

PRESSMEDDELANDE

DELÅRSRAPPORT

North Chemical fortsätter att omstrukturera för att positioneras för tillväxt.

Perioden 1 januari – 31 mars 2015

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 35,0 (34,8) mkr. Nettoomsättningen för perioden var i paritet med jämförbar nettoomsättning samma period 2014.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 15,9 (16,8) mkr, 45,4 (48,4) % av nettoomsättningen.
- EBITDA för perioden, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 755 (2 054) tkr.
Jämfört med föregående år är EBITDA resultatet påverkat av engångskostnader om 0,6 mkr för dubbla CFO kostnader (januari-februari), rekryteringskostnader ny CFO, IT kostnader för centralisering till Rörvik, stay-on bonusar för uppsagd produktionspersonal i Alingsås.
- Resultatet för första kvartalet uppgick till -973 (- 52) tkr.
- Resultatet per aktie uppgick till - 0,08 (-0,03) kr.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till - 1 229 (- 2 729) tkr.
- Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 340 (1 297) tkr.
- Amorteringar av lån har under perioden skett med 812 (911) tkr.
- Balansomslutningen för koncernen uppgick till 61,9 (69,6) mkr, en minskning med -11,1 %.
- Skuldsättningsgraden ökat till 5,79 från 3,57 efter perioden.

Perioden oktober - december 2014

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 32,6 (31,6) mkr.
- Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 15,8 (18,2) mkr, 48,7 % (57,6 %) av nettoomsättningen.
- EBITDA för fjärde kvartalet, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 1,6 (2,9) mkr.
- Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till - 3,3 (1,0) mkr.

VD HAR ORDET

Första kvartalet har utvecklats svagare än förväntat. Bolaget arbetar med fokus på tydliga affärsområden, centralisering av produktion/lager/logistik och centralisering av ekonomi och ledningsfunktioner för att åstadkomma förbättrad effektivitet och ökade affärsvolymmer.

Det går trögare än väntat för bolaget att få utväxling på marknadssatsningarna. De nya stora kundkontrakt som tagits det senaste året inom affärsområdet Fordon & Industri här ännu inte givet förväntad utväxling. Affärsområdet Private Label uppvisar tillväxt om 8,8 % jämfört med 10 % för sista kvartalet 2014.

Fokus för styrelse och ledning är att optimera kostnadskostymen, ta marknadsandelar och samtidigt bygga effektivitet och lönsamhet.

FÖRSÄLJNING & MARKNAD

Affärsområdet Private Label uppvisade för fjärde kvartalet i rad tillväxtsiffror där ökningen beror på ökade andelar hos befintliga kunder och nya kunder inom detalj- och daglig-varuhandeln.

Volymer hos stora och medelstora kunder har ökat jämfört med samma period föregående år inom fordon och industri. Omsättningstappet återfinns på gruppen mindre kunder.

Efterfrågan är mindre än förväntat inom affärsområdet Marine & Export.

RESULTAT

Resultatet är under förväntan på grund av en utebliven försäljningsökning.

KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

Kassaflödet påverkas av det lägre resultatet och åtgärder på kostnadssidan vidtas.

FRAMTID OCH RISK

Vi ser fortsatt ljus på framtiden de kommande åren, i takt med stigande volymer. I synnerhet förväntas volymökningen inom affärsområdet Fordon & Industri. Detta i kombination med ökad rationalisering av verksamheterna. Avskrivningarna minskar med något mindre än 5 mkr på årsbasis från och med 2016, jämfört med 2013.

Förstärkningen inom försäljning och marknad förväntas ge resultat. Ett antal fleråriga avtal på kundsidan är positiva för att positionera oss för ökad tillväxt och goda resultat. De åtgärder vi gör i form av utbyggnaden av säljkåren, ökade marknadsföringsinsatser, lansering av nya produkter och nya strategiska samarbetsavtal kommer att medföra att vi långsiktigt bör bli starkare med ökad tillväxt och ökade marginaler.

Rationalisering medför ökade vinstmarginaler

Som ett led i att rationalisera produktionen stängs fabriken i Alingsås och flyttas till Rörvik. Därmed skapas bättre effektivitet och flexibilitet och bolaget räknar med en årlig besparing om 5 mkr från och med 2016.

Den beräknade kostnadsminskningen om 5 mkr, innebär att EBITDA marginalerna förbättras med 3-4 %. Dessa åtgärder kommer också kunna genomföras utan några nya investeringar eller andra större kostnader. Själva flytten, som är planerad att genomföras under slutet av 2015, är nu beräknad till 1,5 mkr.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Styrelsen har fattat beslut om att koncernens verksamhet ACP Polen kommer att avvecklas per den 1 juni 2015. Verksamheten består idag av två (2) personer med en nettoomsättning om 1,8 mkr. Köparen är den ansvarige Robert Nowak och bolaget kommer att namnändras i samband med tillträdet. Ett femårigt återförsäljaravtal är tecknat mellan parterna. Genom affären tappar inte koncernen affärsvolymerna och inga väsentliga bruttovinster. Affären påverkar årets resultat med 100 tkr.

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

SAMMANFATTNING AV KVARTALET JANUARI – MARS 2015

OMSÄTTNING

Försäljningen var + 0,2 % högre än föregående år och uppgick till 34 965 (34 761) tkr. Affärsområdena Fordon & Industri samt Marine & Export minskade sin omsättning med 11 %. Affärsområdet Private Label utvecklades väl med ökade volymer + 8,8 %, dvs tillväxt för fjärde kvartalet i rad.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen var sämre än föregående år 45,5 (48,4) %. Minskningen är främst relaterad till att omsättningsökning skett inom AO Private Label medan AO Fordon & Industri med AO Marine & Export minskat sin försäljning i jämförelse med föregående år. Private Label tillverkning ger generellt sett 20 % lägre bruttovinst än försäljningen av egna varumärken.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens kostnader har ökat jämfört med föregående år med 2,6 %. I kostnadsökningen ingår 300 tkr för dubbla lönekostnader för CFO under januari – februari samt rekryteringskostnader för CFO om 80 tkr. I kostnadsökningen ingår vidare omlägningskostnader om 200 tkr för gemensam IT drift till Rörvik och stay-on bonusar till uppsagd produktions-personal i Alingsås om 60 tkr. Justerat för dessa tre poster sänktes de totala kostnaderna med 0,8 % jämfört med samma period föregående år. Externa kostnader minskade med 1,1 mkr och uppgick till 4,9 mkr. Avskrivningarna är lägre jämfört med fjolåret och uppgick till - 1,4 (- 1,8) mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 2,2 (5,4) % där minskningen beror på högre sälj- och marknadsinsatser och tagna engångskostnader inom administration och produktion om 600 tkr. Resultatet efter skatt uppgick till - 1,0 (-0,4) mkr och minskningen beror på lägre tillväxt inom affärsområdet Fordon & Industri med Marine & Export, något lägre bruttovinstmarginaler samt engångskostnader inom administration och produktion

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till - 1 229 (- 2 729) tkr. Varulagret har minskat med 1 343 tkr jämfört med samma period föregående år.

Nettoskulden ökade med 4 069 tkr och uppgick till 27 501 (28 767) tkr. Skuldsättningsgraden försämrades och uppgick till 5,8 (3,6).

Räntebärande skulder om 28 091 tkr fördelar sig på checkkreditutnyttjande om 11 095 tkr, factoringutnyttjande om 11 900 tkr samt lån att amortera om 5 095 tkr.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Det negativa finansnettot är oförändrat och uppgick till - 0,3 (-0,3) mkr.

Skatt på periodens resultat i absoluta tal uppgick till - 17 (- 305) tkr.

RAPPORTERING AV AFFÄRSOMRÅDEN

North Chemical AB har delat upp sin verksamhet i affärsområdena Fordon & Industri, Private Label samt Marine & Export. Koncernen följer affärsområdenas försäljning, bruttovinstmarginaler samt resultat (EBITDA). Affärsområdena bygger på koncernens operativa styrning.

FORDON & INDUSTRI inkl. MARINE & EXPORT

Omsättningen under perioden januari - mars minskade med - 9,7 % och uppgick till 18 101 (20 039) tkr. Försäljningsminskningen har främst skett på AO Fordon & Industri med en svagare period än förväntat under en traditionellt stark period. Omsättningen uppgick i mars till 6 808 (6 875) tkr, vilket var 1 % lägre än föregående år. Bruttovinstmarginalen har ökat till 57,2 (53,2) %. Det lägre EBITDA resultatet om 1 639 (1 897) tkr eller 9,1 (9,5) %, är även relaterat till ökade sälj- och marknadskostnader för ökad tillväxt.

I affärsområdet ingår även de egna varumärkena Tellus och Duoex som inte inräknas i ovanståendeomsättning. Omsättningen för dessa båda varumärken uppgick till 803 (716) tkr och ett flertal intressanta nya affärer tecknades.

I affärsområdet Marine & Export ingår även den egna verksamheten ACP Polen, där omsättningen har fortsatt peka nedåt sedan tidigare kvartal och nu med - 6,3 % och uppgick till 490 (523) tkr.

PRIVATE LABEL

Omsättningen under perioden januari - mars ökade med + 8,8 % och uppgick till 16 576 (15 239) tkr. Bruttovinstmarginalen är 35,2 (38,9) %. Omsättningen har de senaste fyra kvartalen visat på en genomsnittlig tillväxttakt om 8,1 %, man har således kvartal för kvartal ökat jämfört med föregående år.

KAPITALBINDNING

Koncernen har minskat sin kapitalbindning i varulager med 1 343 tkr i förhållande till föregående år. Totalt varulager uppgick per den 31 mars till 19 871 (21 214) tkr. Omsättningshastigheten i varulager förbättrades ytterligare.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Under perioden januari – mars uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till – 1 229 (- 2 729) tkr. Minskningen är främst relaterad till sämre resultat. Kassapåverkande investeringar uppgick till – 340 (-1 297) tkr

Nettoskulden ökade med 4,1 mkr till 27,5 mkr. Ökningen är främst relaterad till amorteringar, lägre rörelseresultat och ökade kundfordringar.

Soliditeten försämrades till 14,2 (16,0) %. Försämringen är relaterad till ett negativt resultat för perioden.

PERSONAL OCH ORGANISATION

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hyresavtal finns med närstående bolag. Hyresavtalet är ingånget utifrån marknadsmässiga villkor.

FOU, MILJÖ & KVALITET

Vi fortsätter arbetet inom ramen för ”One North Chemical” vad avser utveckling, koordinering och lansering av nya produktserier. Målet är att 5 % av kostnaderna varje år skall satsas på FoU. Koncernens miljö- & kvalitetscertifiering ligger nu registrerade på moderbolaget North Chemical.

MODERBOLAGET

Intäkter under perioden januari – mars uppgick till 1,9 (1,6) mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till – 0,7 (-0,5) mkr. Balansomslutningen uppgick till 25,0 (27,3) mkr och eget kapital till 16,8 (16,8) mkr. Soliditeten uppgick till 67,2 (61,3) %.

TILLVÄXT OCH RATIONALISERINGAR FÖR LÅNGSIKTIG LÖNSAMHET

North Chemical fortsätter att omstrukturera för att positioneras för tillväxt.

Stig Norberg

VD och Koncernchef

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). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3:s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar. Övergången innebär inte några väsentliga förändringar av bolagets redovisningsprinciper förutom att avskrivningstakten på de immateriella tillgångarna ökar. För vidare information se not 3 i årsredovisningen för 2014.

North Chemical-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm, First North, och handlas under kortnamnet NOCH. Bolagets certified adviser är Redeye AB. För ytterligare info se www.northchemical.se

FINANSIELL KALENDER

2015	Maj	Delårsrapport Q1 2015	12 maj 2015
	Maj	Bolagsstämma	12 maj 2015
	Augusti	Delårsrapport 2 2015	21 augusti 2015
	November	Delårsrapport 3	16 november 2015
2016	Februari	Bokslutskommuniké 2015	26 februari 2016

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Stig Norberg

CEO

Telefon: 0708-25 14 00

E-post: stig.norberg@northchemical.se

Tomas Jönsson

CFO

Telefon: 0382-219 83

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 tisdagen den 12 maj 2015 klockan 13.00 (CET).

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

Rörvik den 12 maj 2015
North Chemical AB (publ)

Thorbjörn Wennerholm
Styrelseordförande

Sophie Persson
Styrelseledamot

Michael Engström
Styrelseledamot

Sten Norinder
Styrelseledamot

Stig Norberg
VD

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Koncernresultaträkning (Tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2014
Rörelsens intäkter	34 965	34 761	32 559	131 735
Kostnad sålda varor	-19 078	-17 952	-16 712	-71 631
Bruttoresultat	15 887	16 809	15 847	60 104
Personalkostnader	-10 203	-8 777	-11 091	-36 875
Övriga rörelsekostnader	-4 929	-5 978	-6 359	-19 689
EBITDA	755	2 054	-1 603	3 540
Av- och nedskrivningar	-1 443	-1 805	-1 747	-7 326
Rörelseresultat	-688	249	-3 350	-3 786
Finansnetto	-285	-301	-367	-1 468
Resultat efter finansiella poster	-973	-52	-3 717	-5 254
Skatt på årets resultat	-17	-305	451	-122
Årets resultat	-990	-357	-3 266	-5 376

Koncernbalansräkning (Tkr)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 587	18 343	13 790
Materiella anläggningstillgångar	3 819	2 518	3 719
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	16 412	20 867	17 515
Omsättningstillgångar			
Varulager	19 871	21 214	20 203
Övriga omsättningstillgångar	25 056	23 076	21 028
Kassa och bank	590	4 399	2 419
Summa omsättningstillgångar	45 517	48 689	43 650
Summa tillgångar	61 929	69 556	61 165
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8 823	14 832	9 813
Avsättningar	2 042	2 118	2 012
Skulder			
Långfristiga skulder	3 467	2 336	4 132
Kortfristiga skulder	47 597	50 270	45 208
Summa skulder	51 064	52 606	49 340
Summa eget kapital och skulder	61 929	69 556	61 165

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan – Mar 2015	Jan – Mar 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	-990	-357	-5 376
Eget kapital vid periodens utgång	8 823	14 832	9 813

Kassaflödesanalys koncern (Tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Jan - Dec 2014
Rörelseresultat	-689	249	-3 786
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 443	1 767	7 288
Erhållen ränta	12	48	169
Erlagd ränta	-297	-349	-1 637
Betald skatt	-1 305	-554	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-836	1 161	1 428
Ökning/minskning varulager	332	-299	712
Ökning/minskning rörelsefordringar	-2 741	-4 613	-2 436
Ökning/minskning rörelseskulder	2 016	1 022	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 229	-2 729	-1 452
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-340	-1 297	-2 337
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	69	69
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-
Köp av dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-340	-100	-2 268
Nyemission	-	-	-
Upptagna lån	-	-	4 000
Amortering av lån	-812	-911	-5 651
Ökning/minskning av räntebärande skulder	552	2 138	1 789
Utbetald utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-260	1 227	138
Periodens kassaflöde	-1 829	-1 602	-3 582
Likvida medel vid periodens början	2 419	6 001	6 001
Likvida medel vid årets slut	590	4 399	2 419
Räntebärande skulder	28 091	27 831	28 041
Total nettoskuld	27 501	23 432	25 622

Moderbolagets resultaträkning (Tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Okt - Dec 2014	Jan - Dec 2014
Rörelsens intäkter	1 875	1 563	5 818	10 527
Kostnad sålda varor	-	-	-1	-5
Bruttoresultat	1 875	1 563	5 817	10 522
Personalkostnader	-1 687	-1 301	-1 637	-5 539
Övriga rörelsekostnader	-869	-733	-917	-3 403
EBITDA	-681	-471	3 263	1 580
Av- och nedskrivningar	-19	-	-13	-37
Rörelseresultat	-700	-471	3 250	1 543
Finansnetto	-43	-18	-57	-197
Resultat efter finansiella poster	-743	-489	3 193	1 346
Bokslutsdispositioner	-	-	-883	-883
Skatt på årets resultat	-	-	-123	-123
Årets resultat	-743	-489	2 187	340

Moderbolagets balansräkning (Tkr)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	442		186
Finansiella anläggningstillgångar	23 800	23 800	23 800
Summa anläggningstillgångar	24 242	23 800	23 986
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	451	647	2 022
Kassa och bank	355	2 863	890
Summa omsättningstillgångar	806	3 510	2 912
Summa tillgångar	25 048	27 310	26 898
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16 839	16 754	17 582
Obeskattade reserver	188	3	188
Långfristiga skulder	973	810	486
Kortfristiga skulder	7 048	9 743	8 642
Summa skulder	8 021	10 553	9 128
Summa eget kapital och skulder	25 048	27 310	26 898

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan - Mar 2015	Jan - Mar 2014	Jan-Dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	17 582	17 242	17 242
Utdelning	-	-	
Periodens resultat	-743	-489	340
Eget kapital vid periodens utgång	16 839	16 753	17 582