

DELÅRSRAPPORT

NORTH CHEMICAL AB

North Chemical ”Tillväxt med behållna bruttovinstmarginaler. Bolaget genomför rationaliseringar för att öka vinstmarginalerna”.

Perioden 1 juli – 30 september 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 29,8 mkr. Nettoomsättningen för tredje kvartalet var + 2,8 % högre än jämförbar nettoomsättning samma period 2013.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 12,5 (12,5) mkr, 41,9% (43,2 %) av nettoomsättningen.
- EBITDA för perioden, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 0,9 (3,5) mkr.
- Resultatet för tredje kvartalet uppgick till -1,4 (0,2) mkr.

Perioden 1 januari – 30 september 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 99,2 mkr. Jämförbar nettoomsättning var + 2,9 % högre än samma period föregående år.
- Bruttovinsten för perioden uppgick till 44,3 (42,9) mkr, 44,6 % (44,5 %) av nettoomsättningen.
- EBITDA för perioden, rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 5,1 (9,3) mkr, 5,2 % (9,7 %) av nettoomsättningen. Jämfört med föregående år är resultatet påverkat av ökade investeringar i förstärkt sälj- och marknadsorganisation i Sverige. I resultatet ingår även ökade noteringskostnader om 0,9 mkr jmf föregående år då bolaget inte var noterat.
- Resultatet för perioden uppgick till – 2,1 (0,2) mkr,
- Resultatet per aktie uppgick till – 0,17 (0,14) kr
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till- 50 (6 053) tkr.
- Investeringar i materiella tillgångar uppgår till 1 040 (360) tkr.
- Amorteringar av räntebärande lån har under perioden skett med 4 847 (3 675) tkr.
- Balansomslutningen för koncernen uppgick till 61,2 (79,5) mkr, en minskning med -23 %.
- Skuldsättningsgraden minskade från 3,57 till 3,52 efter perioden.

VD HAR ORDET

Tredje kvartalet har utvecklats svagare än förväntat. Bolaget arbetar med ett långsiktigt fokus på tydliga affärsområden och centralisering av produktion för att åstadkomma ökade affärsvolym. Organisationen har nu tydliga roller och processer med affärsområden som arbetar mer som ett sammansvetsat team – målinriktat, kundorienterat och med ett tydligt affärsfokus inom respektive affärsområde. Vi har rekryterat och stärkt sälj- och marknadsorganisationen inom affärsområdena Fordon & Industri samt Private Label för ökad tillväxt. Vi har under hösten 2014 vidtagit åtgärder som reducerar lednings- och administrationskostnaderna med 2 Mkr/år och som slår igenom 2015.

I takt med stigande volymer bedömer jag att lönsamheten kommer passera de historiska nivåerna på något års sikt.

FÖRSÄLJNING & MARKNAD

Försäljningen hämmades i juli månad av det extremt fina vädret i Sverige vilket i hög grad påverkade oss. Juli månad var svagare än förväntat för affärsområdet Fordon & Industri vilket inte kunnat återhämtas. Fokus inom affärsområdet är att identifiera nya produkter, kompletterande produkter, fler distributionskanaler och marknader som kan jämna ut säsongsvariationen under perioden maj – augusti.

RESULTAT

Resultatet är under förväntan. Ökade personalkostnader inom försäljning och marknad medförde att EBITDA-marginalen minskade då resultat i försäljningen ännu inte realiserats. Samtliga rörelsedrivande dotterbolag redovisar dock positiva resultat efter finansnetto.

KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

Bolaget har fortsatt en stabil balansräkning. Kassaflödet påverkas av det lägre resultatet och åtgärder på kostnads- sidan förväntas få genomslag 2015 och positivt påverka kassaflödet.

FRAMTID OCH RISK

Vi ser fortsatt ljus på framtiden de kommande kvartalen och åren, i takt med stigande volymer i kombination med ökad rationalisering av verksamheterna. Avskrivningarna minskar med något mindre än 5 mkr efter 2015.

Förstärkningen inom försäljning och marknad förväntas ge resultat. Ett antal fleråriga avtal på kundsidan ger positiva förtecken framöver 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 blir starkare med ökad tillväxt och ökade marginaler.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

Rationaliseringar som medför ökade vinstmarginaler

Som ett led i att rationalisera produktionen kommer fabriken i Alingsås att stängas och flyttas till Rörvik. Därmed skapas bättre effektivitet och flexibilitet och bolaget räknar med en årlig besparing om 5 mkr från och med 2016. North Chemical har idag sin tillverkning förlagd till två fabriker på två orter. Båda är för närvarande relativt små och saknar kritisk massa för att ge tillräckliga skalfördelar. Den planerade sammanslagningen innebär att flera funktioner inom produktion och forskning & utveckling kan effektiviseras.

Den beräknade kostnadsminskningen om 5 mkr, innebär att 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 2015, beräknas kosta 1 mkr.

Vid första anblick kan åtgärden att stänga en fabrik framstå som defensiv och nödvändig för att parera lägre volymer. Men så är knappast fallet. Med tanke på att koncernen har tagit ett antal nya stora affärer under det senaste året så bedömer jag att volymerna är på väg uppåt. Båda fabriker har dock en klart högre kapacitet än vad som utnyttjas idag. Produktionstillstånden är tillsammans på 20 000 ton och vi utnyttjar för tillfället ca 9 000 ton (pulver och flytande tillverkning).

Denna åtgärd innebär att vi har ett bra utgångsläge för att effektivt kunna utnyttja en volymuppgång framöver när återhämtningen tar fart och tecknade avtal börjar ger avtryck i resultaträkningen.

KOMMENTARER TILL PERIODENS UTFALL

SAMMANFATTNING AV KVARTALET JULI – SEPTEMBER

Försäljningen var + 2,8 % högre än föregående år och uppgick till 29 799 (28 993) tkr. Vi ser vi under augusti och september en förbättring främst inom affärsområdet Fordon & Industri som tappade mycket i juli månad. Affärsområdena Fordon & Industri samt Marine & Export minskade sin omsättning med - 11 % och det var främst den svenska marknaden som tappade i juli månad. Affärsområdet Private Label ökade sin omsättning med + 0,6 %. Minskningen på den svenska marknaden är främst relaterat till den lägre detalj- och dagligvaru-handels försäljningen.

Bruttovinstmarginalen var något sämre än jämfört med föregående år om 41,9 (43,2) %. Minskningen är främst relaterad till mix av kunder, nya produkter, nya kunder i nya länder samt valutor & råvarupriser.

Koncernens kostnader har ökat jämfört med föregående år. Detta är planerade ökning av våra försäljnings- och marknadsföringsinsatser och kostnader inom dessa områden kommer att bli högre än föregående år även de kommande kvartalen. Detsamma gäller kostnader relaterade till att koncernen är ett noterat bolag. Dessa uppgår till ca 95 tkr per månad inkl. investerarräffar och marknadsföring på dessa.

Resultatet efter skatt uppgick till - 1,4 (0,2) mkr och minskningen beror på lägre bruttovinstmarginal samt mer insatser inom försäljning och marknadsföring.

SAMMANFATTNING AV JANUARI – SEPTEMBER

OMSÄTTNINGEN

Försäljningen var + 2,9 % högre än föregående år och uppgick till 99,2 (96,4) mkr. BNP bedöms i Sverige att öka 2014 med 1,8 %. Affärsområdena Fordon & Industri samt Marine & Export minskade sin omsättning med - 1,6 % och det var då främst den svenska marknaden som tappade i juli månad, en del av våra stora kunder har aldrig haft ett liknande tapp i juli de sista 10 åren. Affärsområdet Private Label utvecklade väl med ökade volymer + 3,2 % och förbättrat EBITDA med + 8,7 %. Sammanfattningsvis har varken AO Marine & Export eller Private Label tappat någon kund under 2014. AO Fordon & Industri har successivt sedan 2012 tappat sin största kund med årsvolym om 10 Mkr för att efter 2014 vara ner på ett par 100 000 kr.

BRUTTOVINST

Bruttovinstmarginalen var i princip oförändrad jämfört med föregående år om 44,6 (44,5) %.

KOSTNADER OCH AVSKRIVNINGAR

Externa kostnader ökade med 1,6 mkr och uppgick till 13,3 mkr. Ökningen är relaterad till dels fler sälj- och marknadsaktiviteter och dels i jämförelse med föregående år ökade noteringskostnader kostnader om 0,9 mkr. Avskrivningarna är lägre jämfört med fjolåret och uppgick till - 5,6 mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelsemarginalen (EBITDA) uppgick till 5,2 % där minskningen beror på högre sälj- och marknadsinsatser.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till - 50 (4 280) tkr. Det lägre kassaflödet är främst hänförligt till lägre rörelseresultat. Varulagret har minskat med 446 tkr jämfört med samma period föregående år.

Nytt lån är upptaget med 4 000 tkr då koncernen önskat reducera rörelsekrediten i samma omfattning, dvs. upptaget lån om 4 000 tkr reducerar checkkrediten i motsvarande grad.

Nettoskulden minskade med 5 291 tkr och uppgick till 23 476 (28 767) tkr. Skuldsättningsgraden förbättrades och uppgick till 3,7 (26,2).

Räntebärande skulder om 25 424 tkr fördelar sig på checkkreditutnyttjande om 9 669 tkr, factoring-utnyttjande om 9 019 tkr samt lån att amortera om 6 736 tkr, varav 4 000 tkr från september avseende minskning av checkkreditslimit hos A Clean Partner International.

FINANSNETTO OCH SKATTER

Det negativa finansnettot minskade och uppgick till - 1,1 (-1,3) mkr vilket beror på lägre nettoskuld och lägre räntenivåer.

Skatt på periodens resultat i absoluta tal uppgick till - 573 (- 1 359) tkr.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet efter skatt uppgick till - 2,1 (0,2) mkr och resultatet per aktie uppgick till - 0,17 (0,14) kr. Det lägre resultatet är främst relaterat till högre kostnader beroende på fler sälj- och marknadsaktiviteter.

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 juli-september minskade med - 11 % och uppgick till 14 523 (16 322) tkr. Försäljningsminskningen har främst skett på AO Fordon & Industri med en betydligt svagare juli månad än förväntat. Omsättningen uppgick till 3 622 (6 402) tkr, vilket var - 43,3 % lägre än föregående år. Bruttovinstmarginalen har ökat till 53,9 (47,8) %. Det lägre resultatet (EBITDA) är även relaterat till ökade sälj- och marknadskostnader för ökad tillväxt. Under perioden januari - september har omsättningen minskat med - 1,3 % och uppgick till 52,8 (53,5) mkr. Resultatet (EBITDA) är lägre än i fjol och uppgår till 3 843 (6 687) tkr. Samtliga tecknade stora affärsavtal under 2014 återfinns inom affärsområdet Fordon & Industri vilket kommer bana väg för ökad tillväxt.

PRIVATE LABEL

Omsättningen under perioden juli-september ökade med + 0,6 % och uppgick till 15 016 (14 920) tkr.

Under perioden januari - september har omsättningen ökat med + 3,2 % och uppgick till 47,8 (46,3) mkr. Bruttovinstmarginalen är i paritet med föregående år eller 35,2 %. Första kvartalet gav en negativ tillväxt om - 2,6 %, andra kvartalet var starkt med + 11,4 %. Resultatet (EBITDA) är högre än i fjol och ökade med + 8,7 %.

KAPITALBINDNING

Koncernen har minskat sin kapitalbindning i varulager med 446 tkr i förhållande till föregående år. Totalt varulager uppgick per den 30 september till 19 371 (19 817) tkr. Omsättningshastigheten i varulager förbättrades och uppgick till 5,1 (4,9) tkr.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Under perioden januari - september uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till - 50 tkr. Minskningen är främst relaterad till sämre resultat. Kassapåverkande investeringar uppgick till - 1.040 tkr

Nettoskulden minskade med 5,3 mkr till 23,5mkr. Minskningen är främst relaterad till amorteringar, minskad checkkredit och minskad factoring.

Soliditeten försämrades med en (1) procentenhet och uppgick till 21,4 %. Försämringen är relaterad till ett negativt resultat för perioden.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet årsanställda uppgick till 58 (55) personer, varav 2 personer redan är uppsagda och slutar inom 5 månader. Av antalet anställda arbetar 26 (27) personer inom produktion. Produktionen är hänförlig till Rörvik och Alingsås.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Hysesavtal finns med närstående bolag. Hysesavtalet 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 certifieringar ligger nu registrerade på moderbolaget North Chemical.

MODERBOLAGET

Intäkter under perioden januari – september uppgick till 4,7 (0)mkr. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till – 1,8 (0,4) mkr. Balansomslutningen uppgick till 24,6 (25,2)mkr och eget kapital till 15,4 (2,3) mkr.

TILLVÄXT OCH RATIONALISERINGAR FÖR LÅNGSIKTIG LÖNSAMHET

Genom att North Chemicals nya operativa struktur är på plats med affärsområden som resultatenheter istället för dotterbolag i kombination med beslutade rationaliseringar inom administration, produktion samt forskning & utveckling har koncernen ökat fokus på lönsam tillväxt med tydliga affärsområden och effektiv produktion som bas. Målet är ett snabbfotat, effektivt och fokuserat företag med en tvåsiffrig rörelsemarginal.

Stig Norberg

VD och Koncernchef

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Stig Norberg
Telefon: 0708-25 14 00
E-post: stig.norberg@northchemical.se

CFO Carl-Johan Steinfeldt
Telefon: 0382-219 83
steinfeldt@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 den 17 november 2014 klockan 8.00 (CET).

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.

EKONOMISK INFORMATION

- Bokslutskommuniké 2014 publiceras den 27 februari 2015
- Årsredovisning 2014 publiceras maj 2015
- Delårsrapport januari – mars 2015 publiceras den 12 maj 2015.
- Årsstämma 2015 den 12 maj 2015.
- Delårsrapport januari – juni 2015 publiceras den 21 augusti 2015.
- Delårsrapport januari – september 2015 publiceras den 16 november 2015.

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

Rörvik den 17 november 2014

North Chemical AB (publ)

Thorbjörn Wennerholm
Styrelseordförande

Sophie Persson
Styrelseledamot

Michael Engström
Styrelseledamot

Sten Norinder
Styrelseledamot

Stig Norberg
Verkställande direktör

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

Koncernresultaträkning				
(Tkr)	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	Jul -Sep 2014	Jul -Sep 2013
Rörelsens intäkter	99.176	96.375	29.799	28.993
Kostnad sålda varor	-54.919	-53.472	-17.328	-16.469
Bruttoresultat	44.257	42.903	12.471	12.524
Personalkostnader	-25.784	-21.865	-7.666	-6.488
Övriga rörelsekostnader	-13.330	-11.722	-3.937	-2.545
EBITDA	5.143	9.316	868	3.491
Av- och nedskrivningar	-5.579	-6.461	-1.963	-2.138
Rörelseresultat	-436	2.855	1.095	1.353
Finansnetto	-1.101	-1.323	-327	-682
Resultat efter finansiella poster	-1.537	1.532	-1.422	-671
Skatt på årets resultat	-573	-1.359	16	-500
Årets resultat	-2.110	173	-1.406	171

Koncernbalansräkning			
(Tkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15.308	21.416	19.861
Materiella anläggningstillgångar	2.718	2.328	2.705
Finansiella anläggningstillgångar	6	6	6
Summa anläggningstillgångar	18.032	23.750	22.572
Omsättningstillgångar			
Varulager	19.371	19.817	20.915
Övriga omsättningstillgångar	21.864	34.507	18.214
Kassa och bank	1.948	1.472	6.001
Summa omsättningstillgångar	43.183	55.796	45.130
Summa tillgångar	61.215	79.546	67.702
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	13.079	2.920	15.189
Avsättningar	2.118	2.122	2.156
Skulder			
Långfristiga skulder	4.853	5.512	3.248
Kortfristiga skulder	45.165	68.992	47.109
Summa skulder	46.018	74.504	50.357
Summa eget kapital och skulder	61.215	79.546	67.702

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan – Sep 2014	Jan - Sep 2013	Jan-Dec 2013
(Tkr)			
Eget kapital vid periodens ingång	15.189	10.363	10.363
Effekt av K3 konvertering	-	-6.236	-6.236
Justerat belopp vid årets ingång	-	4.127	4.127
Nyemission	-	-	11.283
Utdelning	-	-1.380	-1.380
Periodens resultat	-2.110	173	1.159
Eget kapital vid periodens utgång	13.079	2.920	15.189

Kassaflödesanalys koncern (Tkr)	Jan - Sep 2014	Jan – Sep 2013	Jan-Dec 2013
Rörelseresultat	-436	2.855	3.970
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	5.542	6.461	8.360
Erhållen ränta	83	146	377
Erlagd ränta	-1.184	-1.222	-2.009
Betald skatt	-1.221	-1.151	-954
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2.784	7.089	9.744
Ökning/minskning varulager	1.544	1.795	697
Ökning/minskning rörelsefordringar	-3.002	-1.925	722
Ökning/minskning rörelseskulder	-1.376	-906	-1.900
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50	6.053	9.263
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-211
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.040	-360	-882
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	49
Förändring långfristiga fordringar	-	-3.700	-3.700
Köp av dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.040	-4.060	-4.744
Nyemission	-	-	11.283
Upptagna lån	4.000	-	455
Amortering av lån	-4.847	-3.675	-8.595
Ökning/minskning av räntebärande skulder	-2.116	847	-2.588
Utbetald utdelning	-	-	-1.380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2.963	-2.828	-825
Periodens kassaflöde	-4.053	-835	3.694
Likvida medel vid årets början	6.001	2.307	2.307
Likvida medel vid årets slut	1.948	1.472	6.001
Räntebärande skulder	25.424	30.239	28.387
Total nettoskuld	23.476	28.767	22.386

Moderbolagets resultaträkning (Tkr)	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	Jan-Dec 2013
Rörelsens intäkter	4.709	-	-
Kostnad sålda varor	-4	-	-
Bruttoresultat	4.705	-	-
Personalkostnader	-3.902	-	-1.014
Övriga rörelsekostnader	-2.486	-7	-494
EBITDA	-1.683	-7	-1.508
Av- och nedskrivningar	-24	-	-
Rörelseresultat	-1.707	-7	-1.508
Finansnetto	-140	-373	4.830
Resultat efter finansiella poster	-1.847	-380	3.322
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	-1.847	-380	3.322

Moderbolagets balansräkning (Tkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	205	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	23.800	23.800	23.800
Summa anläggningstillgångar	24.005	23.800	23.800
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	144	1.353	475
Kassa och bank	435	80	4.855
Summa omsättningstillgångar	579	1.433	5.330
Summa tillgångar	24.584	25.233	29.130
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15.395	2.258	17.243
Obeskattade reserver	3	3	3
Långfristiga skulder	648	16.500	1.135
Kortfristiga skulder	8.538	6.472	10.749
Summa skulder	9.186	22.972	11.884
Summa eget kapital och skulder	24.584	25.233	29.130

Förändringar i eget kapital (Tkr)	Jan - Sep 2014	Jan - Sep 2013	Jan-Dec 2013
(Tkr)			
Eget kapital vid periodens ingång	17.242	4.018	4.018
Nyemission	-	-	11 283
Utdelning	-	-1.380	-1 380
Periodens resultat	-1.847	-380	3.322
Eget kapital vid periodens utgång	15.395	2.258	17.243

