



Inbjudan till teckning av aktier i Clemondo Group AB (publ)

Hänvisning till Prospekt

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Prospektet för Clemondo Group AB (publ) ("Clemondo" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta Prospektet genomläsas. Prospektet offentliggörs den 4 juli 2018 och finns därefter tillgängligt för nedladdning på Clemondos (www.clemondo.se) och Västra Hamnen Corporate Finance (www.vhcorp.se) respektive hemsidor.



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Clemondo Group AB (publ)

Clemondo erbjuder helhetslösningar för rengöring och hygien som har en självklar plats i vår vardag; i hemmet, på jobbet och i offentliga miljöer. Affärsidén är att vara kundens naturliga samarbetspartner för effektiva helhetslösningar inom formulerad kemi. Clemondo är en av de ledande aktörerna på den nordiska marknaden och har djup kunskap om rengöring och desinfektion med minimal miljöpåverkan.

Clemondos verksamhet bedrivs inom två övergripande affärsområden; "Brands" och "Private Label & Logistik". Affärsområdet Brands, marknadsför och tillverkar egna kemtekniska rengöringsprodukter. Produkterna säljs i huvudsak under tre egna varumärken; Lahega för fordon, Strovells för industri och Liv för hygien och lokalvård. Affärsområdet Private Label & Logistik utvecklar, tillverkar och distribuerar kemtekniska rengöringsprodukter genom kundernas egna märkesvaror.

Enligt Bolagets uppskattning uppgår den svenska marknaden till cirka 5-6 miljarder SEK. Marknaden drivs bland annat av en ökad efterfrågan av hållbara produkter, särskilt inom offentlig sektor. Ökade regulatoriska krav driver även konsolideringen inom industrin, då mindre aktörer får det allt tuffare att möta de ökade kraven från tillsynsmyndigheter. Detta har också lett till en ökad efterfrågan av tilläggstjänster då myndighetskrav och dokumentation är utmanande för kunderna. Inom Private Label-segmentet ser Bolaget den starkaste drivfaktorn i ökningen av återförsäljares Egna Märkesvaror (EMV). Den svenska marknaden är fortfarande efter i jämförelse med det europeiska genomsnittet om 40-45 procent.

Investment Case

FÖRVÄRVSDRIVEN MARKNAD

Clemondo är resultatet av flera förvärv i en bransch som består av flertalet mindre nischaktörer och ett fåtal större. Marknaden för rengöring växer i takt med BNP medan marknaden för hygien växer något snabbare. Clemondo har som mål att växa både organiskt och via förvärv. Emissionen ger styrka och handlingsfrihet att kunna agera när nya förvärvsmöjligheter uppstår.

ETABLERAD AKTÖR

Clemondo är en av de ledande aktörerna inom kemimarknaden med lång verksamhetshistorik. Bolaget har ett diversifierat produktutbud med tre starka varumärken inom fordonsvård, industrirengöring samt hygien och städ.

ONE-STOP SHOP

Clemondo erbjuder helhetslösningar för rengöring och hygien och kan hantera samtliga behov hos kund.

TRYGG KEMI

Clemondo är ett hållbart företag med fokus på Trygg Kemi; man erbjuder kunderna hållbara och effektiva lösningar i kombination med kunskap och utbildning. Specialiserad kemikunskap ger kunder support i en miljö med allt tuffare kemikalielagstiftning och hållbarhetskrav.

ÅTGÄRDSPROGRAM OCH NYSTART

Åtgärdsprogram med fokus på försäljning, sänkta kostnader och högre effektivitet. Åtgärderna beräknas medföra engångskostnader om cirka 16 MSEK samt investeringskostnader om cirka 3 MSEK. Från 2019 beräknas åtgärderna ge besparingar om cirka 12 MSEK årligen.

FINANSIELLA MÅL

- Årlig tillväxt om minst 10 %, varav hälften organiskt.
- Målsättning om 10% EBITDA marginal.
- Soliditet överstigande 30 procent.

Fordonsvård – Lahega by Clemondo



Lahegas kunder utgörs av allt ifrån stora lastbilstvättar och bilåterförsäljare till biltvättar och rekonditioneringsföretag.

Industrirengöring – Strovells by Clemondo



Strovells erbjuder rengöringsprodukter och processhjälpmiddel avsett för tillverknings-, underhålls- och livsmedelsindustrin.

Hudvård och lokalvård – Liv by Clemondo



Liv är en av de marknadsledande inom offentlig sektor och majoriteten av Sveriges landsting använder produkter från Livs sortiment.

VD har ordet

Att integrera många olika verksamheter under kort tid och under stark tillväxt är alltid en utmaning och bjuder alltid på oförutsedda händelser. Så har det även varit för Clemondo. Sedan förvärvet av Lahega 2016 har vi därför arbetat intensivt med vår integration.

Vi har utvecklat Bolagets strategi vilken har förmedlats i hela organisationen. Detta har vi genomfört genom att fokusera på att bygga en samlad organisation med gemensam kultur och värdegrund. Vi har:

- Optimerat processerna i produktionen för att sänka kostnaderna.
- Byggt gemensam plattform för vårt IT-system för att styra och följa upp verksamheten.
- Skapat ett attraktivt kunderbjudande under våra tre varumärken Lahega, Strovells och Liv.
- Vi har stärkt vår hållbarhetsprofil och lanserat hållbara lösningar inom flera applikationsområden.

Det har varit två intensiva och utmanande år – och vi har fortfarande utmaningar framför oss. Ett grundligt förändringsarbete tar ofta mer tid i anspråk än vad tidsplanen medger. Vi räknar därför med att den fulla effekten av förändringsarbetet och det åtgärdsprogram vi nu genomför kommer successivt och med full effekt under 2019.

Förändringsarbetet och inte minst de stora nedskrivningarna och avsättningarna avseende anläggningen i Rörvik har försvagat vår finansiella ställning. Företrädesemissionen stärker balansräkningen, vilket möjliggör kompletterande förvärv

”Emissionen säkerställer att vi kan utföra åtgärdsprogrammet med kraft för att vara fortsatt offensiva och växa, såväl genom förvärv som organiskt och därigenom uppnå våra finansiella mål.

i linje med strategin att vara drivande i konsolideringen av branschen. Vi utvärderar löpande de möjligheter som erbjuds, men är måna om att finna rätt objekt och medvetna om att timingen inte är den bästa i nuvarande starka konjunktur.

Det nyligen presenterade åtgärdsprogrammet stärker vår lönsamhet och konkurrenskraft. Vi samlar vår tillverkning i Helsingborg, koncentrerar funktioner istället för att sprida ut dem, utvecklar kompetensen i vår marknads- och säljorganisation samt outsourcar aktiviteter så att vi kan fokusera på vår kärnverksamhet.

Emissionslikviden ska användas till att finansiera åtgärdsprogrammet. Därutöver ska emissionen finansiera en förstärkt bearbetning av marknaden, både genom traditionella och digitala kanaler. Vi ser stora möjligheter att utveckla sättet att möta och ge råd till kunderna i en traditionell bransch i tider av stor förändring.

Jag är övertygad om att vi har lagt en solid grund för framtiden. Emissionen säkerställer att vi kan utföra åtgärdsprogrammet med kraft för att vara fortsatt offensiva och växa, såväl genom förvärv som organiskt och därigenom uppnå våra finansiella mål.

Erik Hantoft
VD Clemondo Group AB



Företrädesemissionen

SAMMANFATTNING AV VILLKOREN

Teckningskurs	0,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.
Villkor	För varje befintlig aktie som innahas på avstämningsdagen erhålls åtta (8) teckningsrätter. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.
Teckningsperiod	5 juli - 19 juli 2018
Handel med teckningsrätter	5 juli - 17 juli 2018
Avstämningsdag	3 juli 2018
Erbjudandets storlek	Cirka 40,8 MSEK
Tecknings- och garantiåtaganden	Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet

ANMÄLAN

Anmälningssedlar finns tillgängliga på Bolagets och Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aqurat. För förvaltarregistrerade aktieägare, sker teckning och betalning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt: Teckning ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 juli 2018 via särskild anmälningssedel.

Teckning utan företräde: Anmälan för teckning utan företräde görs via anmälningssedel för teckning utan företräde.

TILDELNING

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte omfattas av a)-punkten ovan, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, i förhållande till

antalet tecknade aktier inom denna kategori och, i mån detta inte kan ske, genom lottning; och

c) i tredje hand till de som lämnat emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Nuvarande marknadsklimat karakteriseras av prispress och ökad konkurrens inom framförallt Private Label och hygiensegmenten samtidigt som priser stigit på råvaror, transporter och andra inköp, delvis på grund av den svaga svenska kronan vilket sätter press på marginalen. Samtidigt har Clemondo arbetat intensivt med att integrera verksamheten och skapa ett sammanhållet sortiment i linje med Bolagets varumärkesstrategi, vilket har medfört stora nedskrivningar och avsättningar avseende anläggningen i Rörvik.

Mot bakgrund av ovan, gjorde styrelsen under inledningen av 2018 en grundlig översyn av verksamheten vilket ledde till att ett åtgärdsprogram initierades i maj 2018. Primärt innefattar åtgärdsprogrammet att omstrukturera organisationen genom att produktionen i Rörvik stängs och flyttas till Helsingborg. Detta syftar till att öka effektiviteten i produktionen, dels genom minskad komplexitet och dels genom att koncentrera produktionen. Därutöver avser Bolaget att i större utsträckning outsourca aktiviteter som bättre kan skötas av externa aktörer för att uppnå ett ökat fokus på kärnområden. Sammantaget beräknas åtgärdsprogrammet medföra engångskostnader om cirka 16 MSEK samt investeringskostnader om cirka 3 MSEK. Därefter, från 2019, beräknas åtgärderna ge betydande besparingar på cirka 12 MSEK årligen som beräknas slå igenom fullt ut under 2019.

Utöver åtgärdsprogrammet genomförs satsningar med nya tjänster inom försäljning och en betydande utbyggnad av plattformen för digital marknadsbearbetning och e-handel.

För att finansiera åtgärdsprogrammet, stärka balansräkning och säkerställa att Bolaget har resurser och kraft att fortsatt växa, såväl genom förvärv som organiskt, har styrelsen i Clemondo beslutat att genomföra en Företrädesemission.

Finansiell information

(belopp i KSEK)	1 jan 2018 - 31 mar 2018	1 jan 2017 - 31 mar 2017	1 jul 2016 - 31 dec 2017	1 jul 2015 - 30 jun 2016
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<i>Resultaträkning</i>				
Rörelsens intäkter	73 868	94 978	300 897	235 093
EBITDA	1 169	10 388	18 051	-25 066
Rörelseresultat (EBIT)	-3 302	6 059	555	-38 424
Periodens resultat	-4 336	3 017	-8 066	-35 674
<i>Balansräkning</i>				
Tillgångar	197 357	213 023	196 241	215 864
Eget kapital	21 889	37 229	26 226	33 361
Skulder	175 468	175 794	151 680	182 502