



North Chemical AB – Delårsrapport

Strategiskt förvärv skapar ledande aktör

1 januari – 31 mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 30,2 (35,0) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 12,5 (15,9) MSEK
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -2,9 (0,8) MSEK
- Resultatet uppgick till -3,3 (-1,0) MSEK
- Engångskostnader belastade perioden med 4,3 MSEK

Viktiga händelser under perioden

- Produktionsflytten avslutades, koncentrationen till Rörvik är nu klar.
- Nytt lager- och logistikcenter i Håknatorp invigdes.
- Anders Svensson tillträdde som VD den 1 februari 2016.
- Uppsägning av avtal ger positiv resultatpåverkan på 1,6 MSEK.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Johan Zackrisson utsågs till ny CFO i North Chemical.
- Avtal om strategiskt förvärv av Lahega Kemi för 120 MSEK.
- Fullt garanterad företrädesemission tillför 62 MSEK inför förvärvet.
- Nyemission av 7 500 000 aktier riktas till Lahegas nuvarande ägare.

North Chemical AB (publ), 556792-0193

North Chemical är en nordiskt verksam kemteknisk koncern med säte i Rörvik. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför rengörings- och underhållsprodukter för proffs under egna varumärken och under kundernas private labels. 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

VD HAR ORDET

Strategiskt förvärv ger kritisk massa

Den här rapporten vittnar tydligt om att North Chemical är ett bolag i stark förändring. Genom avtal om förvärv av Lahega skapar vi NC Lahega: ett bolag som omsätter drygt 350 mkr med EBITDA på 20 MSEK proforma. NC Lahega blir en av de ledande aktörerna på marknaden för rengöringsprodukter för proffs. Köpeskillingen på 120 MSEK finansieras av lån och en garanterad företrädesemission.

Förvärvet väntas medföra synergivinster i form av sänkta kostnader för försäljning, administration, inköp och produktion med full effekt redan 2017. Men än viktigare är att vi genom förvärvet blir bättre på att tillfredsställa kundernas produktutvecklingsbehov när det gäller miljövänliga produkter. Vi kan även utveckla vår rådgivning kring miljötillstånd och dito rapportering. Sist men inte minst får North Chemical större möjligheter att investera i digitala lösningar och innovationer som förbättrar servicen och underlättar för kunderna.

Omsättning och resultat

Årets första kvartal präglades av fortsatt arbete för att skapa ett mer konkurrenskraftigt och kostnadseffektivt North Chemical. Slutförändret av flytten och koncentrationen av verksamheterna till Rörvik bidrog emellertid till störningar i produktionen under januari månad, vilket påverkade försäljningen. Omsättningen för perioden uppgick till 30,2 MSEK (35,0).

Samtidigt drog kvarstående kostnader av engångskaraktär för flytt, omstrukturering och starten av det nya lager- och logistikcentrat i Håknatorp ned resultatet med 4,3 MSEK. Resultatet för perioden uppgick till -3,3 MSEK (-1,0), men exklusive jämförelsestörande poster är resultatet positivt. Det visar att vi är på rätt väg. Trots årets inledning så kommer bolaget efter omstruktureringen successivt att dra fördel av cirka 10 MSEK i lägre kostnader 2016.

Det första kvartalet präglades även av ett intensivt arbete för att utveckla vår affär i linje med bolagets strategi. Det handlar om att fördjupa relationen till befintliga kunder och att vinna nya kunder, men även om att se över ingångna avtal. Som ett led i arbetet har ett olönsamt avtal på 8 MSEK på årsbasis sagts upp, vilket påverkar EBITDA positivt med cirka 1,6 MSEK när avtalet löper ut i maj. Prishöjningar på i genomsnitt 3,9 procent bidrar också positivt.

Även om det inte saknas utmaningar så står North Chemical starkare än på länge. I och med förvärvet av Lahega öppnas nya och större möjligheter att skapa en starkare och ännu mer kundorienterad organisation. Jag ser fram emot att få leda det nya NC Lahega!

Anders Svensson

VD, North Chemical AB (publ)

AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

North Chemicals affär är sedan hösten 2015 strukturerad i de ungefärligen jämnstora affärsområdena NC Brands och Private Label och Logistik.

Affärsområde NC Brands marknadsför och tillverkar egna kemtekniska rengöringsprodukter under etablerade varumärken som Strovels, Snowclean, Marisol, Trutest, Hiab, Tellus, PRI och Duoex. NC Brands omsatte 16,2 (18,0) MSEK under det första kvartalet 2016 med en bruttomarginal på 40,6 % att jämföra med en bruttomarginal för helåret 2015 på 50,1 % och 42,2% för Q4 2015. Bruttomarginalen för affärsområdet påverkades av störningar i produktionen i samband med flytten, varav fördyrande kostnader för hanteringen av råvaror under flyttperioden utgör en viktig del. Under perioden ingicks ett avtal med extern part om teknisk support till kunder i hela Sverige, vilket stärker NC Brands erbjudande.

Affärsområde Private Label Logistik utvecklar, tillverkar och distribuerar kemtekniska rengöringsprodukter med kundernas egna varumärken. Därutöver tillhandahåller affärsområdet logistiklösningar som integreras i kundernas värdekedjor. Private Label och Logistik omsatte 18,0 (16,8) MSEK under perioden med en bruttomarginal på 31,9 %, att jämföra med 30,5 % för helåret 2015 och 28,1 % för Q4 2015. Affärsområde Private Label och Logistik såg under perioden stark tillväxt av efterfrågan framförallt på så kallade ståpåsar, som är vanliga för refill av flytande produkter.

KONCERNENS UTVECKLING, 1 JANUARI – 31 MARS 2016

Omsättning Försäljningen uppgick till 30,3 (35,0) MSEK, en minskning med 13,5 procent jämfört med motsvarande period 2015.

Bruttovinst Bruttovinstmarginalen för koncernen uppgick till 41,4 (45,4) procent. Minskningen med är relaterad till produktionsstörningar i samband med flytten, prisökningar på insatsvaror samt ett antal olönsamma kundavtal som nu är uppsagda men löper till maj 2016.

Kostnader och avskrivningar Koncernens kostnader minskade med 1,3 MSEK eller 7,1 procent under perioden jämfört med motsvarande period 2015, exklusive engångskostnader för slutförande av flytten och starten av lager- och logistikcentrat.

Avskrivningarna minskade under perioden med 0,8 MSEK på grund av lägre goodwillavskrivningar.

Rörelseresultat Rörelsemarginalen EBITDA uppgick till -9,7 (2,2) procent. Resultatet efter skatt var -3,3 (-1,0) MSEK. Resultatminskningen beror på lägre omsättning och bruttovinstmarginal samt engångskostnader.

Kassaflöde Under kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -3,3 (-1,2) MSEK.

Finansnetto och skatter Finansnettot uppgick till -0,5 (-0,3) MSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till 0,8 (0,0) MSEK.

Kapitalbindning	Koncernen har under perioden minskat sin kapitalbindning i varulager med 0,4 MSEK. Totalt varulager uppgick per den 31 mars till 19,5 (19,9) MSEK.
Nettoskuld	Nettoskulden ökade under perioden med 16,6 MSEK till 19,3 MSEK. Ökningen är främst relaterad till omstruktureringskostnader och flytt av verksamhet.
Soliditet	Soliditeten var negativ (14,2) procent. Minskningen är relaterad till det negativa resultatet för perioden.
Anställda	Antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 59 (60) personer.
Forskning och utveckling	Bolaget fäster stor vikt vid produktutveckling, inte minst av nya miljömärkta produkter. Målet är att fem procent av kostnaderna årligen ska satsas på forskning och utveckling.
Moderbolaget	Intäkter under perioden januari – mars 2016 uppgick till 2,0 (1,9) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -0,6 (-0,7) MSEK. Balansomslutningen uppgick till 34,9 (25,0) MSEK och eget kapital till 14,4 (16,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 41,3 (67,2) procent.
Redovisningsprinciper	Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För vidare information se redovisnings- och värderingsprinciper i årsredovisningen för 2015.

Finansiell kalender	Årsstämma 2015	19 maj 2016
	Delårsrapport kvartal 2, 2016	19 augusti 2016
	Delårsrapport kvartal 3, 2016	18 november 2016
	Delårsrapport kvartal 4, 2016	24 februari 2017

För ytterligare information Anders Svensson, VD
 Telefon: 073-773 41 81
 E-post: anders.svensson@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 måndagen den 16 maj 2016 klockan 08.30.

Styrelsens intygande Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Rörvik den 16 maj 2016

North Chemical AB (publ)

Sophie Persson, styrelseordförande
 Michael Engström, styrelseledamot
 Sten Norinder, styrelseledamot
 Roland Schylit, styrelseledamot

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Koncernrapport i sammandrag, tkr

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	30 236	34 965	127 801	131 735
Kostnad sålda varor	-17 732	-19 078	-74 200	-71 631
Bruttoresultat	12 504	15 887	53 601	60 104
Personalkostnader	-9 036	-10 203	-39 275	-36 875
Övriga rörelsekostnader	-6 408	-4 929	-23 683	-19 689
EBITDA	-2 940	755	-9 357	3 540
Av- och nedskrivningar	-653	-1 443	-5 054	-7 326
Rörelseresultat	-3 593	-688	-14 411	-3 786
Finansnetto	-482	-285	-1 815	-1 468
Resultat efter finansiella poster	-4 075	-973	-16 226	-5 254
Skatt på årets resultat	814	-17	2 694	-122
Årets resultat	-3 261	-990	-13 532	-5 376

Koncernbalansräkning i sammandrag, tkr

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9 547	12 587	9 920	13 790
Materiella anläggningstillgångar	7 678	3 819	7 937	3 719
Finansiella anläggningstillgångar	1 522	6	708	6
Summa anläggningstillgångar	18 747	16 412	18 565	17 515
Omsättningstillgångar				
Varulager	19 487	19 871	17 364	20 203
Övriga omsättningstillgångar	22 577	25 056	22 268	21 028
Kassa och bank	563	590	1 720	2 419
Summa omsättningstillgångar	42 627	45 517	41 352	43 650
Summa tillgångar	61 374	61 929	59 917	61 165
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	-6 980	8 823	-3 719	9 813
Avsättningar	-	2 042	0	2 012
Skulder				
Långfristiga skulder	18 474	3 467	16 671	4 132
Kortfristiga skulder	49 880	47 597	46 965	45 208
Summa skulder	68 354	51 064	63 636	49 340
Summa eget kapital och skulder	61 374	61 929	59 917	61 165

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, tkr

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Rörelseresultat	-3 593	-689	-14 411	-3 786
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	653	1 443	5 054	7 288
Erhållen ränta	-	12	82	169
Erlagd ränta	-482	-297	-1 622	-1 637
Betald skatt	-	-1 305	428	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 422	-836	-10 469	1 428
Ökning/minskning varulager	-2 123	332	2 839	712
Ökning/minskning rörelsefordringar	-309	-2 741	-1 689	-2 436
Ökning/minskning rörelseskulder	2 594	2 016	2 454	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 260	-1 229	-6 865	-1 452
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-340	-5 403	-2 337
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	69
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-	-
Köp/försäljning av dotterbolag	-	-	-274	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-340	-5 677	-2 268
Nyemission	-	-	-	-
Upptagna lån	1 950	-	17 433	4 000
Amortering av lån	-1 234	-812	-3 115	-5 651
Ökning/minskning av räntebärande skulder	1 408	552	-2 476	1 789
Utbetald utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 124	-260	11 842	138
Periodens kassaflöde	-1 157	-1 829	-700	-3 582
Likvida medel vid periodens början	1 720	2 419	2 420	6 001
Likvida medel vid periodens slut	563	590	1 720	2 419

Moderbolagsrapport i sammandrag, tkr

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	2 028	1 875	7 684	10 527
Kostnad sålda varor	-	-	-	-5
Bruttoresultat	2 028	1 875	7 684	10 522
Personalkostnader	-1 172	-1 687	-4 667	-5 539
Övriga rörelsekostnader	-1 279	-869	-6 796	-3 403
EBITDA	-423	-681	-3 779	1 580
Av- och nedskrivningar	-24	-19	-76	-37
Rörelseresultat	-447	-700	-3 855	1 543
Finansnetto	-200	-43	-255	-197
Resultat efter finansiella poster	-647	-743	-4 110	1 346
Bokslutsdispositioner	-	-	895	-883
Skatt på årets resultat	-	-	702	-123
Årets resultat	-647	-743	-2 513	340

Moderbolaget balansräkning i sammandrag, tkr

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	568	442	592	186
Finansiella anläggningstillgångar	24 502	23 800	24 502	23 800
Summa anläggningstillgångar	25 070	24 242	25 094	23 986
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	9 646	451	7 684	2 022
Kassa och bank	172	355	1 132	890
Summa omsättningstillgångar	9 818	806	8 816	2 912
Summa tillgångar	34 888	25 048	33 910	26 898
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	14 422	16 839	15 069	17 582
Obeskattade reserver	-	188	0	188
Skulder				
Långfristiga skulder	14 562	973	12 450	486
Kortfristiga skulder	5 904	7 048	6 931	8 642
Summa skulder	20 466	8 021	18 841	9 128
Summa eget kapital och skulder	34 888	25 048	33 910	26 898

Förändringar i eget kapital, tkr

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	15 069	17 582	17 582	17 242
Utdelning	-	-	-	-
Periodens resultat	-647	-743	-2 513	340
Eget kapital vid periodens utgång	14 422	16 839	15 069	17 582