



Nexam Chemical Holding AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2015

Första kvartalet i korthet

Operativt:

- Organisationsförändringar har påbörjats för att anpassa verksamheten för kommersialisering och ett besparingsprogram initierats med målet att, på årsbasis, sänka kostnaderna med 10 MSEK.
- Lars Öhrn rekryteras till den nyinrättade tjänsten CMO, Chief Marketing Officer med tillträde i maj 2015. En förstärkning av organisationen i den pågående kommersialiseringen av Bolagets produkter.
- Christian Svensson utses till CFO, Chief Financial Officer.
- Ledande befattningshavare och nyckelpersoner tecknar totalt 700 000 teckningsoptioner i incitamentsprogram.
- Styrelsen beslutar att avvakta med byte av handelsplats för Bolaget.
- Två nya patent beviljas. Ett i Europa avseende katalys av tvärbindare, samt ett i USA för ny tillverkningsprocess av EBPA.

Finansiellt & Legalt:

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 513 (120) kSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -10 520 (-7 136) kSEK.
- Jämfört med årets början var balansomslutningen vid periodens slut 75 106 (84 973) kSEK, varav likvida medel uppgick till 51 645 (62 543) kSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -10 535 (-5 044) kSEK.

Nyckeltal koncern

	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Nettoomsättning (kSEK)	513	120	1 602
Rörelseresultat (kSEK)	-10 615	-7 603	-35 497
Likvida medel (kSEK)	51 645	91 866	62 543
Eget kapital (kSEK)	63 732	101 189	73 804
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	1,23	2,06	1,44
Soliditet (%)	84,9	89,9	86,9
Balansomslutning (kSEK)	75 106	112 572	84 973
Kassalikviditet (%)	726,1	1415,0	893,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	51 780 000	49 180 000	51 138 904
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	52 572 065	49 790 179	51 740 703
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,20	-0,16	-0,69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,20	-0,16	0,69
Aktiekurs på balansdagen (SEK)	7,30	23,90	11,55

VD Anders Spetz har ordet

Kundvärde ger försäljning

Nexam Chemicals ledning och styrelse har under loppet av första kvartalet 2015 gjort en strategisk genomgång av hela verksamheten. Detta har resulterat i en ny affärsplan som jag kort redogör för här. Vår affärsmodell bygger på kundnärhet, att i nära samarbete med dem som har nytta av våra additiver utveckla applikationer som tillför kundvärde i form av förbättrad prestanda och lägre kostnader. Tydliga framgångsfaktorer, på kort till medellång sikt, är naturligtvis ökad försäljning men också fördjupad förståelse för kundbehov och kundvärde. Vi behöver förbättra vår tekniska förståelse för hur vår kemi fungerar i storskalig produktion.

Bolagets verksamhet kan delas in i flera distinkta affärsområden:

- Plastkonvertering och återvinning
- Högprestandapolymerer och plaster
- Service inom plast-FoU och plastteknik

Inom dessa områden har vi valt att fokusera kortsiktigt på ett antal produktområden för att snabba upp affärscykeln. Vi koncentrerar oss nu på:

- Rör av PE
- Film av PE
- Skum av PET
- Högprestandaapplikationer av PI

Inom vart och ett av våra fokusområden utvecklar vi ett väldefinierat erbjudande med ett distinkt kundvärde. Vi har utvecklingsprojekt med ett eller flera av de ledande kundföretagen inom respektive område för att säkerställa våra lösningars applicerbarhet i storskalig produktion.

”Vi förändrar vår organisation för att skapa ett lag som brinner för kunden och för att skapa försäljning.”

Vi förändrar vår organisation för att skapa ett lag som brinner för kunden och för att skapa försäljning. Denna omfokusering har inneburit att några medarbetare har fått lämna verksamheten och att ytterligare några fått förändrade arbetsuppgifter.

För att stärka bolagets förmåga att klara kommersialiseringen har ledningen beslutat om ett besparingsprogram med målet att, på årsbasis, sänka våra kostnader med motsvarande 10 MSEK. Flera av besparingsåtgärderna får effekt redan under Q3 2015.

Resultatet för Nexam Chemical Q1 2015 har utvecklats positivt sett till utgångsläget. Vår högprestandaaffär börjar så smått att växa. Flera av NEXIMID™-kunderna har lagt större order än de tidigare aviserat. Denna affär har dock begränsad storleks och lönsamhetspotential. Vi har positiva testresultat i flera av de projekt som drivs inom våra fokusområden. En hel del arbete återstår innan vi är framme vid storskalig kommersialisering i högvolymssegmenten. I flera fall ser vi mycket positiva resultat redan vid låga doseringar av NEXAMITE™-additiver. Detta är bra men ger oss också utmaningar. För att nå försäljning av större volymer behöver vi fler kunder. Vi har ett hårt och spännande arbete framför oss med att föra ut teknologin till den stora marknaden för Nexam Chemicals plastadditiv.

Kundnärhet, effektivitet, innovation – Vi bygger ett plastadditivbolag som skapar värde inom Plastkonverterande industri, Polymer-FoU och Högprestandaplaster.

Anders Spetz
VD



Detta är Nexam Chemical

Nexam Chemical

Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som gör det möjligt att kostnadseffektivt och med bibehållen produktionsteknik avsevärt förbättra egenskaper och prestanda i de flesta typer av plaster. Till de egenskaper som förbättras hör bland annat temperaturtålighet och livslängd. De egenskapsförbättringar man kan nå genom att använda Nexam Chemicals teknologi gör det möjligt att ersätta metaller och andra tyngre och dyrare material med plast inom en rad olika applikationer och tillämpningsområden. Bolaget grundades i juli 2009 efter en så kallad "management buy-out" av ett tvärbidningsprojekt från Perstorpkoncernen. Perstorp hade då lagt ett antal år av utveckling på projektet, men beslutat att avveckla sitt engagemang inom området för att istället fokusera på aldehydbaserad kemi. Nexam Chemical har vid slutet av första kvartalet tolv anställda i Sverige och åtta i Skottland. Huvudkontor och R&D finns i Lund, Sverige, medan produktionen sker i St. Andrews, Skottland, samt hos underleverantörer med tillgång till storskaliga produktionsresurser.

Pågående samarbeten och kundprojekt

Sedan Nexam Chemicals teknologi introducerades 2009 har ett antal utvecklingsprojekt och samarbeten inletts med en rad aktörer, varav flera är världsledande inom sina respektive nischer. Som exempel kan nämnas Armacell, IRPC, The European Van Company och Rolls-Royce. Nexam Chemical arbetar med flera av de största kemi- och materialbolagen.

Vision och mission

Nexam Chemicals vision är att vara en erkänt världsledande aktör inom området egenskapsmodifiering av plast och polymera material genom värmeaktiverad tvärbidning.

Ekonomi

Omsättning och resultat

Omsättningen för årets första kvartal uppgick till 513 (120) kSEK, vilket till största delen avser försäljning av produkter i NEXIMID®-portföljen. Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 245 (70) kSEK och avser i första hand valutakursvinster.

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till -5 582 (-3 226) kSEK och de övriga rörelsekostnaderna till -4 697 (-3 281) kSEK. Kostnaderna för personal är högre jämfört med motsvarande period föregående år p.g.a. dubbla lönekostnader i samband med överlämningen till den nya ledningen. Bolagets personal- och övriga rörelsekostnader har påverkats av en reservering om 1,2 MSEK avseende kostnader kopplade till det besparingsprogram som initierats. Kvartalets resultat före skatt uppgick till -10 520 (-7 631) kSEK.

Personal och organisation

Jämfört med motsvarande kvartal förra året, har medelantalet anställda minskat från 24 till 22 personer varav 14 (15) i Sverige och 8 (9) i Skottland. Antal anställda vid kvartalets utgång var 20, vilket är en minskning med 5 anställda jämfört med december 2014.

Investeringar

Periodens investeringar uppgår till 0,3 miljoner kronor och avser inventarier.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -10 974 (59 358) kSEK. Det negativa kassaflödet är till största delen kopplat till det negativa rörelseresultatet. Kassaflödet motsvarande period föregående år har påverkats av nyemissionen om cirka 65 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -10 535 (-5 044) kSEK, varav rörelsekapitalets förändring var -605 (1 969) kSEK, främst drivet av ett högre lager.

Finansiell ställning

Jämfört med årets början uppgick soliditeten den 31 mars 2013 till 85 (87) procent och det egna kapitalet 63 732 (73 804) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 51 645 (62 543) kSEK jämfört med årets början. Bland de långfristiga skulderna finns ett räntebärande lån från Handelsbanken i Skottland avseende verksamheten i Nexam St. Andrews Ltd.

Finansiella rapporter

Resultaträkning koncernen			
(kSEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Omsättning	513	120	1 602
Övriga rörelseintäkter	245	70	840
Råvaror och förnödenheter	-471	-558	-1 911
Personalkostnader	-5 582	-3 226	-13 796
Övriga rörelsekostnader	-4 697	-3 281	-18 076
Av- och nedskrivningar	-623	-728	-4 156
Rörelseresultat	-10 615	-7 603	-35 497
Finansnetto	95	-28	444
Resultat före skatt	-10 520	-7 631	-35 053
Skatt på årets resultat	-	-	1
Periodens resultat	-10 520	-7 631	-35 052

Balansräkning koncernen			
(kSEK)	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	2 163	3 531	2 200
Materiella tillgångar	12 585	12 204	12 564
Finansiella tillgångar	5	5	5
Summa anläggningstillgångar	14 753	15 740	14 769
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 731	3 343	4 637
Övriga omsättningstillgångar	2 977	1 623	3 024
Kassa och bank	51 645	91 866	62 543
Summa omsättningstillgångar	60 353	96 832	70 204
Summa tillgångar	75 106	112 572	84 973
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	63 732	101 189	73 804
Skulder			
Långfristiga skulder	3 851	4 776	3 827
Kortfristiga skulder	7 523	6 607	7 342
Summa skulder	11 374	11 383	11 169
Summa eget kapital och skulder	75 106	112 572	84 973

Förändringar i eget kapital			
(kSEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens ingång	73 804	43 523	43 523
Nyemissioner och teckningsrätter	140	67 500	67 500
Emissionskostnader	-	-2 136	-2 811
Periodens resultat	-10 520	-7 631	-35 052
Omräkningsdifferens	308	-67	644
Eget kapital vid periodens utgång	63 732	101 189	73 804

Kassaflödesanalys koncernen			
(kSEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 930	-7 013	-31 019
Förändringar i rörelsekapital	-605	1 969	-472
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 535	-5 044	-31 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-271	-473	-1 779
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-168	64 875	63 126
Periodens kassaflöde	-10 974	59 358	29 856
Likvida medel vid periodens ingång	62 543	32 511	32 511
Omräkningsdifferens i likvida medel	76	-3	175
Likvida medel vid periodens utgång	51 645	91 866	62 543

Resultaträkning moderbolaget			
(kSEK)	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter	2 018	1 335	6 033
Personalkostnader	-1 834	-701	-2 534
Övriga rörelsekostnader	-911	-529	-6 262
Rörelseresultat	-727	105	-2 763
Finansnetto	231	-	627
Resultat före skatt	-496	105	-2 136
Skatt på årets resultat	-	-	1
Periodens resultat	-496	105	-2 135

Balansräkning moderbolaget			
(kSEK)	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	243 990	243 990	243 990
Summa anläggningstillgångar	243 990	243 990	243 990
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	50 456	572	42 197
Kassa och bank	13 486	67 838	22 462
Summa omsättningstillgångar	63 942	68 410	64 659
Summa tillgångar	307 932	312 400	308 649
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	306 107	309 519	306 604
Skulder			
Kortfristiga skulder	1 825	2 881	2 045
Summa skulder	1 825	2 881	2 045
Summa eget kapital och skulder	307 932	312 400	308 649

Lund, 20 april 2015

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgår till 995 769,23 kronor fördelat på 51 780 000 utestående aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning. Aktien i Nexam Chemical Holding AB noterades på NASDAQ Stockholm First North den 23 april 2013. Under första kvartalet 2015 har ca 9,2 miljoner aktier omsatts och den genomsnittliga kursen under perioden var 9,52 kronor per aktie.

Incitamentsprogram

Bolagets dotterbolag Nexam Chemical AB har gett ut 7 280 teckningsoptioner till personalen fördelat på tre optionsprogram med lösen 2016, 2017 och 2018. Optionerna utgavs till marknadsmässiga villkor. Varje option berättigar till teckning av en aktie i dotterbolaget Nexam Chemical AB. Bolaget har ingått avtal med optionsinnehavarna om en rätt för Nexam Chemical Holding AB att förvärva eventuellt tecknade aktier i dotterbolaget mot betalning i form av 182,5034 nyemitterade aktier i Nexam Chemical Holding AB för varje nyemitterad aktie i dotterbolaget. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i

dotterbolaget kommer Nexam Chemical Holding AB att ge ut totalt 1 328 625 aktier som betalning. De nyemitterade aktierna skulle motsvara ca 2,5 % av aktiekapitalet vid nuvarande antal utestående aktier.

Bolaget har i oktober 2014 vederlagsfritt utgett 1 083 849 teckningsoptioner till dotterbolaget Nexam Chemical AB. Dotterbolaget har i januari 2015 överlåtit 700 000 optioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Nexam Chemical-koncernen, mot en marknadsmässig ersättning om 0,20 SEK per option. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Nexam Chemical Holding AB till ett lösenpris som under september 2014 beräknats till 35,20 per aktie. Om alla 700 000 tecknade utnyttjas, kommer det motsvara ca 1,3 % av aktiekapitalet vid nuvarande antal utestående aktier. Den totala utspädningen för alla tecknade optioner uppgår till cirka 3,8 %.

Aktieägarförteckning

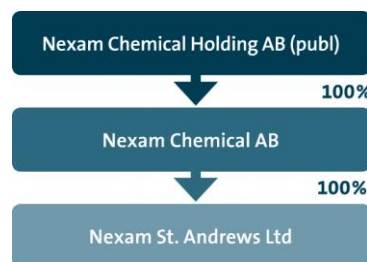
Antalet aktieägare per den sista mars 2015 var 8 586, en minskning med 231 ägare sedan årets början.

Aktieägare ¹	Aktier	Andel
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	4 348 095	8,4%
UBS AG för kunds räkning	3 831 628	7,4%
Lennart Holm, via bolag	2 091 596	4,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 027 038	3,9%
Per Palmqvist Morin, via bolag, privat och familj	1 570 569	3,0%
Jan-Erik Rosenberg, privat och via bolag	1 548 866	3,0%
SIX SIS AG	1 517 971	2,9%
Richard Tooby, privat och via bolag	1 504 266	2,9%
Daniel Röme, via bolag	1 500 237	2,9%
AMF Aktiefond Småbolag	1 120 908	2,2%
Övriga aktieägare (ca 8 500 st)	30 718 826	59,3%
Totalt	51 780 000	100,0%

¹ Källa: Aktiebok förd av Euroclear samt information känd av bolaget per den 31 mars 2015

Koncernstruktur och kompletterande information

Nexam Chemical Holding AB är ett svenskt publikt aktieföretag med organisationsnummer 556919-9432. Koncernen består av moderbolaget Nexam Chemical Holding AB (publ), det helägda dotterbolaget Nexam Chemical AB (org. nr 556784-6711), och Nexam Chemical ABs dotterbolag i Skottland, Nexam St. Andrews Ltd. (org. nr SC410830).



Redovisningsprinciper

Vid upprättandet av årsredovisning och koncernredovisning för 2012 tillämpade koncernen för första gången BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till K3 föranledde vissa ändringar i resultaträkningen. Moderbolaget tillämpade inte några frivilliga undantag från retroaktiv tillämpning av K3, utan omräkning gjordes med full

retroaktivitet. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som användes i 2014 års årsredovisning. För ytterligare information hänvisas till koncernens årsredovisning 2014.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

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 Nexam Chemicals hemsida samt årsredovisningen för 2014.

Uppskattning och bedömning

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning, samt av 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.

Årsstämma 2015

Nexam Chemicals Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 12 maj 2015 kl. 15.00 i Hörsalen på Medicon Village, Scheelevägen 2 i Lund, med insläpp för registrering från kl. 14.00.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska

- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 6 maj 2015, och
- anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 6 maj 2015 skriftligen till: Nexam Chemical Holding AB (publ), Bolagsstämma, Scheelevägen 19, 223 63 Lund.

Anmälan kan också lämnas per telefon 0733-88 98 38, eller per e-post till info@nexamchemical.com.

Vid anmälan bör fullständigt namn, adress, telefonnummer, person- eller organisationsnummer, registrerat aktieinnehav samt bör i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare eller biträde (högst 2) lämnas. För att underlätta registrering bör kopia av eventuell fullmakt, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bifogas anmälan till stämman.

Delårsrapporterna finns tillgängliga på www.nexamchemical.com.

Frågor kring rapporten besvaras av:

Anders Spetz, VD
Tel: +46-(0)703 47 97 00
E-post: anders.spetz@nexamchemical.com

Lennart Holm, Styrelseordförande
Tel: +46-(0)706 30 85 62
E-post: lennart.holm@nexamchemical.com

Finansiell kalender

2015-05-12	Årsstämma
2015-08-20	Delårsrapport januari-juni 2015
2015-11-12	Delårsrapport januari-september 2015
2016-02-18	Bokslutskommuniké 2015

Kontakt & Medier

Bolaget

Nexam Chemical Holding AB (publ)
Scheelevägen 19
223 63 LUND
Tel. 0703-47 97 00
www.nexamchemical.com

Certified Adviser

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Tel. 08-454 32 00
www.remium.com

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 STOCKHOLM
Tel. 08-402 90 00
www.euroclear.nu

Revisor

Magnus Willfors
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Box 4009
203 11 MALMÖ



Nexam Chemical Holding AB (publ)
Scheelevägen 19
223 63 LUND
Tel. 0703-47 97 00
www.nexamchemical.com