

## NC Lahega AB (publ)

### NC Lahega AB – Delårsrapport

*1 april – 30 juni 2016\**

- Nettoomsättningen uppgick till 40,5 (33,1) MSEK varav 7,2 MSEK avser förvärvad omsättning för Lahegakoncernen under perioden 20 - 30 juni.
- Bruttovinsten uppgick till 20,6 (14,3) MSEK.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -1,2 (-0,5) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,1 (-2,3) MSEK.
- Engångskostnader belastade perioden med 2,3 MSEK.

*1 januari – 30 juni 2016\**

- Nettoomsättningen uppgick till 70,8 (68,0) MSEK varav 7,2 MSEK avser förvärvad omsättning för Lahegakoncernen under perioden 20-30 juni.
- Bruttovinsten uppgick till 33,1 (30,2) MSEK.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -4,1 (0,3) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,3 (-3,2) MSEK.
- Engångskostnader belastade perioden med 6,6 MSEK.

*Viktiga händelser under perioden*

- Avtal om strategiskt förvärv av Lahegakoncernen (Lahega Kemi AB samt Liv Healthcare AB) för 126 MSEK är genomfört.
- Fullt garanterad företrädesemission har tillfört 62 MSEK före emissionskostnader avseende förvärvet.
- Nyemission av 7 500 000 aktier har riktas till Lahegas ägare, totalt 15 MSEK.
- Vid bolagsstämman namnändrades moderbolaget till NC Lahega AB.
- NC Lahegas säte och huvudkontor har flyttats till Helsingborg.
- Organisationsöversyn har inletts i syfte att skapa en samlad organisation samt för att hämta hem synergivinsterna.

*Viktiga händelser efter periodens utgång*

- Ny ledning för NC Lahega.
- Liv Healthcare utökar avtal om hygienprodukter i Skåne till 6,2 MSEK per år.

\* Fr o m den 20 juni 2016 ingår förvärvade Lahegakoncernens siffror i redovisningen. Omsättningen för Lahegakoncernen uppgick under perioden 1 januari – 30 juni 2016 till 119,8 MSEK.

#### **NC Lahega AB (publ), 556792-0193**

NC Lahega är en nordiskt verksam kemteknisk koncern med säte i Helsingborg. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför rengörings- och underhållsprodukter för proffs under egna varumärken och under kundernas private labels. NC Lahega-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, First North, och handlas under kortnamnet NOCH. Bolagets certified adviser är Redeye AB. För ytterligare information se [www.northchemical.se](http://www.northchemical.se)

## VD HAR ORDET

### Förvärvet genomfört

Det gångna kvartalet präglades av förvärvet av Lahega, en offensiv affär som skapar nya möjligheter för oss att ge ännu bättre service till våra kunder och växa på marknaden för kemtekniska produkter. Affären genomfördes den 20 juni och arbetet med att integrera de förvärvade bolagen påbörjades omedelbart enligt plan. Det viktiga arbetet med att se till att vi tänker, agerar och möter marknaden som en sammanhållen aktör drivs nu med full kraft.

### Synergier realiseras

Genom integration av verksamheterna finns betydande synergi-vinster att hämta. Under 2016 kommer översynen av NC Lahegas övergripande funktioner för försäljning, administration, inköp och FoU att medföra sänkta kostnader och effektivare arbetsformer. Vi räknar med att successivt realisera synergierna med full effekt under 2017. Kostnaderna för att genomföra förändringarna, som medför viss övertalighet, är beräknade till 10 mkr. En uppdatering av den finansiella påverkan för NC Lahega till följd av förvärvet kommer att ges i takt med att integrationsarbetet fortskrider.

Förvärvet påverkar omsättning och resultat positivt under kvartalet, då Lahegas verksamhet redovisas som en del av NC Lahega från och med den 20 juni 2016. Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 40,5 mkr (33) med ett EBITDA-resultat om -1,2 mkr (minus 0,5). Resultatet belastades i likhet med årets första kvartal av vissa kvardröjande kostnader för koncentration av North Chemicals verksamhet till Rörvik samt kostnader hänförliga till integrationen som uppgick till 2,3 mkr. Det underliggande resultatet är positivt och vi ser nu effekter av det tidigare genomförda förändringsarbetet.

### Översyn av varumärken

NC Lahega består av affärsområdena Brands och Private Label & Logistik, samt av det helägda dotterbolaget Liv. Brands omfattar efter förvärvet nio aktiva varumärken. En översyn har inletts med sikte på att ta fram en ny varumärkesstrategi för att offensivt nyttja den potential som finns. Private Label & Logistik har fokus på kundernas egna märkesvaror, ett område med tillväxtpotential.

Vår utgångspunkt inför förvärvet var att bli en aktör som tar nya marknadsandelar och utvecklar erbjudandet med fokus på större mervärde för våra kunder. Vi ser redan nu att den integrerade organisation som växer fram skapar nya möjligheter att göra det.

### Anders Svensson

VD, North Chemical AB (publ)

## AFFÄRSOMRÅDENAS UTVECKLING

NC Lahegas affär är strukturerad i affärsområdena NCL Brands och Private Label & Logistik, samt dotterbolaget Liv. Marginaler och omsättning nedan redovisas före avdrag för internförsäljning och andra elimineringar.

Affärsområde NCL Brands marknadsför och tillverkar flera egna kemtekniska rengöringsprodukter under etablerade varumärken som Autorange, Prorange, Washeye, Ratema, Lahega, Strovels, Snowclean, Marisol, Trutest, Hiab, Tellus, PRI och Duoex. NCL Brands omsatte 21,3 MSEK under det andra kvartalet 2016 med en bruttomarginal på 46,1 % att jämföra med en bruttomarginal för helåret 2015 på 50,1 % och 40,6 % för Q1 2016. Bruttomarginalen för affärsområdet påverkades positivt av effektivare inköp.

Dotterbolaget Liv förnyade efter upphandling ett tvåårigt kontrakt med Region Skåne, med möjlig förlängning i ytterligare två år, avseende desinfektionsprodukter, flytande tvål och handkräm. Det beräknade årliga ordervärdet är 6,2 MSEK jämfört med tidigare affärsvolym 3,3 MSEK.

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 & Logistik omsatte 24,5 MSEK under perioden med en bruttomarginal på 37,7 %, att jämföra med 30,5 % för helåret 2015 och 31,8 % för Q1 2016. Affärsområde Private Label & Logistik såg under perioden stark tillväxt av efterfrågan framförallt på så kallade ståpåsar, som är vanliga för refill av flytande produkter.

## KONCERNENS UTVECKLING, 1 APRIL – 30 JUNI 2016

(Lahegakoncernen ingår för perioden 20-30 juni)

<b>Omsättning</b>	Försäljningen uppgick till 40,5 (33,1) MSEK, en ökning med 22,4 procent jämfört med motsvarande period 2015.
<b>Bruttovinst</b>	Bruttovinstmarginalen för koncernen uppgick till 50,8 (43,3) procent. Ökningen består av avslutade olönsamma kundavtal, bättre inköp av insatsvaror samt bättre produktmix.
<b>Kostnader och avskrivningar</b>	<p>Koncernens kostnader ökade med 7,1 MSEK eller 47,9 procent under perioden jämfört med motsvarande period 2015. Ökningen beror på integrationskostnader.</p> <p>Avskrivningarna minskade under perioden med 0,6 MSEK på grund av lägre goodwillavskrivningar.</p>
<b>Resultat</b>	EBITDA-resultatet uppgick till -1,2 (-0,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,1 (-1,9). Resultatet efter skatt uppgick till -2,1 (-2,3) MSEK. Resultatet beror integrationskostnader.
<b>Kassaflöde</b>	Under första halvåret uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -5,6 (-0,4) MSEK.
<b>Finansnetto och skatter</b>	Finansnettot uppgick till -0,7 (-0,3) MSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till 0,7 (0) MSEK.

<b>Kapitalbindning</b>	Koncernen har under perioden ökat sin kapitalbindning i varulager med 3,6 MSEK exklusive Lahega. Totalt varulager uppgick per den 30 juni till 46,8 (20,4) MSEK, varav Lahega 22,7 MSEK.
<b>Nettoskuld</b>	Nettoskulden ökade med 69,7 MSEK till 96,7 (27) MSEK. Ökningen är främst relaterad till förvärvet.
<b>Soliditet</b>	Soliditeten var 21,4 (10,6) procent. Ökningen är relaterad till riktad emission samt nyemission av aktier.
<b>Anställda</b>	Antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 118 (60) personer. Ökningen är relaterad till förvärv av Lahegakoncernen.
<b>Forskning och utveckling</b>	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.
<b>Förvärv</b>	<p>Per den 20 juni 2016 förvärvades Lahegakoncernen (Lahega Kemi AB samt Liv Healthcare AB) som är en välkänd tillverkare på den skandinaviska marknaden av kemitekniska produkter och med ett liknande produktutbud som North Chemicalkoncernen. Lahegakoncernen, som är koncentrerad till Helsingborg med huvudkontor och produktionsanläggning, omsatte under det bokslutsår som föregick förvärvet 231,2 MSEK på 71 anställda.</p> <p>Förvärvspriset uppgick till cirka 126 MSEK. Förvärvat övervärde uppgår preliminärt till 87 MSEK och är hänförligt till goodwill tillgångar. Koncernens ägarandel uppgår till 100 procent och verksamheten konsolideras från och med 20 juni 2016. Förvärvet påverkar NC Lahegas omsättning och resultat positivt under andra kvartalet. Finansieringen av förvärvet har skett med ny- och företrädesemission samt bankfinansiering.</p>
<b>Moderbolaget</b>	<p>Intäkter under perioden april – juni 2016 uppgick till 2,0 (1,9) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -2,4 (-0,5) MSEK. Balansomslutningen uppgick till 190,7 (29,2) MSEK och eget kapital till 83,5 (16,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 43,8 (56,4) procent.</p>
<b>Redovisningsprinciper</b>	<p>Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>För vidare information se redovisnings- och värderingsprinciper i årsredovisningen för 2015.</p>

**Finansiell kalender**

Delårsrapport kvartal 3, 2016  
Delårsrapport kvartal 4, 2016

18 november 2016  
24 februari 2017

**För ytterligare information**

Anders Svensson, VD  
Telefon: 073-773 41 81  
E-post: [anders.svensson@northchemical.se](mailto:anders.svensson@northchemical.se)

Informationen i denna rapport är sådan som NC Lahega ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 19 augusti 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 19 augusti 2016**

**NC Lahega AB (publ)**

Sophie Persson, styrelseordförande  
Michael Engström, styrelseledamot  
Sten Norinder, styrelseledamot  
Cecilia Lager, styrelseledamot  
Torbjörn Lindgren, styrelseledamot

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

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

### Koncernrapport i sammandrag, tkr

	1 apr - 30 juni 2016	1 apr - 30 juni 2015	1 jan - 30 juni 2016	1 jan - 30 jun 2015	1 jan - 31 dec 2015
Rörelsens intäkter	40 532	33 055	70 768	68 020	127 801
Kostnad sålda varor	-19 932	-18 743	-37 664	-37 821	-74 200
<b>Bruttoresultat</b>	<b>20 600</b>	<b>14 312</b>	<b>33 104</b>	<b>30 199</b>	<b>53 601</b>
Personalkostnader	-12 309	-9 998	-21 345	-20 201	-39 275
Övriga rörelsekostnader	-9 492	-4 798	-15 900	-9 727	-23 683
<b>EBITDA</b>	<b>-1 201</b>	<b>-484</b>	<b>-4 141</b>	<b>271</b>	<b>-9 357</b>
Av- och nedskrivningar	-869	-1 450	-1 522	-2 893	-5 054
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 070</b>	<b>-1 934</b>	<b>-5 663</b>	<b>-2 522</b>	<b>-14 411</b>
Finansnetto	-669	-323	-1 151	-608	-1 815
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 739</b>	<b>-2 257</b>	<b>-6 814</b>	<b>-3 230</b>	<b>-16 226</b>
Skatt på årets resultat	685	-1	1 499	-18	2 694
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 054</b>	<b>-2 258</b>	<b>-5 315</b>	<b>-3 248</b>	<b>-13 532</b>

# Koncernbalansräkning i sammandrag, tkr

	2016-06-30	2015-06-30	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	100 127	11 384	9 547	12 587	9 920
Materiella anläggningstillgångar	28 668	3 890	7 678	3 819	7 937
Finansiella anläggningstillgångar	2 282	6	1 522	6	708
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>131 077</b>	<b>15 280</b>	<b>18 747</b>	<b>16 412</b>	<b>18 565</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	46 774	20 379	19 487	19 871	17 364
Övriga omsättningstillgångar	60 928	21 651	22 577	25 056	22 268
Kassa och bank	52 493	4 793	563	590	1 720
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>160 195</b>	<b>46 823</b>	<b>42 627</b>	<b>45 517</b>	<b>41 352</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>291 272</b>	<b>62 103</b>	<b>61 374</b>	<b>61 929</b>	<b>59 917</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>62 424</b>	<b>6 565</b>	<b>-6 980</b>	<b>8 823</b>	<b>-3 719</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>2 989</b>	<b>2 012</b>	<b>-</b>	<b>2 042</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga skulder	118 025	8 363	18 474	3 467	16 671
Kortfristiga skulder	107 834	45 163	49 880	47 597	46 965
<b>Summa skulder</b>	<b>225 859</b>	<b>53 526</b>	<b>68 354</b>	<b>51 064</b>	<b>63 636</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>291 272</b>	<b>62 103</b>	<b>61 374</b>	<b>61 929</b>	<b>59 917</b>

## Förändringar i eget kapital, tkr

	1 apr – 30 jun 2016	1 apr - 30 jun 2015	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>-6 980</b>	<b>8 823</b>	<b>-3 719</b>	<b>9 813</b>	<b>9 813</b>
Utdelning	-	-	-	-	-
Tillfört kapital vid nyemission, netto	71 458	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 054	-2 258	-3 261	-990	-13 532
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>62 424</b>	<b>6 565</b>	<b>-6 980</b>	<b>8 823</b>	<b>-3 719</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, tkr

	1 jan - 30 jun 2016	1 jan - 30 jun 2015	1 jan - 31 dec 2015
Rörelseresultat	-5 663	-2 622	-14 411
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 753	2 895	5 054
Erhållen ränta	48	-	82
Erlagd ränta	-1 199	-678	-1 622
Betald skatt	-	-1 820	428
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-5 061</b>	<b>-2 155</b>	<b>-10 469</b>
Ökning/minskning varulager	-6 671	175	2 839
Ökning/minskning rörelsefordringar	-3 006	1 178	-1 689
Ökning/minskning rörelseskulder	9 154	761	2 454
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 584</b>	<b>-391</b>	<b>-6 865</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-660	-5 403
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-
Investering av dotterbolag	-95 696	-	-274
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-95 717</b>	<b>-660</b>	<b>-5 677</b>
Nyemission	71 458	-	-
Upptagna lån	75 920	5 400	17 433
Amortering av lån	-5 532	-1 169	-3 115
Ökning/minskning av räntebärande skulder	10 231	-806	-2 476
Utbetald utdelning	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>152 077</b>	<b>3 425</b>	<b>11 842</b>
Periodens kassaflöde	50 776	2 374	-700
Likvida medel vid periodens början	1 720	2 419	2 420
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>52 496</b>	<b>4 793</b>	<b>1 720</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET

### Moderbolagsrapport i sammandrag, tkr

	1 apr - 30 juni 2016	1 apr - 30 juni 2015	1 jan - 30 juni 2016	1 jan - 30 jun 2015	1 jan - 31 dec 2015
Rörelsens intäkter	1 962	1 877	3 990	3 752	7 684
Kostnad sålda varor	-358	-	-358	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 604</b>	<b>1 877</b>	<b>3 632</b>	<b>3 752</b>	<b>7 684</b>
Personalkostnader	-1 411	-1 121	-2 583	-2 808	-4 667
Övriga rörelsekostnader	-3 131	-1 171	-4 410	-2 040	-6 796
<b>EBITDA</b>	<b>-2 938</b>	<b>-415</b>	<b>-3 408</b>	<b>-1 096</b>	<b>-3 779</b>
Av- och nedskrivningar	-23	-18	-47	-37	-76
	<b>-2 961</b>	<b>-433</b>	<b>-3 408</b>	<b>-1 135</b>	<b>-3 856</b>
Finansnetto	-241	-53	-441	-95	-255
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 202</b>	<b>-486</b>	<b>-3 849</b>	<b>-1 229</b>	<b>-4 110</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	895
Skatt på årets resultat	847	-	847	-	702
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 355</b>	<b>-486</b>	<b>-3 002</b>	<b>-1 229</b>	<b>-2 513</b>

## Moderbolaget balansräkning i sammandrag, tkr

	2016-06-30	2015-06-30	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Materiella anläggningstillgångar	464	519	568	442	592
Finansiella anläggningstillgångar	153 399	23 800	24 502	23 800	24 502
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>153 863</b>	<b>24 319</b>	<b>25 070</b>	<b>24 242</b>	<b>25 094</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga omsättningstillgångar	21 422	529	9 646	451	7 684
Kassa och bank	15 456	4 390	172	355	1 132
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>36 878</b>	<b>4 919</b>	<b>9 818</b>	<b>806</b>	<b>8 816</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>190 741</b>	<b>29 238</b>	<b>34 888</b>	<b>25 048</b>	<b>33 910</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>83 525</b>	<b>16 353</b>	<b>14 422</b>	<b>16 839</b>	<b>15 069</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>					
Långfristiga skulder	82 500	4 817	14 562	973	12 450
Kortfristiga skulder	24 716	7 885	5 904	7 048	6 931
<b>Summa skulder</b>	<b>107 216</b>	<b>12 657</b>	<b>20 466</b>	<b>8 021</b>	<b>18 841</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>190 741</b>	<b>29 238</b>	<b>34 888</b>	<b>25 048</b>	<b>33 910</b>

## Förändringar i eget kapital, tkr

	1 apr – 30 jun 2016	1 apr - 30 jun 2015	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>14 422</b>	<b>16 839</b>	<b>15 069</b>	<b>17 582</b>	<b>17 582</b>
Utdelning	-	-	-	-	-
Tillfört kapital vid nyemission, netto	71 458	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 355	-486	-647	-743	-2 513
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>83 525</b>	<b>16 353</b>	<b>14 422</b>	<b>16 839</b>	<b>15 069</b>