

# DELÅRSRAPPORT

## NORTH CHEMICAL AB

### 1 juli – 30 september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 28,3 (29,8) MSEK.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 11,4 (12,5) MSEK, 40,1 (41,9) % av nettoomsättningen.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -2,4 (0,9) MSEK.
- Resultatet uppgick till -4,5 (-1,4) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till -0,36 (-0,11) kr
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -5,3 (-0,1) MSEK.
- Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 3,5 (1,0) MSEK.

### 1 januari – 30 september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 96,3 (99,2) MSEK.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 41,6 (44,3) MSEK, 43,1 (44,6) % av nettoomsättningen.
- EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till -2,1 (5,2) MSEK.
- Resultatet uppgick till -7,7 (-2,1) MSEK.

### Viktiga händelser under perioden

- Styrelsen beslutar om extra revision som ett led i granskningen av tidigare VD:s affärer.
- Stig Norberg avgår på egen begäran från North Chemicals styrelse.
- Strategisk översyn av verksamheten inleds.

### Händelser efter periodens utgång:

- Tidigare aviserad flytt av produktionen till Rörvik fortlöper.
- Förhandlingar om stängning av kontoret i Alingsås
- Kostnaderna minskar med cirka 10 MSEK med full effekt 2016.
- Anders Svensson utses till ny VD för North Chemical.

**North Chemical** är en nordisk kemteknisk koncern med egen produktion och FoU 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 OMX Stockholm, First North, och handlas under kortnamnet NOCH. Bolagets Certified Adviser är Redeye AB.

## VD HAR ORDET

### Turbulent period lägger grunden för lönsam tillväxt

Förändringar såväl i den operativa ledningen som i ägarkrets och styrelse, i kombination med ett intensivt städarbete för att ge tillträdande VD möjlighet att fokusera på affären, har bidragit till en intensiv sommar och höst för North Chemical. Åtgärderna sätter ännu inte avtryck i resultatet, men lägger grunden för framtida lönsam tillväxt.

Under perioden lämnade styrelsen för North Chemical in polisanmälan mot tidigare VD med anledning av en fastighetsaffär genomförd av Stig Norberg som belastar North Chemical som tredje part. Förfarandet har inkluderat felaktig information till styrelsen.

Den pågående extra granskning som beslutades under andra kvartalet 2015 är ännu inte slutförd och styrelsen kommer att informera om utfallet så snart den är klar.

Stig Norberg lämnade styrelsen under perioden. Han har även minskat sitt innehav i North Chemical med två miljoner aktier och är inte längre bolagets största ägare. Ny huvudägare är Peter Ragnarsson via bolag med 23,7%. Staffan Persson har via bolag stärkt sitt ägande till 23,2%.

Under perioden har de större ägarna påbörjat diskussioner om tillsättande av valberedning inför nästa ordinarie stämma.

Efter periodens utgång har Anders Svensson utsetts till ny VD för North Chemical. Anders Svensson har rätt mix av industriell kunskap och handfast erfarenhet av att systematiskt förbättra komplexa verksamheter, med kunden i fokus, vilket behövs för att ta North Chemical till nästa nivå. Anders Svensson tillträder den 1 februari 2016.

### Förändringsarbetet fortgår i oförminskad takt

Under kvartalet slutfördes en strategisk översyn av verksamheten och affären. Målet är ett snabbfotat, effektivt och fokuserat företag med en tvåsiffrig rörelsemarginal. Detta har lett till en uppdaterad strategi för North Chemical. Vi skapar nu en samlad organisation för North Chemicals varumärken och Private Label Logistik, samt Operations med inköp, produktion, kundsupport, lager och logistik. Det ökar kundorienteringen, underlättar rationaliseringen av produktportföljen och bidrar till ökat fokus på de mest lönsamma affärerna med bästa kundnytta.

Efter periodens utgång har den planerade produktionsflytten och koncentrationen av funktioner till Rörvik genomförts. Produktionsflyttens slutfas är inledd och kommer att vara helt klar under fjärde kvartalet 2015. Förhandlingar pågår om att stänga kontoret i Alingsås. En del funktioner flyttas, men viss övertalighet kommer att uppstå. Säljare med placering i Alingsås utgår framöver från bostaden.

Den samlade årliga effekten av redan genomförda åtgärder under perioden är besparingar på 10 MSEK med full effekt under 2016. Engångskostnaderna för genomförda åtgärder påverkar resultatet negativt med cirka 2,1 MSEK under tredje och fjärde kvartalet.

Vi har tillgång till fullgod finansiering genom bolagets huvudägares försorg, för att överbrygga den fas vi nu går igenom när vi vänder utvecklingen i bolaget.

2015 är ett förändringsår för North Chemical. Arbetet med att städa, rationalisera, koncentrera och fokusera verksamheten, sätter djupa spår i resultatet för tredje kvartalet och kommer att göra så även för fjärde kvartalet. Samtidigt innebär de vidtagna åtgärderna att North Chemical kommer att vara ett lönsamt företag med goda förutsättningar att växa. Vi ser därför med tillförsikt an den vidare utvecklingen av North Chemical.

**Sophie Persson, tf vd**

## **Affärsområdenas utveckling**

### **Fordon & Industri**

Omsättningen inom Fordon & Industri minskade med 1,3 MSEK jämfört med föregående år, och visar minskande bruttovinstmarginaler (-1,8%). Omsättningsminskningen beror på förlust av ett par större kunder, vilka kompenseras med nya avtal med exempelvis Ikaros, NettBuss, Buss i Väst och Hallmiba. Under perioden har ett antal större upphandlingsofferter lämnats där besked väntas under årets sista kvartal.

Under perioden genomfördes en framöver årligen återkommande kundundersökning. Utfallet visade att 84% av våra kunder skulle rekommendera oss.

### **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.

Ett ledande skandinaviskt rederi har framgångsrikt genomfört sex månaders testperiod av Marisol SCS Premium A500 "Bag in Box" med ytterst bra utfall. Testerna gjordes i såväl maskinrum som däck, tillsammans med våra fyllnads- och doseringssystem. Med Marisol SCS förstärks vår ledande roll som leverantör av högeffektiva rengöringsmedel med reducerad miljöpåverkan och förbättrad användarsäkerhet.

Under perioden har vi förlängt avtal med ett skandinaviskt rederi. Avtalet förlängs med ytterligare tre år.

### **Private Label**

Omsättningen inom Private Label minskade med 0,9 MSEK jämfört med föregående år. Private Label har väsentligt lägre bruttovinstmarginaler jämfört med North Chemicals egna varumärken men kompletterar övriga affärsområden väl i såväl volym som kompetens. Dock har ett antal kundavtal ingåtts under senare delen av 2014 och början av 2015 med fokus på volym men på bekostnad av lönsamheten. Därför minskade bruttovinstmarginalen med -2,4 % mot föregående år. Under perioden har därför några kundavtal blivit föremål för omförhandling. Dessa är ännu ej slutförda.

## **Koncernens utveckling 1 juli – 30 september 2015**

### **Omsättning**

Omsättningen minskade med 1,5 MSEK under perioden jämfört med föregående år.

### **Bruttovinst**

Bruttovinstmarginalen är 40,1 (41,9) % och har under perioden ökat i affärsområdena Marine & Export men minskat i Fordon & Industri samt Private Label.

## Kostnader och avskrivningar

Koncernens kostnader ökade under perioden jämfört med föregående år. Dock finns det jämförelsestörande poster under tredje kvartalet 2014 jämfört med tredje 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 minskade bruttovinsten under tredje kvartalet 2015 till 40,1% (44,6%).

Korrigerat för jämförelsestörande poster har koncernens kostnader ökat med +11,2% jämfört med föregående år. 0,9 MSEK härrör till extraordinära kostnader i samband med polisanmälan mot tidigare VD, varav 0,5 MSEK anses dessutom som tvistiga. Rensat för extraordinära kostnader är den jämförbara kostnadsökningen +4,1% 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 -8,6 (2,9) %. Resultatet efter skatt uppgick till -4,5 (-1,4) MSEK och minskningen beror på lägre omsättning samt engångskostnader inom administration och produktion.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 321 (-50) TSEK. Nettoskulden ökade med 11 798 TSEK och uppgick till 35 274 (23 476) TSEK. Skuldsättningsgraden försämrades och uppgick till 27,8 (3,5).

Kassapåverkande investeringar uppgick till -3 547 (-1 040) TSEK.

## Finansnetto och skatter

Det negativa finansnettot uppgick till -0,8 (-0,3) MSEK. Skatt på periodens resultat i absoluta tal uppgick till -2 (16) TSEK.

## Kapitalbindning

Koncernen har ökat sin kapitalbindning i varulager med 212 TSEK i förhållande till föregående år. Totalt varulager uppgick per den 30 sept till 19 583 (19 371) TSEK. Omsättningshastigheten i varulager försämrades.

## Nettoskuld

Nettoskulden ökade med 11,8 MSEK till 35,3 MSEK. Ökningen är främst relaterad till ökade långfristiga skulder.

## Soliditet

Soliditeten var 3,4 (21,4) procent. Minskningen är relaterad till ett negativt resultat för perioden.

## Anställda

Antalet årsanställda uppgick till 60 (58) personer. Av antalet anställda arbetar 31 (27) personer inom produktion.

## Forskning och utveckling

Inom ramen för ”One North Chemical” och det förbättringsarbete som tagit sin början under perioden så har FoU förstärkt sin nyckelroll inom produktionalisering, formuleringsförbättringar och möjligheten för alla North Chemicals kunder att ta del av expertisen kring högpotenta rengöringsmedel för proffs där miljömärkning och allergitestning är en mångårig kompetens där vi fortsätter att ligga i framkant. Med FoUs samlade kompetenser så kan vi förbättra produktsortimentet, tillverkningsprocesserna och säkerheten för alla våra olika kundsegment.

## Moderbolaget

Intäkter under perioden januari – sept uppgick till 5,7 (4,7) MSEK. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -2,5 (-1,8) MSEK. Balansomslutningen uppgick till 27,6 (24,6) MSEK och eget kapital till 15,1 (15,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 55,3 (62,6) %.

### 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

Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016
Delårsrapport kvartal 1, 2016	16 maj 2016
Årsstämma 2015	19 maj 2016
Delårsrapport kvartal 2, 2016	19 augusti 2016
Delårsrapport kvartal 3, 2016	18 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	24 februari 2017

### För ytterligare information

Sophie Persson, tf vd  
Telefon: 0733-865660. E-post: [sophie.persson@northchemical.se](mailto:sophie.persson@northchemical.se)

Tomas Jönsson, CFO  
Telefon: 0382-219 83. E-post: [tomas.jonsson@northchemical.se](mailto: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 måndagen den 16 november 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 16 november 2015

North Chemical AB (publ)

Sten Norinder, styrelseordförande  
Michael Engström, 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)	Jul - Sep 2015	Jul - Sep 2014	Jan - Sep 2015	Jan - Sep 2014
Rörelsens intäkter	28 313	29 799	96 333	99 176
Kostnad sålda varor	-16 961	-17 328	-54 782	-54 919
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11 352</b>	<b>12 471</b>	<b>41 551</b>	<b>44 257</b>
Personalkostnader	-8 624	-7 666	-28 825	-25 784
Övriga rörelsekostnader	-5 158	-3 937	-14 885	-13 330
<b>EBITDA</b>	<b>-2 430</b>	<b>868</b>	<b>-2 159</b>	<b>5 143</b>
Av- och nedskrivningar	-1 285	-1 963	-4 178	-5 579
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 715</b>	<b>-1 095</b>	<b>-6 337</b>	<b>-436</b>
Finansnetto	-799	-327	-1 407	-1 101
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 514</b>	<b>-1 422</b>	<b>-7 744</b>	<b>-1 537</b>
Skatt på årets resultat	-2	16	-20	-573
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 516</b>	<b>-1 406</b>	<b>-7 764</b>	<b>-2 110</b>

Koncernbalansräkning (Tkr)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 383	15 308	13 790
Materiella anläggningstillgångar	6 495	2 718	3 719
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 884</b>	<b>18 032</b>	<b>17 515</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	19 583	19 371	20 203
Övriga omsättningstillgångar	23 847	21 864	21 028
Kassa och bank	708	1 948	2 419
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 138</b>	<b>43 183</b>	<b>43 650</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>61 022</b>	<b>61 215</b>	<b>61 165</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 049</b>	<b>13 079</b>	<b>9 813</b>
Avsättningar	2 012	2 118	2 012
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	9 319	4 853	4 132
Kortfristiga skulder	47 642	41 165	45 208
<b>Summa skulder</b>	<b>56 961</b>	<b>46 018</b>	<b>49 340</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>61 022</b>	<b>61 215</b>	<b>61 165</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b> (Tkr)	Jan - Sep 2015	Jan - Sep 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	-7 764	-2 110	-5 376
Eget kapital vid periodens utgång	2 049	13 079	9 813

<b>Kassaflödesanalys koncern</b> (Tkr)	Jan - Sep 2015	Jan - Sep 2014	Jan - Dec 2014
Rörelseresultat	-6 611	-436	-3 786
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	4 178	5 542	7 288
Erhållen ränta	66	83	169
Erlagd ränta	-1 199	-1 184	-1 637
Betald skatt	-2 361	-1 221	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 927	2 784	1 428
Ökning/minskning varulager	620	1 544	712
Ökning/minskning rörelsefordringar	-479	-3 002	-2 436
Ökning/minskning rörelseskulder	465	-1 376	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 321	-50	-1 452
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 547	-1 040	-2 337
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	69
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-
Köp av dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 547	-1 040	-2 268
Nyemission	-	-	-
Upptagna lån	9 033	4 000	4 000
Amortering av lån	-2 898	-4 847	-5 651
Ökning/minskning av räntebärande skulder	1 022	-2 116	1 789
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 157	-2 963	138
Periodens kassaflöde	-1 711	-4 053	-3 582
Likvida medel vid periodens början	2 419	6 001	6 001
Likvida medel vid årets slut	708	1 948	2 419
Räntebärande skulder	35 982	25 424	28 041
Total nettoskuld	35 274	23 476	25 622

<b>Moderbolagets resultaträkning</b> (Tkr)	Jul - Sep 2015	Jul - Sep 2014	Jan - Sep 2015	Jan - Sep 2014
Rörelsens intäkter	1 964	1 585	5 716	4 709
Kostnad sålda varor	-	-4	-	-4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 964</b>	<b>1 581</b>	<b>5 716</b>	<b>4 705</b>
Personalkostnader	-1 044	-1 233	-3 852	-3 902
Övriga rörelsekostnader	-2 050	-801	-4 090	-2 486
<b>EBITDA</b>	<b>-1 130</b>	<b>-453</b>	<b>-2 226</b>	<b>-1 683</b>
Av- och nedskrivningar	-19	-24	-56	-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 149</b>	<b>-477</b>	<b>-2 282</b>	<b>-1 707</b>
Finansnetto	-102	-56	-198	-140
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 251</b>	<b>-533</b>	<b>-2 480</b>	<b>-1 847</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 251</b>	<b>-533</b>	<b>-2 480</b>	<b>-1 847</b>

<b>Moderbolagets balansräkning</b> (Tkr)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	915	205	186
Finansiella anläggningstillgångar	23 800	23 800	23 800
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 715</b>	<b>24 005</b>	<b>23 986</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga omsättningstillgångar	2 463	144	2 022
Kassa och bank	387	435	890
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 850</b>	<b>579</b>	<b>2 912</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 565</b>	<b>24 584</b>	<b>26 898</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>15 102</b>	<b>15 395</b>	<b>17 582</b>
Obeskattade reserver	188	3	188
Långfristiga skulder	4 350	648	486
Kortfristiga skulder	7 925	8 538	8 642
<b>Summa skulder</b>	<b>12 275</b>	<b>9 186</b>	<b>9 128</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>27 565</b>	<b>24 584</b>	<b>26 898</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b> (Tkr)	Jan - Sep 2015	Jan - Sep 2014	Jan - Dec 2014
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>17 582</b>	<b>17 242</b>	<b>17 242</b>
Utdelning	-	-	-
Periodens resultat	-2 480	-1 847	340
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>15 102</b>	<b>15 395</b>	<b>17 582</b>