

Nexam Chemical Holding AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2016

Stärkt kassa möjliggör ökad expansionstakt

Första kvartalet i korthet

Operativt:

- Order från DIAB avseende NEXAMITE® avsett för industriell produktion. Tredje fokusområdet därmed kommersiellt.
- Riktad nyemission tillför Nexam Chemical cirka 129 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader samt ytterligare institutionella investerare som ägare.
- Strategisk utvärdering inledd avseende produktionskapacitet av masterbatch där potentiella förvärvskandidater alternativt partners analyseras.

Finansiellt:

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 816 (513) kSEK. Rörelseförlusten för kvartalet har halverats jämfört med motsvarande period förra året, -5 427 (-10 615) kSEK.
- Jämfört med årets början uppgick likvida medel till 154 813 (36 305) kSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -3 816 (-10 535) kSEK.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Ytterligare order på cirka 3 miljoner kronor från en av världens största rörtillverkare.

Nyckeltal koncern

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Nettoomsättning (kSEK)	816	513	7 842
Rörelseresultat (kSEK)	-5 167	-10 615	-23 809
Likvida medel (kSEK)	154 813	51 645	36 305
Kassaflöde (kSEK)	118 574	-10 974	-26 262
Eget kapital (kSEK)	168 057	63 732	50 847
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	3,10	1,23	0,98
Soliditet (%)	95	85	87
Balansomslutning (kSEK)	176 110	75 106	58 674
Kassalikviditet (%)	3019	726	847
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	54 198 110	51 780 000	51 780 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	54 687 844	52 572 065	52 496 576
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,09	-0,20	-0,46
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	-0,20	-0,46
Aktiekurs på balansdagen (SEK)	14,45	7,30	12,50

VD Anders Spetz har ordet

Första kommersiella steg tagna inom samtliga strategiska fokusområden - Nexam Chemical levererar till industriell produktion med högt kundvärde.

Efter ytterligare ett intensivt kvartal kan vi konstatera att vi nu lyckas ta de första kommersiella stegen inom samtliga tre strategiska produktområden. Dock kan vi konstatera att kvartalet ur ett försäljningsperspektiv är ett mellankvartal där variationer mellan kvartalen kan förväntas under uppbyggnadsfasen. Under fjärde kvartalet 2015 genomfördes flera större leveranser och vi förväntar att så blir fallet även för andra kvartalet 2016.

Vi har fortsatt att aktivt bearbeta befintliga och nya kunder inom de utvalda applikationssegmenten med överlag goda resultat. Den kunskapsbank vi steg för steg bygger upp innebär att vår precision ökar när det gäller att presentera rätt recepturer till våra kunder. Det blir allt tydligare att bästa resultat erhålls när vi levererar våra produkter i form av masterbatcher till kund. Masterbatch är enkelt uttryckt en förblandning av Nexam Chemicals produkter i plast för att underlätta för kunden att dosera rätt i produktionsprocessen.

Förutom aktiv kundbearbetning, så har vi också under kvartalet genomfört en nyemission som tillförde bolaget 129 MSEK. Detta kapital skapar förutsättningar för den expansion av verksamheten vi ser framför oss. Vi har nu den finansiella styrka som krävs för att verkställa vår strategiska plan, inte minst gäller detta med avseende på hur vi skall tillhandahålla masterbatcher i framtiden. Tillsammans med externa experter utvärderar vi nu olika företag som har produktionskapacitet, kompetens och resurser som kan komplettera vår nuvarande verksamhet med målet att kunna leverera allt större volymer av masterbatcher i framtiden.

”Detta innebär att vi nu har erhållit kommersiella order inom samtliga våra tre fokusområden.”

Det är ännu för tidigt att dra några slutsatser men processen kan komma att resultera i såväl strategiska samarbeten som förvärv av tillverkande verksamheter. Allt i syfte att vara redo inför framtida volymtillväxt.

Våra fokusområden

Rör av polyeten

Den av våra kunder som kommit längst i sitt arbete med att introducera NEXAMITE® i sin tillverkningsprocess, har under första kvartalet tillverkat rör av de produkter vi levererade i slutet av förra året. Tillverkningen utföll med gott resultat och man erhöll de produktivets- och prestandaförbättringar man önskat. Som en konsekvens har man därför under april beställt ännu en order av polyetenblandning innehållande låg dosering av NEXAMITE® från oss. Ordern är dubbelt så stor som den förra och uppgår till tre miljoner kronor. Vi har goda förhoppningar att denna leverans kommer att följas av fler.

Ytterligare rörkunder fortsätter med sina specifika långtidstester i syfte att kvalificera NEXAMITE®-baserade lösningar inom flera högvolymssegment.

Skum av polyestrar, bl.a. PET

Under slutet av kvartalet har vi erhållit vår första order på NEXAMITE® för industriell produktion av PET-skum, detta från vår samarbetspartner DIAB. Detta innebär att vi nu har erhållit kommersiella order inom samtliga våra tre fokusområden. Även om ordervärdet ur ett ekonomiskt perspektiv är litet, så är det ett stort steg framåt i vårt gemensamma utvecklingsarbete tillsammans med DIAB.

Vi har nu visat att vår NEXAMITE®-teknologi ger stora egenskapsförbättringar i PET-skum. Marknaden för PET-skum är i stark tillväxt och allt fler produkter i nya applikationsområden tillverkas nu i plastkomposit istället för metall.

Vårt fokus inom PET-skum ligger nu på att utveckla och säkerställa leveranskapacitet av masterbatcher till våra kunder, något som önskas av samtliga kunder inom den starkt koncentrerade marknaden för PET-skum.

Högprestanda plaster

Försäljningen av NEXIMID® till högprestandaplaster fortsätter i oförändrad takt jämfört med slutet av förra året. Hittills har försäljningen till övervägande del gått till applikationer inom flyg- och elektronikindustrin. Men högprestandaplaster är inte enbart begränsade till dessa två applikationsområden, utan kan användas inom en mängd andra segment. Under kvartalet har ett antal nyttillkommande kunder beställt produkt i avsikt att genomföra utvecklingsprojekt inom flera olika applikationssegment. Den initiala återkoppling vi fått indikerar goda resultat. Så även inom vårt, av EU delfinansierade, projekt MATPAX som avser att utveckla polymera material och tillverkningsprocesser för produktion av exempelvis tunngodsdetaljer eller som metallersättning. Gemensamt för högprestandaplaster är

att volymerna för varje enskild applikation är relativt små och utvecklingscyklerna längre och mer resurskrävande.

Lägre kostnadsnivå

Vi ser nu fullt ut resultatet av det besparingsprogram som inleddes under första kvartalet förra året. Sedan dess har vi på årsbasis minskat våra årliga kostnader med cirka 8,4 MSEK. Nuvarande kostnadsnivå ser vi som fullt rimlig utifrån vart vi befinner oss just nu. Vi har inte för avsikt att bromsa kostnaderna ytterligare, utan kommer nu att satsa på specifika investeringar i kapacitet och kompetens för att flytta fram vår position och accelerera företagets 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 det första kvartalet uppgick till 816 (513) kSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick under kvartalet till 565 (245) kSEK, vilka till största delen är kopplade till bidrag från Vinnova/Eurostar.

Personalkostnaderna var under första kvartalet, -3 250 (-5 582) kSEK och de övriga rörelsekostnaderna var för kvartalet -2 239 (-4 697) kSEK. Kostnadsmassan för perioden april 2015 till mars 2016 uppgår till 23 517 kSEK, att jämför med 31 872 kSEK för helåret 2014. Kvartalets resultat före skatt uppgick till -5 213 (-10 520) kSEK.

Personal och organisation

Jämfört med motsvarande period föregående år har medelantalet anställda minskat till 12 (23) varav 8 (14) i Sverige och 4 (9) i Skottland. Antal anställda vid periodens utgång var tolv.

Investeringar

Under kvartalet gjordes investeringar i anläggnings-

tillgångar med 118 (271) kSEK.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 118 574 (-10 974) kSEK. Det positiva kassaflödet är kopplat den nyemission som genomfördes i mars och som tillförde Bolaget cirka 129 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 816 (-10 535) kSEK.

Finansiell ställning

Jämfört med årets början uppgick soliditeten den 31 mars 2016 till 95 (87) procent och det egna kapitalet till 168 057 (50 847) kSEK. Likvida medel på balansdagen var 154 813 (36 305) 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 i sammandrag

Resultaträkning koncernen			
(kSEK)	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Omsättning	816	513	7 842
Övriga rörelseintäkter	565	245	3 425
Råvaror och förnödenheter	-527	-471	-4 329
Personalkostnader	-3 250	-5 582	-15 710
Övriga rörelsekostnader	-2 239	-4 697	-12 530
Av- och nedskrivningar	-532	-623	-2 507
Rörelseresultat	-5 167	-10 615	-23 809
Finansnetto	-46	95	100
Resultat före skatt	-5 213	-10 520	-23 709
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-5 213	-10 520	-23 709

Balansräkning koncernen			
(kSEK)		31 mar 2016	31 dec 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		2 018	2 054
Materiella tillgångar		9 838	10 648
Finansiella tillgångar		280	188
Summa anläggningstillgångar		12 136	12 890
Omsättningstillgångar			
Varulager		6 040	5 734
Övriga omsättningstillgångar		3 121	3 745
Kassa och bank		154 813	36 305
Summa omsättningstillgångar		163 974	45 784
Summa tillgångar		176 110	58 674
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		168 057	50 847
Skulder			
Avsättningar		224	179
Långfristiga skulder		2 599	2 922
Kortfristiga skulder		5 230	4 726
Summa skulder		8 048	7 827
Summa eget kapital och skulder		176 110	58 674

Förändringar i eget kapital			
(kSEK)	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Eget kapital vid periodens ingång	50 847	73 804	73 804
Nyemissioner och teckningsrätter	129 440	140	631
Emissionskostnader	-6 670	-	-
Periodens resultat	-5 213	-10 520	-23 709
Omräkningsdifferens	-347	308	121
Eget kapital vid periodens utgång	168 057	63 732	50 847

Kassaflödesanalys koncernen			
(kSEK)	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 588	-9 930	-20 997
Förändringar i rörelsekapital	772	-605	-4 058
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 816	-10 535	-25 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-271	-616
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	122 508	-168	-591
Periodens kassaflöde	118 574	-10 974	-26 262
Likvida medel vid periodens ingång	36 305	62 543	62 543
Omräkningsdifferens i likvida medel	-66	76	24
Likvida medel vid periodens utgång	154 813	51 645	36 305

Resultaträkning moderbolaget			
(kSEK)	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter	1 212	2 018	5 877
Personalkostnader	-1 316	-1 834	-5 823
Övriga rörelsekostnader	-474	-911	-3 044
Rörelseresultat	-578	-727	-2 990
Finansnetto	97	231	695
Resultat före skatt	-481	-496	-2 295
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-481	-496	-2 295

Balansräkning moderbolaget		
(kSEK)	31 mar 2016	31 dec 2015
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	257 719	254 673
Summa anläggningstillgångar	257 719	254 673
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	21 900	20 711
Kassa och bank	149 209	30 721
Summa omsättningstillgångar	171 109	51 432
Summa tillgångar	428 828	306 105
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	426 607	304 309
Skulder		
Avsättningar	224	179
Kortfristiga skulder	1 997	1 617
Summa skulder	2 221	1 796
Summa eget kapital och skulder	428 828	306 105

Lund, den 13 maj 2016

Styrelsen

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

Aktiekapital, aktien och ägarförhållanden

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 244 692,31 kronor fördelat på 64 724 000 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 2016 har ca 8,4 miljoner aktier omsatts och den genomsnittliga kursen under perioden var 12,18 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 4,0 %. 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	Slutförfallodag	Lösenpris	Utestående optioner 31 mars 2016	Utspädning vid fullteckning
2009-12-11	0,20	2016-09-15	2016-12-15	5,48	372 307	0,6%
2010-12-20	0,20	2017-09-15	2017-12-15	5,48	419 758	0,6%
2012-11-01	0,11	2018-10-01	2018-12-31	10,96	536 560	0,8%
2014-10-31	0,20	2017-09-25	2017-10-09	35,20	700 000	1,1%
2015-06-17	0,76	2018-09-03	2018-09-17	13,00	646 000	1,0%
					2 674 625	4,0%

Aktieägarförteckning

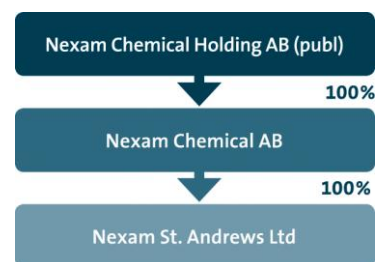
Antalet aktieägare per den 31 mars 2016 var 8 383, en minskning med 148 ägare under första kvartalet.

Aktieägare ¹	Aktier	Andel
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	6 319 590	9,8%
SIX SIS AG	4 903 000	7,6%
Handelsbanken Fonder	3 000 000	4,6%
Länsförsäkringar Småbolag Sverige	2 400 000	3,7%
Lennart Holm, privat och via bolag	2 101 596	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 948 596	3,0%
Danske Invest Sverige Fokus	1 900 000	2,9%
Danske Bank International S.A.	1 800 384	2,8%
Daniel Röme, via bolag	1 500 237	2,3%
JP Morgan Bank	1 277 050	2,0%
Övriga aktieägare (ca 8 400 st)	37 573 547	58,1%
Totalt	64 724 000	100,0%

¹ Nexam Chemicals tio största ägare enligt aktiebok förd av Euroclear. I aktieägarlistan ingår för insynsregistrerade personer det totala insynsregistrerade innehavet, d.v.s. innehav som finns privat, via bolag eller inom familjen. För personer vars insyn avregistrerades i juli 2015, beaktas i aktieägarlistan endast varje enskilt registrerat innehav i aktieboken.

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

Nexam Chemical tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade mot dem som

användes i 2015 års årsredovisning. För ytterligare information hänvisas till koncernens årsredovisning 2015. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1.

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 2015.

Uppskattning och bedömning

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företags 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

2016-08-18 Delårsrapport januari-juni 2016
 2016-11-08 Delårsrapport januari-september 2016
 2017-02-16 Bokslutskommuniké 2016

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

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