till den auktoriserade fordonshandeln i Skandinavien. En ny samarbetspartner för koncernen.

Gulf-avtalets utfall 2014 är vi inte nöjda med enligt de affärsindikationer vi fick från Hansen Racing vid tecknandet. Gulf stationer finns idag etablerade på 60 – 70 orter i Sverige mot knappt 30 när avtalet tecknades.

December 2014 avslutades väl för North Chemical

December månad var klart bättre än föregående år men hösten som helhet nådde inte upp till mina förväntningar.

Mina förväntningar på 2015

Att Alingsåsflytten genomförs enligt plan till våra befintliga som nya lokaler i Rörvik. Att vår investering om 3,5 mkr i automatiserad fyllningslinje för flytande produkter gör oss ytterligare konkurrenskraftiga. Att vi tecknar fler strategiska affärsavtal med nya kunder i både Sverige, Norge och Finland.

Under 2014 investerade vi 1,1 mkr på en mängd Investor Relation aktiviteter runt om i Sverige samt annonsering i dags- och affärspress, då vi ville visa upp oss under första året som noterat bolag. Vi ser inte samma behov framöver och reducerar dessa kostnader till en mer normal nivå under 2015.

Jag förväntar mig ett resultatlyft under 2015 jämfört med 2014 på grund av de kostnadsreduceringar vi har vidtagit, nya och tecknade affärsavtal och inte minst genom väsentligt minskade goodwillavskrivningar.

Effektiviseringar genom sammanläggning av produktionsresurser

Redan hösten 2013 påbörjade vi arbetet med att flytta produktionen i Kristianstad till Alingsås. Under hösten 2014 tog vi sedan beslutet att flytta produktionen i Alingsås till Rörvik. Koncernens hyreskostnader kommer 2016 att minska väsentligt jämfört med 2013.

2016 kommer produktionen av både flytande-, pulver- och tablettform men inte minst lager och logistik vara samordnad i Rörvik. Betydelsen för resultatet är att vi minskar våra kostnader med 5 mkr/år från 2016 eller ca + 3 till 4 % på EBITDA.

Andra effektiviseringar som genomförts

Vi har investerat i en ny spolarvätskeanläggning som ger både lägre produktionskostnader per liter med ökad kapacitet, investerat i en ny automatiserad fyllningslinje för ökad flexibilitet som ökad kapacitet och lägre produktionskostnader, vi har även förbättrat vårt affärssystem då vi centraliserat ekonomifunktionen samt infört CRM som ger effektivare arbetsverktyg i säljorganisationen vid orderläggning och kunduppföljning.

Nu har vi ett gemensamt affärssystem och en gemensam IT-plattform för administration, affärsområden, produktion och forskning & utveckling. Vi har även inlett arbetet med att minska AO Fordon & Industris säsongvariationer och därmed minska riskerna, med nya kunder och nya marknader som ska skapa en mer jämn försäljning under året.

Vi har gått från en dotterbolagsdriven organisation med VD:ar till en affärsområdesorganisation. Ansvar blir tydligare med ökad fokusering på försäljning och vi kapar managementkostnader. Marknadsmaterialet har också renodlats och profilerats upp både på produkt- och varumärkesnivå. Varumärket North Chemical kommer nu med på produkter, tjänstebilar och hemsidor för ytterligare profilering.

Affären med Yara kring produkten Air1 - AdBlue indikerar att ledande marknadsaktörer i branschen har förtroende för NC

Genom alla de affärsmöten med nya stora kunder och samarbetspartners som visat intresse för NC och dess affärer så är min känsla att vi fortsätter etablera oss på den skandinaviska marknaden enligt plan. Samarbetet med Yara har skapat och skapar många värdefulla kontakter inom oljebranschen i både Sverige, Norge som Finland som vi hoppas skall medföra nya affärsmöjligheter även för våra övriga produkter på den skandinaviska arenan.

Private label utgör en stor del av produktportföljen idag. Våra egna varumärken har dock högre marginaler. Vår strategi kring produktportföljen är följande

Produktportföljen av egna varumärken kommer att utökas med kompletterande och starka varumärken inom den kemtekniska branschen. Samtidigt är det mycket viktigt för oss att fortsätta vara professionell aktör inom private label sidan. Private label skapar bra volymer och håller vår egen FoU avdelning om 5 personer på tå. Vidare är vi marknadsledande i Sverige inom private label tillverkning av tvätt- och rengöringsprodukter. Vårt senaste pressmeddelande visar att våra kunder är nöjda med oss. En storkund till Aktiv Kemi har valt att förlänga kontraktet i ytterligare tre år. Det bekräftar vår styrka inom kemteknisk private label tillverkning.

Förvärv – finns många intressanta bolag som kan passa in i koncernen.

Vi har fört diskussioner med flera olika bolag men av affärsmässiga skäl inte valt att gå vidare. Vi har en förvärvsplan och target list som vi följer men ett förvärv skall skapa både varaktiga synergier i verksamheten och ökad konkurrenskraft för koncernen. Vi har fortfarande samma mål.

Hur kommer goodwillavskrivningarna att påverka resultatet

Avskrivningarna minskar 2015 med 2,5 mkr jämfört med 2014 och kommer att minska ytterligare 2,4 mkr under 2016. Beräknade avskrivningar 2016 uppgår fn. till 1,5 mkr jämfört med 6,1 mkr för 2014 och 7,0 mkr för 2013.

Vad har vi för lönsamhets- och tillväxtnål

Vårt mål är fortfarande en tillväxt om 10 % varav 5 % organisk tillväxt. EBITDA har vi tidigare angett skall överstiga 10 % över en konjunkturcykel.

Som VD har jag en mängd saker jag fortfarande vill uppnå med North Chemical

Målet är att fortsätta utveckla ett proaktivt och konkurrenskraftigt tillväxtföretag primärt på den skandinaviska marknaden med god kvalitet och god lönsamhet. Målet är vidare att lotsa bolaget till fortsatt ökad omsättning med bra EBITDA marginal. Det ska vi göra genom en hög produktutvecklingstakt, ständig automatisering i produktion, medarbetarmotivation och engagemang, god etik och uppriktighet, trygga och nöjda kunder och en helhetssyn på miljöfrågor.

Aktieskapande värdeförbättringar

Bolagets målsättning är att skapa förutsättningar för en hållbar långsiktig och organisk tillväxt. Vidare arbetar bolaget med ett lönsamhetsfokus sedan tidigare. Detta sker genom ökade effektiviseringar, flexibilitet i produktionen, löpande översyn för lägre inköpskostnader samt minskad kapitalbindning.



VD & koncernchef

Stig Norberg

Målsättningen för North Chemical är att bli den marknadsledande leverantören till nordens största detalj- och dagligvaruhandelsföretag & återförsäljare av svensktillverkade & miljöcertifierade rengörings- och underhållsprodukter för såväl professionella som privata användare.”

2. ÅRET I KORTHET

Operativt

- Beslut har tagits för att produktionen av både flytande-, pulver- och tablettform samt lager och logistik 2016 ska vara samordnad i Rörvik.
- Ny CFO är anställd från januari 2015.
- Samordnat IT och affärssystemen till samma struktur inom hela koncernen.
- Affärsområdeschefer ersatte dotterbolags VD:ar.
- Samordnad och centraliserad ekonomifunktion, produktion och FoU till Rörvik.

Finansiellt & Legalt

- Nettoomsättningen för året uppgick till 131,7 (128,0) Mkr en ökning med 2,9 %.
- EBITDA uppgick till 3 540 Tkr (2,7 %). I resultatet ingår omstruktureringkostnader om 3,1 Mkr.
- Avskrivningar uppgår till 7,3 (8,3) mkr varav goodwill och varumärken 6,1 (7,0) mkr.
- EBIT uppgick till – 3 786 (3 970)Tkr.
- EBT, årets resultat före skatt, uppgick till – 5 254 (2 338) Tkr.
- Årets resultat uppgick till – 5 376 (1 159) Tkr.
- K3 anpassningen av redovisningen har minskat bokfört värde av goodwill med 6,9 mkr som gått direkt mot eget kapital per den 1 januari 2013.
- Goodwill och varumärken skrevs av med 13,8 (19,9) mkr, en minskning med 30,7 %.
- Balansomslutningen vid årets slut var 61 165 (67 702) Tkr en minskning med 9,7 %.
- Varulagret uppgick till 20,2 (20,9) mkr, en minskning med 3,3 %.
- Bokfört värde på MOI uppgick till 2,8 mkr, fabrikena i Rörvik respektive Alingsås inkl. kontor.
- Skuldsättningen i koncernen exkl. factoring och checkkredit uppgick till 5 996 tkr varav 4 000 tkr avser nytt lån för reduktion av checkkrediten i dotterbolaget A Clean Partner International.
- Amortering av räntebärande lån uppgick till 5 651 (8 595) tkr. Totalt 14 246 tkr över 2 år.
- Koncernen har inget covenant med bankerna.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var – 1 452 (9 263) Tkr. Kassaflödet under året var – 3 582 (3 694) Tkr, varav det vid periodens utgång fanns 2,4 (6,0) mkr i likvida medel.
- Kassapåverkande investeringar uppgick till – 2,3 (-1,0) mkr.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2014.

3. VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Tecknat treårigt förlängningsavtal med svensk distributör av tvätt- och rengöringsprodukter. Avtalets värde förväntas uppgå till 27 mkr fördelat över 3 år.
- I övrigt inget att rapportera.

NYCKELTAL KONCERN

	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013
Nettoomsättning (Tkr)	131 735	128 005
EBITDA (Tkr)	3 540	12 284
EBIT (Tkr)	- 3 786	3 970
Likvida medel (Tkr)	2 419	6 001
Eget kapital (Tkr)	9 813	15 189
Eget kapital per aktie (SEK) *	0,79	1,22
Soliditet (%)	16,0	22,4
Avkastning på eget kapital (%)	Neg.	7,6
Avkastning på totalt kapital (%)	Neg.	6,4
Balansomslutning (Tkr)	61 165	67 702
Kassalikviditet (%)	51,9	51,4
Antal anställda***	58	58
Antal aktier före utspädning (st) *	12 435 150	12 435 150
Antal aktier efter utspädning (st) *	12.435.150	12 435 150
Genomsnittligt antal aktier (st)*	12 435 150	12 435 150
Resultat per aktie före utspädning (SEK)*	-0,43	0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	- 0,43	0,09
Aktiekurs på balansdagen (SEK) **	4,50	5,00

4. EKONOMI

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET.

NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen var 2,9 % högre än föregående år och uppgick till 32,6 (31,6) mkr. Vi ser att affärsområdet Fordon & Industri som tappade mycket i juli månad även tappade i oktober/november. Affärsområdet Private Label ökade sin omsättning med 11,8 %. Affärsområdet Fordon & Industri inkl. AO Marine & Export minskade sin omsättning med 9,3 %. I december månad ökade omsättningen för dessa affärsområden med 12,4 % jämfört med december 2013. Minskningen på den svenska marknaden är främst relaterat till den lägre detalj- och dagligvaruhandelsförsäljningen.

Bruttovinstmarginalen var något sämre än jämfört med föregående år om 48,7 % (57,6) %. Minskningen är främst relaterad till mix av kunder, nya produkter, nya kunder i nya länder samt valutor & råvarupriser. Koncernens kostnader har ökat jämfört med föregående år. Detta är planerade ökningarna av våra försäljnings- och marknadsföringsinsatser och kostnader inom dessa områden kommer inte att bli högre 2015 än föregående år. Detsamma gäller kostnader relaterade till att koncernen nu är ett noterat bolag, dessa uppgår 2014 till ca 95 tkr per månad inkl. investerarrträffar och marknadsföring på dessa.

Resultatet efter skatt uppgick till – 3,3 (1,0) mkr och minskningen beror på lägre bruttovinst-marginal, mer insatser inom försäljning och marknadsföring och omstruktureringkostnader om 3,1 mkr.

UTVECKLING UNDER ÅRET.

NETTOOMSÄTTNING

Försäljningen var 2,9 % högre än föregående år och uppgick till 131,7 (128,0) mkr. Relativt BNP tillväxten i Sverige ökade Bolaget. Affärsområdet Private Label utvecklades väl med ökade volymer med 5,2 % och förbättrad bruttovinstmarginal. Affärsområdet Fordon & Industri inkl. AO Marine & Export minskade sin omsättning med 0,3 %.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen var något sämre jämfört med föregående år om 45,6 (47,7) %. Skillnaden beror på prispress från stora kunder och ökade råvarupriser. Försämringen påverkar resultatet med – 2,8 mkr.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 0,1 mkr och uppgick till 19,7 mkr. Ökningen är relaterad till dels fler sälj- och marknadsaktiviteter och dels i jämförelse med föregående år ökade noteringskostnader om 1,0 mkr. Avskrivningarna är lägre jämfört med fjolåret och uppgick till – 7,3 (-8,3) mkr varav goodwill och varumärken -6,1 (-7,0) mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 2,7 % som dels beror på tagna omstrukturering-kostnader om 3,1 mkr och dels på högre sälj- och marknadsinsatser i Sverige. Justerat för omstruktureringkostnaderna uppgick EBITDA till 5,1 %.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för året till – 3,6 (3,7) mkr. Det lägre kassaflödet är främst hänförligt till lägre rörelseresultat. Kassapåverkande investeringar uppgick till – 2 294 tkr. Nytt lån är upptaget med 4 000 tkr då koncernen önskat reducera rörelsekrediten i samma omfattning, dvs. upptaget lån om 4 000 tkr reducerar checkkreditlimiten i motsvarande grad.

Nettoskulden ökade med 3,6 mkr och uppgick till 26,0 (22,4) mkr. Skuldsättningsgraden uppgick till 5,23 (3,46). Räntebärande skulder om 26,0 mkr fördelar sig på checkkreditutnyttjande om 12 mkr, factoringutnyttjande om 10,5 mkr samt lån att amortera om 6,0 mkr, varav 4,0 mkr avser nyupptaget lån i september 2014 hos A Clean Partner International för att reducera checkkreditlimiten till mer normal nivå.

Balansomslutningen vid årets slut var 61,2 (67,7) mkr en minskning med 9,7 %,

Soliditeten försämrades med sex (6) procentenhet och uppgick till 16 %. Försämringen är relaterad till ett negativt resultat för perioden.

Investeringar under året bestod till största delen av inventarier för effektiviseringar i produktion ex. ny spolarvätskeanläggning, nya tankar till AdBlue produktionen.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Det negativa finansnettot minskade och uppgick till -1,5 (-1,6) mkr vilket beror på lägre nettoskuld och lägre räntenivåer. Skatt på periodens resultat i absoluta tal uppgick till -0,1 (-1,2) mkr.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet efter skatt uppgick till -5,4 (1,1) mkr och resultatet per aktie uppgick till -0,43 (0,09) kr. Det lägre resultatet är främst relaterat till högre kostnader beroende på fler sälj- och marknadsaktiviteter samt omstruktureringskostnader om 3,1 Mkr.

RAPPORTERING AV AFFÄRSOMRÅDEN

North Chemical AB har delat upp sin verksamhet i affärsområdena Fordon & Industri, Private Label samt Marine & Export. Koncernen följer affärsområdenas försäljning, bruttovinstmarginaler samt resultat (EBITDA). Affärsområdena bygger på koncernens operativa styrning.

FORDON & INDUSTRI inkl. MARINE & EXPORT

Omsättningen under perioden oktober-december minskade med 7,5 % och uppgick till 16,5 (17,8) mkr. Försäljningsminskningen har främst skett på AO Fordon & Industri med en betydligt svagare juli och oktober månad än förväntat. Bruttovinstmarginalen uppgår till 56,5 (56,8) %. Under perioden januari – december har omsättningen ökat med 0,6 % och uppgick till 69,3 (68,9) mkr. AO Fordon & Industri är fortfarande för väldigt väderberoende på många volymprodukter. Vidare har säljorganisationen både förstärkts men där även säljare bytts ut, varit ett turbulent år för säljkåren. Många nya små och medelstora konton har tagits i marknaden. Beslutet att flytta Alingsåsverksamheten kan kortsiktigt påverkat kundernas osäkerhet. Samtliga tecknade stora affärsavtal under 2014 återfinns inom affärsområdet Fordon & Industri vilket kommer bana väg för ökad tillväxt om än i lite långsammare takt än förväntat. Inom AO Marine & Export är det verksamheten ACP Polen som tappat knappt 30 % (-0,7 mkr) medan det i övrigt varken var tillväxt eller tapp.

PRIVATE LABEL

Omsättningen under perioden oktober-december ökade med 10,9 % och uppgick till 16,2 (14,7) mkr. Under perioden januari – december har omsättningen ökat med 5,2 % och uppgick till 64,2 (61,0) mkr. Bruttovinstmarginalen är i paritet med föregående år eller 38,9 %.

KAPITALBINDNING

Koncernen har minskat sin kapitalbindning i varulager med 712 tkr i förhållande till föregående år. Totalt varulager uppgick per den 31 december till 20,2 (20,9) mkr eller minus 3,4 %. Omsättningshastigheten i varulager förbättrades och uppgick till 6,5 (6,1) ggr.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick till 61 (55) personer. Av antalet anställda arbetar 26 (27) personer inom produktion. Produktionen är för närvarande hänförlig till Rörvik och Alingsås.

Koncernen har i Sverige ökat antalet anställda jämfört med föregående år främst inom försäljning och marknad. Styrelsen har även under december månad 2013 tillsatt en ny VD/koncernchef i moderbolaget. Detta gjordes i samband med att man förändrade koncernen till att jobba enligt en ny operativ struktur där dotterbolags VD:ar med egna ekonomifunktioner upphörde.

Personalkostnaderna uppgick under året till -36,9 (-29,2) mkr. Ökningen beror till största delen fler anställda säljare, övergripande CEO och förstärkt styrelse. Inkl. omstruktureringskostnader om 3,1 mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hysesavtal finns med närstående bolag. Hysesavtalet är ingånget utifrån marknadsmässiga villkor.

FOU & MILJÖ KVALITET

Vi fortsätter arbetet inom ramen för ”One North Chemical” vad avser utveckling, koordinering och lansering av nya produktserier. Målet är att 5 % av kostnaderna varje år skall satsas på FoU. Koncernens certifieringar ligger nu registrerade på moderbolaget North Chemical.

MODERBOLAGET

Intäkter under perioden januari – december uppgick till 10,5 (0) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1,3 (3,3) mkr. Balansomslutningen uppgick till 26,9 (29,1)mkr och eget kapital till 17,6 (17,2) mkr. Soliditeten uppgick till 65,4 (59,2) %.

TILLVÄXT OCH RATIONALISERINGAR FÖR LÅNGSIKTIG LÖNSAMHET

Genom att North Chemicals nya operativa struktur är på plats med affärsområden som resultatenheter istället för dotterbolag i kombination med beslutade rationaliseringar inom administration, produktion samt forskning & utveckling har koncernen ökat fokus på lönsam tillväxt med tydliga affärsområden och effektiv produktion som bas. Målet är ett snabbfotat, effektivt och fokuserat tillväxtföretag med en tvåsiffrig rörelsemarginal.

5. AKTIEKAPITAL, AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

North Chemicals aktiekapital uppgår till 1 243 515 kronor fördelat på 12 435 150 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning.

Åtgärd	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. Aktie-kapital (kr)	Förändring (antal aktier)	Ack. Antal aktier	Kvotvärde (kr)
Bolagsbildning	100 000	100 000	1 000	1 000	100
Nyemission	900 000	1 000 000	9 000	10 000	100
Split (1:1 000)	0	1 000 000	9 990 000	10 000 000	0,1
Nyemission 2013	243 150	1 243 150	2 435 150	12 435 150	0,1

Aktien i North Chemical Holding AB noterades vid NASDAQ OMX First North i Stockholm den 19 december 2013.

Här bredvid presenteras aktiekapitalets utveckling och ägarförteckning per den 31 december 2014. För mer information hänvisas till bolagsbeskrivningen.

Aktieägare	Aktier	Procent
Norberg Gruppen	6 150 000	49,5 %
Nocroc Ventures	1 500 000	12,1 %
Nortal Investments	1 410 000	11,3 %
LMK Forward	500 000	4 %
LMK Stiftelsen	500 000	4 %
Övriga aktieägare	2 375 150	19,1 %
Totalt	12 435 150	100 %

6. REDOVISNINGSPRINCIPER

From den 1 januari 2014 tillämpar företaget BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till K3 föranleder vissa ändringar i resultat- och balansräkningen främst gällande avskrivningstiden på immateriella tillgångar. Företaget har inte tillämpat några frivilliga undantag från retroaktiv tillämpning av K3, utan omräkning sker med full

retroaktivitet. Den direkta påverkan av K3 innebär främst att det egna kapitalet minskat from 1 januari 2013 med 6 236 tkr samt att 2013 års resultat har minskat med 728 tkr, dvs. totalt 6 964 tkr per 2013-12-31.

7. DEFINITIONER

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Medeltal anställda

Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, det vill säga antal heltider som utfört arbete under året/perioden.

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande skulder minskat med likvida medel. Nettoskuld är ett positivt tal. Nettokassa är ett negativt tal.

Kurs/eget kapital

Dividera aktiekursen med eget kapital per aktie

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.

EBITDA-marginal

Ebitda resultat före avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

EBITDA-resultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning

8. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens verksamhet påverkas av ett antal faktorer, vilka kan innebära en risk för koncernens verksamhet och resultat. För bolagets risker och

osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagsbeskrivningen på North Chemicals hemsida samt årsredovisningen för North Chemical AB 2013.

9. UPPSKATTNING OCH BEDÖMNING

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagens resultat och ställning, samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande

förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och därmed värdet på koncernens anläggningstillgångar.

10. FINANSIELLA RAPPORTER

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Koncernresultaträkning				
(Tkr)	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013	Okt -Dec 2014	Okt -Dec 2013
Rörelsens intäkter	131.735	128.005	32.559	31.630
Kostnad sålda varor	-71.631	-66.883	-16.712	-13.411
Bruttoresultat	60.104	61.122	15.847	18.219
Personalkostnader	-36.875	-29.228	-11.091	-7.363
Övriga rörelsekostnader	-19.689	-19.610	-6.359	-7.888
EBITDA	3.540	12.284	1.603	2.968
Av- och nedskrivningar	-7.326	-8.314	-1.747	-1.853
Rörelseresultat	-3.786	3.970	3.350	1.115
Finansnetto	-1.468	-1.632	-367	-309
Resultat efter finansiella poster	-5.254	2.338	-3.717	806
Skatt på årets resultat	-122	-1.179	451	180
Årets resultat	-5.376	1.159	-3.266	986

Koncernbalansräkning				
(Tkr)	2014-12-31	2013-12-31	2014-09-30	2013-09-30
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	13.790	19.861	15.308	21.416
Materiella anläggningstillgångar	3.719	2.705	2.718	2.328
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	17.515	22.572	18.032	23.750
Omsättningstillgångar				
Varulager	20.203	20.915	19.371	19.817
Övriga omsättningstillgångar	21.028	18.214	21.864	34.507
Kassa och bank	2.419	6.001	1.948	1.472
Summa omsättningstillgångar	43.650	45.130	43.183	55.796
Summa tillgångar	61.165	67.702	61.215	79.546
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	9.813	15.189	13.079	2.920
Avsättningar	2.012	2.156	2.118	2.122
Skulder				
Långfristiga skulder	4.132	3.248	4.853	5.512
Kortfristiga skulder	45.208	47.109	45.165	68.992
Summa skulder	49.340	50.357	46.018	74.504
Summa eget kapital och skulder	61.165	67.702	61.215	79.546

Förändringar i eget kapital				
(Tkr)	Jan – Dec 2014	Jan - Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
(Tkr)				
Eget kapital vid periodens ingång	15.189	10.363	13.079	2.920
Effekt av K3 konvertering	-	-6.236	-	-
Justerat belopp vid årets ingång	-	4.127	-	2.920
Nyemission	-	11.283	-	11.283
Utdelning	-	-1.380	-	-
Periodens resultat	-5.376	1.159	-3.266	986
Eget kapital vid periodens utgång	9.813	15.189	9.813	15.189

Kassaflödesanalys koncern				
(Tkr)	Jan - Dec 2014	Jan – Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
Rörelseresultat	-3.786	3.970	-3.350	1.115
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	7.288	8.360	1.746	1.899
Erhållen ränta	169	377	86	231
Erlagd ränta	-1.637	-2.009	-453	-787
Betald skatt	-606	-954	615	197
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1.428	9.744	4.212	2.655
Ökning/minskning varulager	712	697	-832	-1.098
Ökning/minskning rörelsefordringar	-2.436	722	566	2.647
Ökning/minskning rörelseskulder	-1.156	-1.900	220	-994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1.452	9.263	-1.402	3.210
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-211	-	-211
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2.337	-882	-1.297	-522
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	69	49	69	49
Förändring långfristiga fordringar	-	-3.700	-	-
Köp av dotterbolag	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.268	-4.744	-1.228	-684
Nyemission	-	11.283	-	11.283
Upptagna lån	4.000	455	-	455
Amortering av lån	-5.651	-8.595	-804	-4.920
Ökning/minskning av räntebärande skulder	1.789	-2.588	3.905	-3.435
Utbetald utdelning	-	-1.380	-	-1.380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138	-825	3.101	2.003

Periodens kassaflöde	-3.582	3.694	471	4.529
Likvida medel vid periodens början	6.001	2.307	1.948	1.472
Likvida medel vid årets slut	2.419	6.001	2.419	6.001
Räntebärande skulder	28.440	28.387	28.440	28.387
Total nettoskuld	26.021	22.386	26.021	22.386

Moderbolagets resultaträkning				
(Tkr)	Jan - Dec 2014	Jan - Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
Rörelsens intäkter	10.527	-	5.818	-
Kostnad sålda varor	-5	-	-1	-
Bruttoresultat	10.522	-	5.817	-
Personalkostnader	-5.539	-1.014	-1.637	-1.014
Övriga rörelsekostnader	-3.403	-494	-917	-487
EBITDA	-1.580	1.508	3.263	-1.501
Av- och nedskrivningar	-37	-	-13	-
Rörelseresultat	1.543	1.508	3.250	-1.501
Finansnetto	-197	4.830	-57	5.203
Resultat efter finansiella poster	1.346	3.322	3.193	3.702
Bokslutsdispositioner	-883	-	-883	-
Skatt på årets resultat	-123	-	-123	-
Årets resultat	340	3.322	2.187	3.702

Moderbolagets balansräkning				
(Tkr)	2014-12-31	2013-12-31	2014-09-30	2013-09-30
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	186	-	205	-
Finansiella anläggningstillgångar	23.800	23.800	23.800	23.800
Summa anläggningstillgångar	23.986	23.800	24.005	23.800
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	2.022	475	144	1.353
Kassa och bank	890	435	435	80
Summa omsättningstillgångar	2.912	5.330	579	1.433
Summa tillgångar	26.898	24.584	24.584	25.233
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	17.582	15.395	15.395	2.258
Obeskattade reserver	188	3	3	3
Långfristiga skulder	486	1.135	648	16.500
Kortfristiga skulder	8.642	10.749	8.538	6.472
Summa skulder	9.128	9.186	9.186	22.972
Summa eget kapital och skulder	26.898	29.130	24.584	25.233

Förändringar i eget kapital				
(Tkr)	Jan – Dec 2014	Jan - Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
Eget kapital vid periodens ingång	17.242	4.018	15.395	2.258
Nyemission	-	-	-	11.283
Utdelning	-	-1.380	-	-
Periodens resultat	340	-380	2.187	3.702
Eget kapital vid periodens utgång	17.582	17.243		17.243

11. FINANSIELL KALENDER

2015	Maj	Årsredovisning 2014	12 april 2015
	Maj	Delårsrapport Q1 2015	12 maj 2015
	Maj	Bolagsstämma	12 maj 2015
	Augusti	Delårsrapport 2 2015	21 augusti 2015
	November	Delårsrapport 3 2015	16 november 2015
2016	Februari	Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Stig Norberg
CEO
Telefon: 0708-25 14 00
E-post: stig.norberg@nortchemical.se

Tomas Jönsson
CFO
Telefon: 0382-219 83
tomas.jonsson@northchemical.se

Informationen i denna rapport är sådan som North Chemical ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 27 februari 2015 klockan 9.00 (CET).

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén 2014 ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Rörvik den 27 februari 2015

North Chemical AB (publ)

Thorbjörn Wennerholm
Styrelseordförande

Sophie Persson
Styrelseledamot

Michael Engström
Styrelseledamot

Sten Norinder
Styrelseledamot

Stig Norberg
Verkställande
direktör

Uppgifterna har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.