

DELÅRSRAPPORT

NORTH CHEMICAL AB

1 april – 30 juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 33,1 (34,6) MSEK.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 14,3 (15,0) MSEK, 43,3 (43,3) % av nettoomsättningen.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -0,5 (2,2) MSEK.
- Resultatet uppgick till -2,3 (-0,3) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till - 0,18 (-0,03) SEK
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -0,4 (-0,3) MSEK.
- Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 0,7 (0,5) MSEK.

1 januari – 30 juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 68,0 (69,4) MSEK.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 30,2 (31,8) MSEK, 44,4 (45,8) % av nettoomsättningen.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 0,3 (4,3) MSEK.
- Resultatet uppgick till -3,2 (-0,7) MSEK.

Viktiga händelser under perioden

- Treårsavtal med Ikaros Chemical och Nettbuss Sverige
- Förlängt avtal med finsk distributör
- Extra revision beslutades och kommer att inledas under vecka 35 av tredjeparts revisor
- Stig Norberg lämnar VD-posten
- Roland Schylit ny styrelseledamot

North Chemical är en nordisk kemteknisk koncern med egen produktion och forskning och utveckling i Rörvik.

North Chemical utvecklar, producerar och marknadsför rengörings- och underhållsprodukter för proffs under egna varumärken så väl som på uppdrag av kunders varumärken. North Chemical omsätter cirka 130 MSEK och har cirka 60 anställda. Bolagets produkter säljs på 15 marknader. Huvudkontoret ligger i Rörvik och ytterligare kontor finns i Alingsås, Kristianstad och Polen. Den svenska säljorganisationen finns lokalt över hela landet. North Chemicals aktier är noterade på NASDAQ Stockholm, First North, och handlas under kortnamnet NOCH. Bolagets Certified Adviser är Redeye AB.

VD HAR ORDET

Ledningsförändringar och extra revision

Under perioden lämnade den tidigare vd:n för North Chemical, Stig Norberg, varvid undertecknad, styrelseordförande Sophie Persson, tog över som tillförordnad vd tills ny vd är på plats. Rekryteringsprocessen är i gång, tillgången på kandidater är god och styrelsen ser med tillförsikt fram emot valet och tillsättandet av ny vd.

Med anledning av en fastighetsaffär som Stig Norberg genomförde under sin tid som vd beslutade styrelsen i North Chemical att polisanmäla förfarandet. Stig Norberg har inte genomfört fastighetsaffären för bolagets räkning men affären avser fastighet som North Chemical hyr för att driva del av sin verksamhet. Fastighetsaffären medför en kostnadsbelastning för koncernen.

På grund av denna händelse har North Chemicals styrelse initierat en extra revision av tidigare verkställande direktörens förvaltning. Den extra revisionen genomförs av en tredjeparts revisor och inleds under vecka 35. North Chemicals styrelse kommer så snart som möjligt att informera om utfallet av denna revision.

Stig Norberg kvarstår som styrelseledamot i North Chemicals styrelse. Enligt information från Stig Norberg innehar han 39,8% av bolagets aktier.

Åtgärder för lönsam tillväxt

North Chemical sätter nu ännu större fokus på lönsam tillväxt. Det ska vi i första hand skapa genom fortsatt satsning på affärsutveckling i kombination med beslutade rationaliseringar inom administration, produktion samt forskning och utveckling.

Målet är ett snabbfotat, effektivt och fokuserat företag med en tvåsiffrig rörelsemarginal.

Andra kvartalet har utvecklats svagare än förväntat. Kostnaderna har ökat väsentligt, en del härrör till engångskostnader i relation till rationaliseringar. Ledningen har initierat en översyn av kostnadsstrukturen för att öka kostnadseffektiviteten i hela koncernen.

Enligt tidigare plan flyttas all produktion till Rörvik under hösten. I det arbetet ingår också att rationalisera och fokusera produktportföljen till de mest efterfrågade produkterna, både vad gäller North Chemicals och kundernas egna varumärken.

Ökad fokusering mot lönsamma produkter och segment

Det går något långsammare än förväntat att få utväxling på våra marknadssatsningar. Under senare delen av andra kvartalet har bolaget därför gjort en genomlysning av kund- och produktstrukturen för att fokusera verksamheten på de mest efterfrågade och lönsamma segmenten, där North Chemical dessutom har unika erbjudanden och kompetens i särklass. Genomförandet av åtgärder baserade på denna genomlysning görs under andra halvåret 2015. Det förväntas skapa såväl förbättrade bruttovinstmarginaler som effektivare administration, produktion samt forskning och utveckling. De utvalda produkterna och tjänsterna har tyngdpunkten i North Chemicals varumärken, men förstärker även erbjudandet och kompetensen inom Private Label, det vill säga kemtekniska rengöringsprodukter under kundens egna varumärkesnamn.

Bruttovinstmarginalen ökar

Det är positivt att bruttovinstmarginalerna ökar. Det gör att underlaget för lönsam tillväxt kommer vara solitt när kostnadsstrukturen effektiviseras.

Jag ser med tillförsikt an den vidare utvecklingen av North Chemical.

Sophie Persson, tf vd

Affärsområdenas utveckling

Fordon & Industri

Omsättningen inom Fordon & Industri minskade med -1,6 MSEK jämfört med föregående år, men visar fortsatt ökande bruttovinstmarginaler (+1,8%). Omsättningsminskningen beror på förlust av ett par större kunder, vilka kompletterats med nya avtal med exempelvis Ikaros, Buss i Väst.

Affärsområdet är primärt fokuserat på North Chemicals egna varumärken till professionella användare med behov av högpotenta rengöringsmedel.

Genomlysningen av produktportfölj och kundportfölj under juni innebär att en del produkter med mycket låg volym kommer att avvecklas under andra halvåret. Affärsområdet ska fokusera på de produkter, egna varumärken och tjänster där Fordon & Industri är unika och ledande.

Fokus för andra halvåret är även flytten av produktion samt forskning och utveckling från Alingsås till Rörvik.

Marine & Export

Omsättningen inom Marine & Export minskade med -0,3 MSEK samtidigt som bruttovinstmarginalen ökade med +1,1%. Starkast i produktportföljen är det egna varumärket Marisol. Omsättningsminskningen beror främst på en minskad omsättning från återförsäljarna i Finland, vilket uppvägs av avtal med nya kunder.

Marine & Export har under perioden introducerat en ny egen produkt, Marisol SCS Super Concentrate, för skeppsdäck och skeppsmaskinrum. Det är ett kraftfullt specialrengöringsmedel i små koncentrerade emballage, som är miljömärkta och enkla att använda. Produkten kompletterar nuvarande Marisol-sortiment och fungerar även som en dörröppnare till nya kunder.

Private Label

Omsättningen inom Private Label minskade med -0,8 MSEK jämfört med föregående år. Minskningen förklaras av ett större tapp i juni på grund av den nya EU-lagstiftningen CLP, förordningen om klassificering, märkning och förpackning av kemikalier. Förseningar av layout och emballage för nya etiketter från kunder har gjort att utleveranser inte kunnat ske. North Chemical bedömer att detta medfört en minskad omsättning motsvarande 1,1 MSEK för juni. En viss del av detta tapp bedöms kunna återhämtas under tredje kvartalet.

Private Label har väsentligt lägre bruttovinstmarginaler jämfört med North Chemicals egna varumärken men kompletterar övriga affärsområden väl i såväl volym som kompetens. Bruttovinstmarginalen minskade med -2,7% mot föregående år. Genomlysningen av produktportfölj och kundportfölj under senare delen av juni har belyst vilka produkter och tjänster som är unika och ledande.

Fokus för andra halvåret är försäljning av dessa, utvalda produkter och tjänster.

Koncernens utveckling 1 april – 30 juni 2015

Omsättning

Omsättningen minskade med -1,6 MSEK och är under förväntan. Det är väsentligt för koncernens resultatutveckling att tillväxten inom affärsområdet Fordon & Industri och Marine & Export ökar då man säljer egna varumärken med klart högre bruttovinster. Den omsättning och volym som genereras ska vara lönsamhetsbaserad.

Bruttovinst

Bruttovinstmarginalen är 43,3 (43,3) % och har under perioden ökat i affärsområdena Fordon & Industri samt Marine & Export men minskat i Private Label.

Kostnader och avskrivningar

Koncernens kostnader ökade under perioden jämfört med föregående år. Dock finns det jämförelsestörande poster under andra kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2015 då agentprovisioner inom Fordon & Industri under 2014 redovisades under "Kostnad sålda varor" men som under 2015 redovisas under "Övriga rörelsekostnader".

Korrigerat för detta var bruttovinsten 2014 45,1% och har därmed minskat med -1,8% till 43,3%.

Korrigerat för jämförelsestörande poster har koncernens kostnader ökat med +11,2% jämfört med föregående år. 0,6 MSEK härrör till extraordinära kostnader i samband med rekrytering och överlappning av CFO, IT drift och omstrukturering av produktionen i Alingsås inför flytt till Rörvik. 0,9 MSEK härrör till rekryteringar inom

försäljning och ekonomi. Rensat för engångskostnader är den jämförbara kostnadsökningen +6,4% jämfört med föregående år.

De lägre avskrivningarna beror på lägre goodwillavskrivningar på förvärvsgoodwill. Avskrivningar på varumärkena Snowclean och HIAB avskrevs fullt ut under 2014.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till -1,5 (6,4) % där minskningen beror på högre sälj- och marknadsinsatser. Resultatet efter skatt uppgick till -2,3 (-0,3) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 (-0,3) MSEK. Varulagret har ökat med +0,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Kassapåverkande investeringar uppgick till -0,7 (-0,5) MSEK.

Finansnetto och skatter

Det negativa finansnettot är oförändrat och uppgick till -0,3 (-0,5) MSEK. Skatt på periodens resultat i absoluta tal uppgick till 0,0 (-0,3) MSEK.

Kapitalbindning

Koncernen har ökat sin kapitalbindning i varulager med +0,5 MSEK i förhållande till föregående år. Totalt varulager uppgick per den 30 juni till 20,4 (19,9) MSEK. Omsättningshastigheten i varulager försämrades.

Nettoskuld

Nettoskulden ökade med +3,8 MSEK och uppgick till 27,0 (23,0) MSEK vilket beror på ökade långfristiga skulder. Skuldsättningsgraden försämrades och uppgick till 8,1 (3,3).

Soliditet

Soliditeten var 10,6 (22,7) procent. Minskningen är relaterad till ett negativt resultat för perioden.

Anställda

Antalet årsanställda uppgick till 60 (58) personer.

Forskning och utveckling

Vi fortsätter arbetet inom ramen för "One North Chemical" vad avser utveckling, koordinering och lansering av nya produktserier. Målet är att fem procent av kostnaderna varje år skall satsas på FoU. Utifrån genomlysningen av produktportfölj och kundportfölj under senare delen av juni så rationaliserar nu FoU North Chemicals samlade antal produkter och recepturer med fokus på miljömärkt, kvalitet, säkerhet och kundefterfrågan. Vår FoU verksamhet samt miljö- och kvalitetsledningssystem i Rörvik har också med positivt resultat reviderats av BMG Trada under perioden.

Transaktioner med närstående

Hysesavtal finns med närstående bolag (Stig Norberg). Hysesavtalet är ingånget utifrån marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Intäkter under perioden januari – juni uppgick till 3,7 (3,1) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -1,2 (-1,3) MSEK. Balansomslutningen uppgick till 29,2 (25,9) MSEK och eget kapital till 16,4 (15,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 56,4 (61,5) %.

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 2014.

Finansiell kalender

Delårsrapport kvartal 3, 2015	16 november 2015
Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016

För ytterligare information

Sophie Persson, tf vd
Telefon: 0733-865660. E-post: sophie.persson@northchemical.se

Tomas Jönsson, CFO
Telefon: 0382-219 83. E-post: 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 21 augusti 2015 kl. 08.30 (CET).

Styrelsens intygande

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

Rörvik den 21 augusti 2015

North Chemical AB (publ)

Sten Norinder, styrelseordförande
Michael Engström, styrelseledamot
Stig Norberg, styrelseledamot
Sophie Persson, styrelseledamot och tf vd
Roland Schylit, styrelseledamot

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Koncernresultaträkning (Tkr)	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014
Rörelsens intäkter	33 055	34 616	68 020	69 377
Kostnad sålda varor	-18 743	-19 639	-37 821	-37 591
Bruttoresultat	14 312	14 977	30 199	31 786
Personalkostnader	-9 998	-9 341	-20 201	-18 118
Övriga rörelsekostnader	-4 798	-3 415	-9 727	-9 393
EBITDA	-484	2 221	271	4 275
Av- och nedskrivningar	-1 450	-1 811	-2 893	-3 616
Rörelseresultat	-1 934	410	-2 622	659
Finansnetto	-323	-473	-608	-774
Resultat efter finansiella poster	-2 257	-63	-3 230	-115
Skatt på årets resultat	-1	-284	-18	-589
Årets resultat	-2 258	-347	-3 248	-704

Koncernbalansräkning (Tkr)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 384	16 826	13 790
Materiella anläggningstillgångar	3 890	2 583	3 719
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	15 280	19 415	17 515
Omsättningstillgångar			
Varulager	20 379	19 898	20 203
Övriga omsättningstillgångar	21 651	20 712	21 028
Kassa och bank	4 793	3 871	2 419
Summa omsättningstillgångar	46 823	44 481	43 650
Summa tillgångar	62 103	63 896	61 165
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6 565	14 485	9 813
Avsättningar	2 012	2 118	2 012
Skulder			
Långfristiga skulder	8 363	2 136	4 132
Kortfristiga skulder	45 163	45 157	45 208
Summa skulder	53 526	47 293	49 340
Summa eget kapital och skulder	62 103	63 896	61 165

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jan - Dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	9 813	15 189	15 189
Effekt av K3 konvertering	-	-	-
Justerat belopp vid årets ingång	9 813	15 189	15 189
Nyemission	-	-	-
Utdelning	-	-	-
Periodens resultat	-3 248	-704	-5 376
Eget kapital vid periodens utgång	6 565	14 485	9 813

Kassaflödesanalys koncern (Tkr)	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jan - Dec 2014
Rörelseresultat	-2 622	659	-3 786
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	2 895	3 577	7 288
Erhållen ränta	70	41	169
Erlagd ränta	-678	-815	-1 637
Betald skatt	-1 820	-810	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 155	2 652	1 428
Ökning/minskning varulager	-175	1 017	712
Ökning/minskning rörelsefordringar	1 178	-2 277	-2 436
Ökning/minskning rörelseskulder	761	-1 713	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-391	-321	-1 452
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-660	-458	-2 337
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	69
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-
Köp av dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-660	-458	-2 268
Nyemission	-	-	-
Upptagna lån	5 400	-	4 000
Amortering av lån	-1 169	-1 111	-5 651
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-806	-240	1 789
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 425	-1 351	138
Periodens kassaflöde	2 374	-2 130	-3 582
Likvida medel vid periodens början	2 419	6 001	6 001
Likvida medel vid årets slut	4 793	3 871	2 419
Räntebärande skulder	31 789	27 035	28 041
Total nettoskuld	26 996	23 164	25 622

Moderbolagets resultaträkning (Tkr)	Apr - Jun 2015	Apr - Jun 2014	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014
Rörelsens intäkter	1 877	1 561	3 752	3 124
Kostnad sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	1 877	1 561	3 752	3 124
Personalkostnader	-1 121	-1 368	-2 808	-2 669
Övriga rörelsekostnader	-1 171	-952	-2 040	-1 685
EBITDA	-415	-759	-1 096	-1 230
Av- och nedskrivningar	-18	-	-37	-
Rörelseresultat	-433	-759	-1 133	-1 230
Finansnetto	-53	-66	-96	-84
Resultat efter finansiella poster	-486	-825	-1 229	-1 314
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-486	-825	-1 229	-1 314

Moderbolagets balansräkning (Tkr)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	519	143	186
Finansiella anläggningstillgångar	23 800	23 800	23 800
Summa anläggningstillgångar	24 319	23 943	23 986
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	529	237	2 022
Kassa och bank	4 390	1 736	890
Summa omsättningstillgångar	4 919	1 973	2 912
Summa tillgångar	29 238	25 916	26 898
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16 353	15 928	17 582
Obeskattade reserver	188	3	188
Långfristiga skulder	4 812	810	486
Kortfristiga skulder	7 885	9 175	8 642
Summa skulder	12 697	9 985	9 128
Summa eget kapital och skulder	29 238	25 916	26 898

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan - Jun 2015	Jan - Jun 2014	Jan - Dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	17 582	17 242	17 242
Utdelning	-	-	-
Periodens resultat	-1 229	-1 314	340
Eget kapital vid periodens utgång	16 353	15 928	17 582