

Nexam Chemical Holding AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2015

Ökad aktivitet hos kunderna

Andra kvartalet i korthet

Operativt:

- Ökat antal fullskaliga provkörningar hos kunder inom prioriterade fokusområden.
- Dotterbolaget Nexam St Andrews Ltd erhåller order om cirka 2,4 MSEK från globalt läkemedelsbolag.
- Det pågående besparingsprogrammet börjar visa resultat i bolagets kassaflöde.
- Ledning och nyckelpersoner i bolaget tecknar totalt 646 000 teckningsoptioner.

Finansiellt:

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 619 (385) kSEK och för första halvåret 1 132 (505) kSEK. Andra kvartalets resultat före skatt uppgick till -5 578 (-9 099) kSEK.
- Jämfört med årets början var balansomslutningen vid periodens slut 68 565 (84 973) kSEK, varav likvida medel uppgick till 44 931 (62 543) kSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till -6 737 (-10 649) kSEK.

Nyckeltal koncern

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Nettoomsättning (kSEK)	619	385	1 132	505	1 602
Rörelseresultat (kSEK)	-5 646	-9 039	-16 261	-16 643	-35 497
Likvida medel (kSEK)	44 931	81 283	44 931	81 283	62 543
Kassaflöde (kSEK)	-6 737	-10 649	-17 711	48 709	29 856
Eget kapital (kSEK)	58 721	92 894	58 721	92 894	73 804
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	1,13	1,82	1,13	1,82	1,44
Soliditet (%)	85,6	90,7	85,6	90,7	86,9
Balansomslutning (kSEK)	68 565	102 449	68 565	102 449	84 973
Kassalikviditet (%)	804,0	1 759,8	804,0	1 759,8	893,0
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	51 780 000	50 487 182	51 780 000	50 487 182	51 138 904
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	52 572 065	51 104 624	52 572 065	51 104 624	51 740 703
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,11	-0,18	-0,31	-0,33	-0,69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,11	-0,18	-0,31	-0,33	-0,69
Aktiekurs på balansdagen (SEK)	8,40	32,80	8,40	32,80	11,55

VD Anders Spetz har ordet

Ökad aktivitet hos kunderna

Andra kvartalet har för Nexam Chemical inneburit att vi med full kraft kunnat koncentrera oss på affärsutveckling inom våra fokusområden. Genom aktivt säljarbete samt ett antal provkörningar i vårt plastlabb och ute hos våra kunder, har vi tagit viktiga steg mot kommersiell försäljning i större skala. Det är glädjande att flera av våra kunder nu testar våra formuleringar av plastadditiv direkt i produktionsprocessen. Det visar att teknologin blir alltmer robust. För att anpassa våra NEXAMITE®-additiv efter kundernas specifika behov går nu våra maskiner "varma" i plastapplikationslabbet, där vi simulerar kundernas produktionsprocesser. All vidareutveckling och formulering utvärdering har nu flyttats från Lund till vårt kemilabb i anslutning till produktionsanläggningen i Skottland. Vi har full beläggning på samtliga team.

Försäljning

Försäljningen har utvecklats positivt under andra kvartalet och vi förväntar att denna positiva trend fortsätter i tredje kvartalet. Fortfarande är dock majoriteten av de beställningar som kommer in avsedda för större och mindre provkörningar hos kunder.

Inom vårt high-performance sortiment har vi nu de första reguljära affärerna rullande och de förväntas successivt växa i volym under kommande kvartal. Detta är en volymmässigt liten affär, men med god lönsamhet.

För polyesterskum (bl. a. PET) har vi sålt mindre volymer för fullskaleproduktion och inom detta område förväntar vi oss på sikt volymtillväxt, även om vi här är beroende av våra kunders affärsutveckling med produktlanseringar och marknadsbearbetning som kommer att ta sin tid.

”Antalet kunder som testar våra produkter i pilot eller fullskala ökade under kvartalet.”

Avseende polyeten och då främst inom rörapplikationer har lovande fullskalekörningar hos slutkund genomförts. Kvalificeringsarbetet inom detta starkt reglerade område tar ansenlig kalendertid, bl.a. tar accelererade åldringstester på rör upp till ett år att genomföra. Våra kunder har dock kommit ett stycke på väg med lovande resultat så här långt.

Antalet kunder som testar våra produkter i pilot eller fullskala ökade under andra kvartalet inom samtliga fokusområden. Dessa aktiviteter stärker vår pipeline för framtiden och även om det tar tid att genomföra både provkörningar och utvärdering av dessa så bekräftar det att kunder från hela värdekedjan ser intressanta möjligheter med våra produkter.

Under kvartalet har vi mottagit en order på ca 2,4 MSEK från ett globalt läkemedelsbolag på en produkt som ligger utanför vårt strategiska fokus. Att vi vunnit ordern, vilken vi kan producera utan att störa reguljära affärer, ser vi som ett bevis på vårt kunnande inom specialkemi.

Marknad

Marknadsaktiviteterna riktar sig dels på att bredda kundbasen inom våra tre fokusområden (polyesterskum, polyetenrör, high-performance applikationer), dels mot att introducera vår teknologi hos aktörer inom nya applikationsområden. Vi har under kvartalet medverkat på mässor, konferenser och webinars med god respons från marknaden.

R&D

Utvecklingsaktiviteter såsom formuleringsoptimering och processutveckling för att hjälpa kunderna att optimera sin produktionsprocess är prioriterade områden för våra utvecklingsteam.

Vår forskning fokuseras nu på att effektivisera utvecklade lösningar avsedda för polypropen. Vi har också initierat ett strategiarbete under andra kvartalet i syfte att staka ut riktningen för vårt långsiktiga utvecklingsarbete, detta återkommer jag till i kommande rapporter.

Besparingsprogram

Tack vare en total uppslutning och stora ansträngningar från våra medarbetare kan vi nu glädjande nog konstatera att vårt besparingsprogram resulterar i ett förbättrat kassaflöde. Vi följer plan och under andra halvåret kommer vi att kunna se ytterligare effekter av detta.

Organisation

För att ytterligare höja vår kapacitet och aktivitetsnivå inom försäljning mot våra utvalda fokusområden rekryterar vi nu två nyckelpersoner. Avsikten är att förstärka dels med en ren säljarroll, dels med en resurs inom teknisk service/teknisk försäljning.

Jag vill också passa på att tacka grundarkvartetten som, undantaget Daniel Röme, nu klivit av sitt operativa engagemang i bolaget. Det är tack vare deras mångåriga och starka insatser för bolaget som vi kommit dit vi är idag. Jag känner ett stort stöd från dem samtliga när vi nu med full fart är på väg in i nästa fas av Nexam Chemicals utveckling.

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 temperaturlåghet 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. Huvudkontor och laboratoriet för utveckling av plastapplikationer finns i Lund, Sverige. Ny utveckling och formuleringsutvärdering sker i kemi laboratoriet i St Andrews, Skottland där även pilotskalig produktion sker. Storskalig produktion sker i samarbete med stora kontraktstillverkare.

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 i världen.

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 andra kvartalet uppgick till 619 (385) och för första halvåret 1 132 (502) kSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 1 606 (47) kSEK, vilka till största delen är kopplade till bidrag från Vinnova/Eurostar.

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till -3 645 (-3 829) kSEK, vilket är en minskning med 1,9 MSEK jämfört med årets första kvartal. De övriga rörelsekostnaderna var för kvartalet -3 377 (-4 545) kSEK. De lägre kostnaderna för personal och övriga rörelsekostnader i kvartalet är en effekt av det besparingsprogram som pågår i Bolaget. Kvartalets resultat före skatt uppgick till -5 578 (-9 099) kSEK. Förlusten i kvartalet har i stort sett halverats jämfört med årets första kvartal.

Personal och organisation

Jämfört med motsvarande kvartal förra året, har medelantalet anställda minskat från 23 till 19 personer varav 12 (15) i Sverige och 7 (8) i Skottland. Antal anställda vid kvartalets utgång var 13, vilket är en minskning med 5

anställda jämfört med utgången av första kvartalet.

Investeringar

Periodens investeringar uppgår till 259 kSEK kronor och avser inventarier.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -6 737 (-10 649) kSEK. Det negativa kassaflödet är till största delen kopplat till det negativa rörelseresultatet men även ett ökat lagervärde då inköp av råvaror och produktionstakten har ökat. Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -6 647 (-10 017) kSEK, varav rörelsekapitalets förändring var -1 716 (-2 141) kSEK.

Finansiell ställning

Jämfört med årets början uppgick soliditeten den 30 juni 2015 till 86 (87) procent och det egna kapitalet till 58 721 (73 804) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 44 931 (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)	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Omsättning	619	385	1 132	502	1 602
Övriga rörelseintäkter	1 606	47	1 851	120	840
Råvaror och förnödenheter	-177	-340	-648	-898	-1 911
Personalkostnader	-3 645	-3 829	-9 227	-7 055	-13 796
Övriga rörelsekostnader	-3 377	-4 545	-8 074	-7 826	-18 076
Av- och nedskrivningar	-672	-757	-1 295	-1 485	-4 156
Rörelseresultat	-5 646	-9 039	-16 261	-16 643	-35 497
Finansnetto	68	-60	163	-88	444
Resultat före skatt	-5 578	-9 099	-16 098	-16 731	-35 053
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	1
Periodens resultat	-5 578	-9 099	-16 098	-16 731	-35 052

Balansräkning koncernen				
(kSEK)		30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		2 127	3 578	2 200
Materiella tillgångar		12 441	12 036	12 564
Finansiella tillgångar		68	5	5
Summa anläggningstillgångar		14 636	15 619	14 769
Omsättningstillgångar				
Varulager		6 617	3 800	4 637
Övriga omsättningstillgångar		2 381	1 747	3 024
Kassa och bank		44 931	81 283	62 543
Summa omsättningstillgångar		53 929	86 830	70 204
Summa tillgångar		68 565	102 449	84 973
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		58 721	92 894	73 804
Skulder				
Långfristiga skulder		3 958	4 837	3 827
Kortfristiga skulder		5 886	4 718	7 342
Summa skulder		9 844	9 555	11 169
Summa eget kapital och skulder		68 565	102 449	84 973

Förändringar i eget kapital					
(kSEK)	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Eget kapital vid periodens ingång	63 732	101 189	73 804	43 523	43 523
Nyemissioner och teckningsrätter	465	-	605	67 500	67 500
Emissionskostnader	-	-	-	-2 136	-2 811
Periodens resultat	-5 578	-9 099	-16 098	-16 731	-35 052
Omräkningsdifferens	102	804	410	738	644
Eget kapital vid periodens utgång	58 721	92 894	58 721	92 894	73 804

Kassaflödesanalys koncernen					
(kSEK)	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 931	-7 876	-14 861	-14 889	-31 019
Förändringar i rörelsekapital	-1 716	-2 141	-2 321	-172	-472
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 647	-10 017	-17 182	-15 061	-31 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-259	-315	-530	-788	-1 779
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	169	-317	1	64 558	63 126
Periodens kassaflöde	-6 737	-10 649	-17 711	48 709	29 856
Likvida medel vid periodens ingång	51 645	91 866	62 543	32 511	32 511
Omräkningsdifferens i likvida medel	23	65	99	62	175
Likvida medel vid periodens utgång	44 931	81 282	44 931	81 282	62 543

Resultaträkning moderbolaget					
(kSEK)	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter	2 070	1 479	4 088	2 814	6 033
Personalkostnader	-1 632	-653	-3 466	-1 354	-2 534
Övriga rörelsekostnader	-992	-1 641	-1 903	-2 170	-6 262
Rörelseresultat	-554	-815	-1 281	-711	-2 763
Finansnetto	223	-	454	-	627
Resultat före skatt	-331	-815	-827	-711	-2 136
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	1
Periodens resultat	-331	-815	-827	-711	-2 135

Lund, den 20 augusti 2015

Styrelsen

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

Balansräkning moderbolaget			
(kSEK)	31 jun 2015	31 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	248 490	243 990	243 990
Summa anläggningstillgångar	248 490	243 990	243 990
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	18 489	690	42 197
Kassa och bank	40 993	64 992	22 462
Summa omsättningstillgångar	59 482	65 682	64 659
Summa tillgångar	307 972	309 672	308 649
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	305 777	308 703	306 604
Skulder			
Kortfristiga skulder	2 195	969	2 045
Summa skulder	2 195	969	2 045
Summa eget kapital och skulder	307 972	309 672	308 649

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 andra kvartalet 2015 har ca 7,8 miljoner aktier omsatts och den genomsnittliga kursen under perioden var 8,49 kronor per aktie.

Incitamentsprogram

Bolaget har fem pågående incitamentsprogram om totalt 2 674 625 teckningsoptioner vilka alla ger rätt att teckna en ny aktie. Alla teckningsoptioner har utgetts till marknadsmässigt värde, beräknat enligt "Black Scholes"-formeln. Om alla nu utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer den totala utspädningseffekten att uppgå till cirka 4,9 %. Avseende de tre första incitamentsprogrammen (2009/2016, 2010/2017, 2012/2018), har dotterbolaget Nexam Chemical AB gett ut totalt 7 280 teckningsoptioner, där varje option berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i dotterbolaget. Nexam Chemical Holding AB (publ) har ingått avtal med optionsinnehavarna om en rätt för Bolaget att förvärva varje eventuellt tecknad aktie i dotterbolaget mot betalning i form av 182,5034 nyemitterade aktier i Nexam Chemical Holding AB (publ). I tabellen nedan är optionspris, lösenpris och antal utestående optioner för dessa tre incitamentsprogram omräknade i enlighet med detta avtal.

För mer information om och fullständiga villkor beträffande incitamentsprogram 2014/2017 och 2015/2018 hänvisas till besluten på årsstämman 2014 och 2015.

Tilldelningsdatum	Optionspris	Tidigaste inlösendag	Slutförfalldag	Lösenpris	Utestående optioner 30 juni 2015	Utspädning vid fullteckning
2009-12-11	0,20	2016-09-15	2016-12-15	5,48	372 307	0,7 %
2010-12-20	0,20	2017-09-15	2017-12-15	5,48	419 758	0,8 %
2012-11-01	0,11	2018-10-01	2018-12-31	10,96	536 560	1,0 %
2014-10-31	0,20	2017-09-25	2017-10-09	35,20	700 000	1,3 %
2015-06-17	0,76	2018-09-03	2018-09-17	13,00	646 000	1,2 %
					2 674 625	4,9 %

Aktieägarförteckning

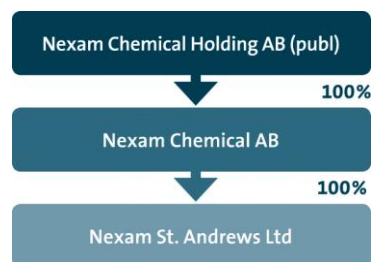
Antalet aktieägare per den sista juni 2015 var 8 644, en ökning med 58 ägare under andra kvartalet.

Aktieägare ¹	Aktier	Andel
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	4 671 219	9,0 %
UBS AG för kunds räkning	3 334 847	6,4 %
Lennart Holm, via bolag	2 091 596	4,0 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 026 737	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	1 567 971	3,0 %
Richard Tooby, privat och via bolag	1 504 266	2,9 %
Daniel Röme, via bolag	1 500 237	2,9 %
Michael Karlsson, via bolag, privat och familj	1 259 421	2,4 %
Övriga aktieägare (ca 8 600 st)	30 704 271	59,3 %
Totalt	51 780 000	100,0%

¹ Källa: Aktiebok förd av Euroclear samt information känd av bolaget per den 30 juni 2015

Koncernstruktur och kompletterande information

Nexam Chemical Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag 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.

Finansiell kalender

2015-11-12 Delårsrapport januari-september 2015

2016-02-18 Bokslutskommuniké 2015

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

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

Bengt Ekenberg
MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Järnvägsgatan 7
252 24 HELSINGBORG



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