



**NORTH
CHEMICAL**

**INBJUDAN
TILL
TECKNING AV
AKTIER
MAJ/JUNI
2016**



REDEYE

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "North Chemical" eller "Bolaget" avses häri North Chemical AB (publ) (organisationsnummer 556792-0193). Detta Prospekt har upprättats av North Chemicals styrelse i anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

North Chemical har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. North Chemical förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som North Chemical eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av North Chemical och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av North Chemical och North Chemical ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i North Chemicals verksamhet efter nämnda dag.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Redeye AB ("Redeye") som biträtt North Chemical i upprättandet av Prospektet. Redeye har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från North Chemical friskriver sig Redeye uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Redeye företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Redeye ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Frederesen Advokatbyrå AB ("Frederesen") är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖRETRÄDESEMISSION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar North Chemicals aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att North Chemicals framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. North Chemical lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och North Chemical anser att källorna är tillförlitliga har North Chemical inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt North Chemical känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4	FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	45
RISKFÄKTORER	17	KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	48
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	20	EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	50
BAKGRUND OCH MOTIV	21	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	53
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET	22	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE OCH REVISOR	56
VD HAR ORDET	23	BOLAGSSTYRNING	60
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	24	LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	61
MARKNAD	27	BOLAGSORDNING	65
VERKSAMHETSÖVERSIKT	31	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	66
BESKRIVNING AV LAHEGA KEMI	35	ADRESSER	68
NC LAHEGA	37		
PROFORMAREDOVISNING	40		
REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING	44		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt till teckning: För varje befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.

Teckningskurs: De nya aktierna emitteras till en kurs om 2,00 SEK per aktie. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag: Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter är den 26 maj 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 24 maj 2016.

Teckningsperiod: Teckning av nya aktier ska ske från och med den 30 maj 2016 till och med den 13 juni 2016. Efter teckningstiden utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.

Handel med teckningsrätter: Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under tiden från och med den 30 maj 2016 till och med den 9 juni 2016. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 13 juni 2016 eller säljas senast den 9 juni 2016 för att inte förfalla värdelösa.

Handel med BTA: Handel i BTA kommer ske på First North under tiden från och med 30 maj 2016 till och med att emissionen slutregistreras hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juni 2016.

Information om aktier:

Handelsplats:	NASDAQ First North
ISIN-kod:	SE0005504669
Kortnamn:	NOCH
Valuta:	Aktien är denominerad i svenska kronor (SEK)

DEFINITIONER

North Chemical, Koncernen eller Bolaget

North Chemical AB (publ), organisationsnummer 556792-0193, inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

Lahega Kemi

Lahega Kemi AB, organisationsnummer 556067-5505, inklusive dotterbolaget Liv Healthcare AB organisationsnummer 556987-1881, som North Chemical ingått avtal om förvärv av samtliga aktier.

Transaktionen

Avses North Chemical förvärv av Lahega Kemi.

Företrädesemissionen

Företrädesemissionen avser Erbjudandet.

Erbjudandet

Erbjudandet om teckning av aktier i företrädesemissionen i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Prospektet

Prospektet avser föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning.

Redeye

Redeye AB, organisationsnummer 556581-2954.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

NASDAQ OMX

NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058.

First North

Den marknadsplats som drivs av NASDAQ där Bolagets aktier är listade.

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemissioner av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

Avsnitt A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är North Chemical AB (publ) (vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 beslutades att Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) ska vara NC Lahega AB (publ), denna ändring har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket) och Bolagets organisationsnummer är 556792-0193. Bolaget är listat på First North och aktiens kortnamn är NOCH.
B.2	Säte, bolagsform etc.	North Chemical är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige med säte i Sävsjö kommun (vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 beslutades att styrelsen ska ha sitt säte i Helsingborgs kommun, denna ändring har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	North Chemical grundades under 2009 genom sammanslagning av ett antal tidigare bolag, med verksamhet inom kemtekniska rengöringsmedel. Bolaget producerar både flytande och pulverbaserade rengöringsmedel i egen fabrik belägen i Rörvik. North Chemical har omkring 60 anställda. Bolaget verkar på den nordiska marknaden. North Chemicals strategi är att växa organiskt genom ökade marknadsandelar och geografisk breddning. Därtill kan även strategiska förvärv tillkomma.
B.4a	Viktiga trender i branschen	Nedan framgår de huvudsakliga trenderna för North Chemicals marknad: <ul style="list-style-type: none"> • Marknadsutvecklingen visar på att marknaden konsolideras med färre och större aktörer som resultat. En konsekvens av detta är att de mindre aktörerna får ökade problem med lönsamheten. Konsolideringen drivs av att små tillverkare har svårt att upprätthålla god lönsamhet över tiden. • Ökande miljökrav medför ökade kostnader och ökat krav på kunskap. • Trenden gällande produkter är det snarare kontinuerlig vidareutveckling av befintliga produkter än lansering av nya produktkategorier. • En annan viktig trend är utvecklingen av moderna, effektivare och miljövänliga emballage där Bolaget lyft fram sina positioner genom ett bra samarbete med Bolagets leverantörer.

B.5	Koncernen	North Chemical AB (publ) är moderbolaget i Koncernen, som består av elva nedanstående dotterbolag.																																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 383 847 416">Koncernen</th> <th data-bbox="852 383 1038 416">Org nr</th> <th data-bbox="1043 383 1273 416">Säte</th> <th data-bbox="1278 383 1436 416">Kapitalandel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="408 423 847 456">LOS TRES CABALLEROS</td> <td data-bbox="852 423 1038 456">556768-6984</td> <td data-bbox="1043 423 1273 456">Jönköping</td> <td data-bbox="1278 423 1436 456">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 463 847 497">MARITECH- MARINE TECHNOLOGIES TRADING AB</td> <td data-bbox="852 463 1038 497">556236-1385</td> <td data-bbox="1043 463 1273 497">Kristianstad</td> <td data-bbox="1278 463 1436 497">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 504 847 537">MARISOL NORWAY</td> <td data-bbox="852 504 1038 537">NO988883344</td> <td data-bbox="1043 504 1273 537">Norge</td> <td data-bbox="1278 504 1436 537">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 544 847 577">A CLEAN PARTNER INTERNATIONAL AB</td> <td data-bbox="852 544 1038 577">556450-3364</td> <td data-bbox="1043 544 1273 577">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 544 1436 577">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 584 847 618">STROVELS AB</td> <td data-bbox="852 584 1038 618">556303-0526</td> <td data-bbox="1043 584 1273 618">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 584 1436 618">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 624 847 658">TRUTEST AB</td> <td data-bbox="852 624 1038 658">556581-8043</td> <td data-bbox="1043 624 1273 658">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 624 1436 658">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 665 847 698">HIAB- HELSINGBORGS INDUSTRITEKNISKA SVENSKA AB</td> <td data-bbox="852 665 1038 698">556483-6111</td> <td data-bbox="1043 665 1273 698">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 665 1436 698">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 705 847 739">SNOWCLEAN AB</td> <td data-bbox="852 705 1038 739">556217-0737</td> <td data-bbox="1043 705 1273 739">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 705 1436 739">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 745 847 779">NORTH CHEMICAL I SVERIGE AB</td> <td data-bbox="852 745 1038 779">556443-9403</td> <td data-bbox="1043 745 1273 779">Rörvik</td> <td data-bbox="1278 745 1436 779">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 786 847 819">TELLUS AB</td> <td data-bbox="852 786 1038 819">556523-7376</td> <td data-bbox="1043 786 1273 819">Alingsås</td> <td data-bbox="1278 786 1436 819">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 826 847 860">DUOEX CHEMICAL AB</td> <td data-bbox="852 826 1038 860">556682-1269</td> <td data-bbox="1043 826 1273 860">Rörvik</td> <td data-bbox="1278 826 1436 860">100%</td> </tr> </tbody> </table>			Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)	LOS TRES CABALLEROS	556768-6984	Jönköping	100%	MARITECH- MARINE TECHNOLOGIES TRADING AB	556236-1385	Kristianstad	100%	MARISOL NORWAY	NO988883344	Norge	100%	A CLEAN PARTNER INTERNATIONAL AB	556450-3364	Alingsås	100%	STROVELS AB	556303-0526	Alingsås	100%	TRUTEST AB	556581-8043	Alingsås	100%	HIAB- HELSINGBORGS INDUSTRITEKNISKA SVENSKA AB	556483-6111	Alingsås	100%	SNOWCLEAN AB	556217-0737	Alingsås	100%	NORTH CHEMICAL I SVERIGE AB	556443-9403	Rörvik	100%	TELLUS AB	556523-7376	Alingsås	100%	DUOEX CHEMICAL AB	556682-1269	Rörvik	100%
Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)																																															
LOS TRES CABALLEROS	556768-6984	Jönköping	100%																																															
MARITECH- MARINE TECHNOLOGIES TRADING AB	556236-1385	Kristianstad	100%																																															
MARISOL NORWAY	NO988883344	Norge	100%																																															
A CLEAN PARTNER INTERNATIONAL AB	556450-3364	Alingsås	100%																																															
STROVELS AB	556303-0526	Alingsås	100%																																															
TRUTEST AB	556581-8043	Alingsås	100%																																															
HIAB- HELSINGBORGS INDUSTRITEKNISKA SVENSKA AB	556483-6111	Alingsås	100%																																															
SNOWCLEAN AB	556217-0737	Alingsås	100%																																															
NORTH CHEMICAL I SVERIGE AB	556443-9403	Rörvik	100%																																															
TELLUS AB	556523-7376	Alingsås	100%																																															
DUOEX CHEMICAL AB	556682-1269	Rörvik	100%																																															
B.6	Större aktieägare	Tabellen nedan beskriver aktieägarna i Bolaget per den 31 mars 2016.																																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 1016 1098 1095">Aktieägare</th> <th data-bbox="1102 1016 1257 1095">Antal Aktier</th> <th data-bbox="1262 1016 1436 1095">Andel Av Röster & Kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="408 1102 1098 1135">NORTAL INVESTMENTS AB</td> <td data-bbox="1102 1102 1257 1135">2 879 481</td> <td data-bbox="1262 1102 1436 1135">23,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1142 1098 1176">NOCROC VENTURES AB</td> <td data-bbox="1102 1142 1257 1176">1 500 000</td> <td data-bbox="1262 1142 1436 1176">12,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1182 1098 1216">LMK VENTURES AB</td> <td data-bbox="1102 1182 1257 1216">1 450 000</td> <td data-bbox="1262 1182 1436 1216">11,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1223 1098 1256">FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION</td> <td data-bbox="1102 1223 1257 1256">771 510</td> <td data-bbox="1262 1223 1436 1256">6,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1263 1098 1296">PLOTEK, BERNT</td> <td data-bbox="1102 1263 1257 1296">400 000</td> <td data-bbox="1262 1263 1436 1296">3,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1303 1098 1337">NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB</td> <td data-bbox="1102 1303 1257 1337">377 472</td> <td data-bbox="1262 1303 1436 1337">3,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1344 1098 1377">F SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD</td> <td data-bbox="1102 1344 1257 1377">320 430</td> <td data-bbox="1262 1344 1436 1377">2,6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1384 1098 1417">HÄGG, MIKAEL</td> <td data-bbox="1102 1384 1257 1417">250 000</td> <td data-bbox="1262 1384 1436 1417">2,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1424 1098 1458">JP MORGAN BANK LUXEMBOURG</td> <td data-bbox="1102 1424 1257 1458">250 000</td> <td data-bbox="1262 1424 1436 1458">2,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1464 1098 1498">SCHYLIT, ROLAND</td> <td data-bbox="1102 1464 1257 1498">250 000</td> <td data-bbox="1262 1464 1436 1498">2,0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1505 1098 1538">SUMMA 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA</td> <td data-bbox="1102 1505 1257 1538">8 448 893</td> <td data-bbox="1262 1505 1436 1538">67,9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1545 1098 1579">ÖVRIGA AKTIEÄGARE</td> <td data-bbox="1102 1545 1257 1579">3 986 257</td> <td data-bbox="1262 1545 1436 1579">32,1%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1585 1098 1619">TOTALT ANTAL AKTIER I NORTH CHEMICAL</td> <td data-bbox="1102 1585 1257 1619">12 435 150</td> <td data-bbox="1262 1585 1436 1619">100,0%</td> </tr> </tbody> </table>			Aktieägare	Antal Aktier	Andel Av Röster & Kapital	NORTAL INVESTMENTS AB	2 879 481	23,2%	NOCROC VENTURES AB	1 500 000	12,1%	LMK VENTURES AB	1 450 000	11,7%	FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	771 510	6,2%	PLOTEK, BERNT	400 000	3,2%	NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	377 472	3,0%	F SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	320 430	2,6%	HÄGG, MIKAEL	250 000	2,0%	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG	250 000	2,0%	SCHYLIT, ROLAND	250 000	2,0%	SUMMA 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA	8 448 893	67,9%	ÖVRIGA AKTIEÄGARE	3 986 257	32,1%	TOTALT ANTAL AKTIER I NORTH CHEMICAL	12 435 150	100,0%						
Aktieägare	Antal Aktier	Andel Av Röster & Kapital																																																
NORTAL INVESTMENTS AB	2 879 481	23,2%																																																
NOCROC VENTURES AB	1 500 000	12,1%																																																
LMK VENTURES AB	1 450 000	11,7%																																																
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	771 510	6,2%																																																
PLOTEK, BERNT	400 000	3,2%																																																
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	377 472	3,0%																																																
F SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	320 430	2,6%																																																
HÄGG, MIKAEL	250 000	2,0%																																																
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG	250 000	2,0%																																																
SCHYLIT, ROLAND	250 000	2,0%																																																
SUMMA 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA	8 448 893	67,9%																																																
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	3 986 257	32,1%																																																
TOTALT ANTAL AKTIER I NORTH CHEMICAL	12 435 150	100,0%																																																
Källa: Bolagets aktiebok																																																		

B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2014-2015 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år, har inte granskats av Bolagets revisor. Sammanfattningen innehåller därutöver vissa nyckeltal som inte beräknas enligt K3 och i tabellen över Bolagets nyckeltal framgår vilka nyckeltal som är reviderade respektive ej reviderade av Bolagets revisor. North Chemicals uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. North Chemicals nyckeltal som inte beräknas enligt K3 är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, North Chemicals finansiella information som upprättats enligt K3.</p>																																																																	
		Resultaträkning i sammandrag																																																																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1 jan - 31 mar 2016</th> <th>1 jan - 31 mar 2015</th> <th>1 jan - 31 dec 2015</th> <th>1 jan - 31 dec 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>30 236</td> <td>34 965</td> <td>127 801</td> <td>131 735</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td>-17 732</td> <td>-19 078</td> <td>-74 200</td> <td>-71 631</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td>12 504</td> <td>15 887</td> <td>53 601</td> <td>60 104</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-9 036</td> <td>-10 203</td> <td>-39 275</td> <td>-36 875</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-6 408</td> <td>-4 929</td> <td>-23 683</td> <td>-19 689</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>-2 940</td> <td>755</td> <td>-9 357</td> <td>3 540</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-653</td> <td>-1 443</td> <td>-5 054</td> <td>-7 326</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 593</td> <td>-688</td> <td>-14 411</td> <td>-3 786</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-482</td> <td>-285</td> <td>-1 815</td> <td>-1 468</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-4 075</td> <td>-973</td> <td>-16 226</td> <td>-5 254</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>814</td> <td>-17</td> <td>2 694</td> <td>-122</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>-3 261</td> <td>-990</td> <td>-13 532</td> <td>-5 376</td> </tr> </tbody> </table>		1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014	Rörelsens intäkter	30 236	34 965	127 801	131 735	Kostnad sålda varor	-17 732	-19 078	-74 200	-71 631	Bruttoresultat	12 504	15 887	53 601	60 104	Personalkostnader	-9 036	-10 203	-39 275	-36 875	Övriga rörelsekostnader	-6 408	-4 929	-23 683	-19 689	EBITDA	-2 940	755	-9 357	3 540	Av- och nedskrivningar	-653	-1 443	-5 054	-7 326	Rörelseresultat	-3 593	-688	-14 411	-3 786	Finansnetto	-482	-285	-1 815	-1 468	Resultat efter finansiella poster	-4 075	-973	-16 226	-5 254	Skatt på årets resultat	814	-17	2 694	-122	Årets resultat	-3 261	-990	-13 532	-5 376
	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014																																																															
Rörelsens intäkter	30 236	34 965	127 801	131 735																																																															
Kostnad sålda varor	-17 732	-19 078	-74 200	-71 631																																																															
Bruttoresultat	12 504	15 887	53 601	60 104																																																															
Personalkostnader	-9 036	-10 203	-39 275	-36 875																																																															
Övriga rörelsekostnader	-6 408	-4 929	-23 683	-19 689																																																															
EBITDA	-2 940	755	-9 357	3 540																																																															
Av- och nedskrivningar	-653	-1 443	-5 054	-7 326																																																															
Rörelseresultat	-3 593	-688	-14 411	-3 786																																																															
Finansnetto	-482	-285	-1 815	-1 468																																																															
Resultat efter finansiella poster	-4 075	-973	-16 226	-5 254																																																															
Skatt på årets resultat	814	-17	2 694	-122																																																															
Årets resultat	-3 261	-990	-13 532	-5 376																																																															

B.7	Fortsättning	Balansräkning i sammandrag				
		2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31	
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		Immateriella anläggningstillgångar	9 547	12 587	9 920	13 790
		Materiella anläggningstillgångar	7 678	3 819	7 937	3 719
		Finansiella anläggningstillgångar	1 522	6	708	6
		Summa anläggningstillgångar	18 747	16 412	18 565	17 515
		Omsättningstillgångar				
		Varulager	19 487	19 871	17 364	20 203
		Övriga omsättningstillgångar	22 577	25 056	22 268	21 028
		Kassa och bank	563	590	1 720	2 419
		Summa omsättningstillgångar	42 627	45 517	41 352	43 650
		Summa tillgångar	61 374	61 929	59 917	61 165
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital	-6 980	8 823	-3 719	9 813
		Avsättningar	-	2 042	0	2 012
		Skulder				
		Långfristiga skulder	18 474	3 467	16 671	4 132
		Kortfristiga skulder	49 880	47 597	46 965	45 208
		Summa skulder	68 354	51 064	63 636	49 340
		Summa eget kapital och skulder	61 374	61 929	59 917	61 165

B.7	Fortsättning	Kassaflödesanalys i sammandrag	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
			2016	2015	2015	2014
		Rörelseresultat	-3 593	-689	-14 411	-3 786
		Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	653	1 443	5 054	7 288
		Erhållen ränta	-	12	82	169
		Erlagd ränta	-482	-297	-1 622	-1 637
		Betald skatt	-	-1 305	428	-606
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 422	-836	-10 469	1 428
		Ökning/minskning varulager	-2 123	332	2 839	712
		Ökning/minskning rörelsefordringar	-309	-2 741	-1 689	-2 436
		Ökning/minskning rörelseskulder	2 594	2 016	2 454	-1 156
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3260	-1 229	-6 865	-1 452
		Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
		Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-340	-5 403	-2 337
		Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	69
		Förändring långfristiga fordringar	-	-	-	-
		Köp/försäljning av dotterbolag	-	-	-274	-
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-340	-5 677	-2 268
		Nyemission	-	-	-	-
		Upptagna lån	1 950	-	17 433	4 000
		Amortering av lån	-1 234	-812	-3 115	-5 651
		Ökning/minskning av räntebärande skulder	1 408	552	-2 476	1 789
		Utbetald utdelning	-	-	-	-
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 124	-260	11 842	138
		Periodens kassaflöde	-1 157	-1 829	-700	-3 582
		Likvida medel vid periodens början	1 720	2 419	2 420	6 001
		Likvida medel vid periodens slut	563	590	1 720	2 419

B.7	Fortsättning	<p>Nyckeltal</p> <p>Nyckeltal som beräknas enligt K3</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Ej reviderade</th> <th colspan="2">Reviderade</th> </tr> <tr> <th>1 jan - 31 mar</th> <th>1 jan - 31 mar</th> <th>1 jan - 31 dec</th> <th>1 jan - 31 dec</th> </tr> <tr> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning (tkr)</td> <td>30 236</td> <td>34 965</td> <td>127 801</td> <td>131 659</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (tkr)</td> <td>-2 940</td> <td>755</td> <td>-9 357</td> <td>3 540</td> </tr> <tr> <td>Antal anställda</td> <td>59</td> <td>60</td> <td>61</td> <td>58</td> </tr> </tbody> </table> <p>Definitions av nyckeltal enligt K3</p> <p>Nettoomsättning: Rörelsens totala intäkter med avdrag för returer.</p> <p>EBITDA: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest and Tax).</p> <p>Antal anställda: Medelantalet anställda under perioden.</p> <p>Nyckeltal som inte beräknas enligt K3</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Ej reviderade</th> <th colspan="2">Reviderade</th> </tr> <tr> <th>1 jan - 31 mar</th> <th>1 jan - 31 mar</th> <th>1 jan - 31 dec</th> <th>1 jan - 31 dec</th> </tr> <tr> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat per aktie</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>neg</td> <td>14</td> <td>neg</td> <td>16</td> </tr> </tbody> </table> <p>Definition av nyckeltal som inte beräknats enligt K3</p> <p>Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med under året genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.</p> <p>Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden.</p> <p>Väsentliga händelser i North Chemicals finansiella ställning</p> <p>Resultatet för perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 uppgick till -3,3 MSEK jämfört med -1,0 MSEK för motsvarande period föregående år till följd av ökade omstrukturingskostnader relaterade till flytt av produktion från Alingsåsfabriken till Rörvik. Eget kapital uppgick för perioden 1 januari 2016–31 mars 2016 till -7,0 MSEK (8,8 MSEK) och förklarar av ökad förlust. Långfristiga skulder uppgick till 18,5 MSEK (3,5 MSEK) ökningen är hänförlig till ökat utnyttjande av den kreditram Bolaget har från LMK gruppen. Periodens kassaflöde uppgick till totalt -1,2 MSEK (-1,8 MSEK) hänförligt till ökat negativt resultat.</p> <p>För perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 uppgick bolagets kostnader till totalt 62,9 MSEK (56,5 MSEK), ökningen av kostnader är att hänföra till omstrukturering och flytt av produktion från Alingsåsfabriken till Rörvik. Periodens resultat uppgick till -13,5 MSEK jämfört med -5,4 MSEK för motsvarande period föregående år, hänförligt till omstrukturingskostnader. Periodens kassaflöde uppgick till totalt -0,7 MSEK (-3,6 MSEK) och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 MSEK (-1,4 MSEK), vilket huvudsakligen påverkats av ökad förlust. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,8 MSEK (0,1 MSEK) och är hänförligt till upptagande av lån 13,4 MSEK.</p> <p>Eget kapital uppgick till -3,7 MSEK (9,8 MSEK) hänförligt till ökat negativt resultat, långfristiga skulderna till 17,5 MSEK (4,1 MSEK) ökningen är hänförlig till utnyttjande av kreditram från LMK gruppen.</p> <p>Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2016</p> <p>Bolaget ingick ett avtal den 15 april 2016 om att förvärva Lahega Kemi genom (i) kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier riktad till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK varav 7,5 MSEK skall erläggas den 31 december 2016 och 7,5 MSEK skall erläggas den 30 juni 2017. Tillträde av Lahega Kemi skall ske den 20 juni 2016.</p>		Ej reviderade		Reviderade		1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	2016	2015	2015	2014	Nettoomsättning (tkr)	30 236	34 965	127 801	131 659	EBITDA (tkr)	-2 940	755	-9 357	3 540	Antal anställda	59	60	61	58		Ej reviderade		Reviderade		1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec	2016	2015	2015	2014	Resultat per aktie	neg	neg	neg	neg	Soliditet (%)	neg	14	neg	16
	Ej reviderade			Reviderade																																																	
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar		1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec																																																
	2016	2015	2015	2014																																																	
Nettoomsättning (tkr)	30 236	34 965	127 801	131 659																																																	
EBITDA (tkr)	-2 940	755	-9 357	3 540																																																	
Antal anställda	59	60	61	58																																																	
	Ej reviderade		Reviderade																																																		
	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec																																																	
	2016	2015	2015	2014																																																	
Resultat per aktie	neg	neg	neg	neg																																																	
Soliditet (%)	neg	14	neg	16																																																	

B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Syftet med proformaredovisningen</p> <p>North Chemical ingick ett avtal den 15 april 2016 om att förvärva Lahega Kemi. I samband med förvärvet genomför Bolaget en Företrädesemission som tillför Bolaget 62,2 MSEK före emissionskostnader. Den avtalade köpeskillingen för Lahega Kemi uppgår till totalt 120 MSEK och ska erläggas genom i) kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier riktad till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK. Tillträde skall ske den 20 juni 2016.</p> <p>Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för North Chemical för perioden 1 januari till 31 december 2015 skulle kunna se ut om förvärvet skett den 1 januari 2015 samt hur förvärvet skulle påverkat balansräkningen per den 31 december 2015 om förvärvet skett vid denna tidpunkt.</p> <p>Proformaredovisningen är tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat och ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p> <p>Grunder för proformaredovisningen</p> <p>Proformaredovisningen för resultaträkningen för perioden 1 januari till 31 december 2015 samt balansräkningen per den 31 december 2015 har sin utgångspunkt i North Chemicals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Informationen avseende Lahega Kemi är hämtad ur detta bolags reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015. Lahega Kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015. Dessa räkenskaper har utgjort basen för denna proforma och är förenlig med North Chemicals redovisningsprinciper.</p> <p>Proformajusterings avseende transaktions- och emissionskostnad är av engångskaraktär och inte återkommande. Övriga proformajusterings har en bestående karaktär och är beroende av amorteringstid och avskrivningstid.</p>
-----	------------------------------------	--

KSEK	North Chemical ¹				Lahega Kemi ²		Justeringar		Not		Proforma NC Lahega	
Nettoomsättning		127 603			233 948			-				361 551
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor		-3 724						-				-3 724
Övriga rörelseintäkter		198			147			-				345
Summa rörelseintäkter		124 077			234 095			-				358 172
Rörelsekostnader												
Råvaror och förnödenheter		-70 476			-124 385			-				-194 861
Övriga externa kostnader		-23 677			-29 108			-				-52 785
Personalkostnader		-39 275			-52 208			-				-91 483
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 054			-6 273			-9 617		4		-20 944
Övriga rörelsekostnader		-5			0			-				-5
Summa rörelsekostnader		-138 487			-211 973			-9 617				-360 077
Rörelseresultat		-14 410			22 122			-9 617				-1 905
Finansiella poster												
Resultat från andelar i koncernföretag		-275			0			-				-275
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		81			135			-				216
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 622			-1 452			-3 500		3		-6 574
Summa finansiella poster		-1 816			-1 317			-5 600				-8 733
Resultat efter finansiella poster		-16 226			20 805			-13 117				-8 538
Resultat före skatt		-16 226			20 805			-13 117				-8 538
Skatt på årets resultat		2 694			-5 007			770		3		-1 543
Årets resultat		-13 532			15 798			-12 347				-10 081
<p>1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.</p> <p>2) Konsolideringen för Lahega Kemi är baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 för Lahega Kemi AB som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015 samt ej reviderad information för det helägda dotterbolaget Liv Healthcare AB (verksamheten fördes över från Lahega Kemi den 1 juni 2015). Lahega Kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015.</p> <p>Noter till justeringar i proformaresultaträkning:</p> <p>3) Avser tillkommande räntekostnader baserat på preliminära avtalsvillkoren i bankavtal samt förvärsavtal, samt skatteeffekt relaterad till detta.</p> <p>4) Avser beräknad planmässiga avskrivningar på Övervärde ej allokerat, avskrivningstid 10 år.</p>												

B.8	Fortsättning	Proformabalansräkning 31 december 2015				
		KSEK	North Chemical ¹	Lahega Kemi ²	Juste- ringar	Not 4
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
		Varumärken	8 893	0	0	8 893
		Balanserade utgifter för dataprogram	0	538	0	538
		Övervärde ej allokerat	0	0	86 550	86 550
		Goodwill	1 027	4 252	0	5 279
		Summa immateriella anläggningstillgångar	9 920	4 790	86 550	101 260
		<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
		Byggnader och mark	274	0	0	274
		Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 811	19 885	0	26 696
		Inventarier, verktyg och installationer	424	465	0	889
		Förbättringsutgift på annans fastighet	428	0	0	428
		Summa materiella anläggningstillgångar	7 937	20 350	0	28 287
		<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
		Andelar i intresseföretag	6	0	0	6
		Uppskjuten skattefordran	702	0	0	702
		Summa finansiella anläggningstillgångar	708	0	0	708
		Summa anläggningstillgångar	18 565	25 140	86 550	130 255
		Omsättningstillgångar				
		<i>Varulager m.m.</i>				
		Råvaror och förnödenheter	11 691	8 238	0	19 929
		Varor under tillverkning	109	313	0	422
		Färdiga varor och handelsvaror	5 564	13 541	0	19 105
		Förskott leverantörer	0	179	0	179
			17 364	22 271	0	39 635

B.8	Fortsättning	Proformabalansräkning 31 december 2015					
		KSEK	North Chemical ¹	Lahega Kemi ²	Justeringar	Not	Proforma NC Lahega
		Kortfristiga fordringar					
		Kundfordringar	19 607	28 915	0		48 522
		Aktuella skattefordringar	80	0	770		850
		Övriga fordringar	762	0	0		762
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 819	4 710	0		6 529
			22 268	34 304	770		56 663
		<i>Kassa och bank</i>	1 720	10 307	10 300	5	22 327
		Summa omsättningstillgångar	41 352	66 202	11 070		118 625
		SUMMA TILLGÅNGAR	59 917	91 342	97 620		248 879
		EGET KAPITAL OCH SKULDER					
		Eget kapital	-3 719	26 433	32 620	4	55 334
		Avsättningar					
		Uppskjutna skatter	0	2 384	0		2 384
			0	2 384	0		2 384
		Långfristiga skulder					
		Övriga skulder till kreditinstitut	5 096	12 000	50 000	³	67 096
		Övriga långfristiga skulder	12 450	0	0		12 450
		Summa långfristiga skulder	17 546	12 000	50 000		79 546
		Kortfristiga skulder					
		Skulder till kreditinstitut	2 115	16 445	0		18 560
		Factoringkredit	9 995	0	0		9 995
		Checkräkningskredit	10 712	0	0		10 712
		Leverantörsskulder	10 913	23 240	0		34 153
		Aktuella skatteskulder	0	834	0		834
		Övriga skulder	3 338	2 721	15 000	³	21 059
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 017	7 285	0		16 302
		Summa kortfristiga skulder	46 090	50 525	15 000		111 615
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 917	91 342	97 620		248 879
		<p>1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.</p> <p>2) Konsolideringen för Lahega Kemi är baserad på reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 för Lahega Kemi AB som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015 samt ej reviderad information för det helägda dotterbolaget Liv Healthcare AB (verksamheten fördes över från Lahega Kemi den 1 juni 2015). Lahega Kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015.</p>					
		Noter till justeringar i proformabalansräkning:					
		3) Avser upptagna bank- och förvärvslån avseende köpeskillingen.					
		4) Avser inbetalning i samband med nyemission samt kvittningsemmission med avdrag för emissionskostnader och preliminär förvärvsanalys där skillnaden mellan förvärvspriset och förvärvat eget kapital redovisas som ej allokerade övervärde i Lahega Kemi, har rubricerats som ej allokerade övervärden.					
		5) Avser beräknat inbetalningsöverskott av engångskaraktär från emissionen samt avdrag för beräknad transaktions och emissionskostnader.					

B.9	Resultat-prognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	North Chemicals årsredovisning för 2015 innehåller en revisorsanmärkning. Bolagets revisor har anmärkt att Bolagets tidigare VD Stig Norberg agerat utanför VD-instruktion och utan styrelsebeslut. Bolagets revisor avstyrker därför att den verkställande direktören Stig Norberg, tillika styrelseledamot under perioden 1 januari – 1 september 2015, beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från publicering av detta Prospekt. North Chemicals tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar den 31 mars 2016 uppgick till 0,6 MSEK. Underskottet är omedelbart dock har Bolaget en överenskommelse med LMK gruppen om en kreditram som säkerställer Bolagets finansiering till dess att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde. Bolaget ingick ett avtal den 15 april 2016 om att förvärva Lahega Kemi till en sammanlagd köpeskilling om 120 MSEK som skall erläggas genom (i) kontantbetalning om 40 MSEK från del av emissionslikvid från förestående Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier riktad till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK varav 7,5 MSEK skall erläggas den 31 december 2016 och 7,5 MSEK skall erläggas den 30 juni 2017. Förvärvad verksamhet förväntas omgående bidra med ett positivt kassaflöde och till att öka tillgängligt rörelsekapital.</p> <p>Styrelsen bedömer att Bolagets intjäningsförmåga tillsammans med kapitaltillskottet från Företrädesemissionen är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov samt slutbetala förvärvslikviden av Lahega Kemi.</p> <p>Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller ytterligare kortfristiga lån alternativt genomföra kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.</p>

Avsnitt C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Företrädesemissionen utgörs av aktier i North Chemical med kortnamn NOCH och ISIN-kod SE0005504669.
C.2	Denominering	Aktierna är dominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal Aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i North Chemical uppgår per datumen för Prospektet till 1 243 515,00 SEK, fördelat på 12 435 150 aktier med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Samtliga aktier är till fullo inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappere	Samtliga aktier är till fullo inbetalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i North Chemical är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösensskyldighet. Aktierna har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen.
C.5	Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämplig; Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig; North Chemicals aktier är upptagna för handel på den oregrulerade marknaden NASDAQ First North.
C.7	Utdelningspolicy	Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. North Chemical har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Framtida eventuella utdelningar till aktieägarna kommer att föreslås av styrelsen.

Avsnitt D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	<p>Innan en investerare beslutar sig för att teckna nya aktier är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. Nedan presenteras ett icke uttömmande antal risker som kan ha inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Konkurrens; om konkurrensen snedvrids eller North Chemical inte längre kan konkurrera med någon av dess konkurrenter kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning; • Beroende av nyckelpersoner och medarbetare; om någon av Bolagets nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det ha negativ inverkan på koncernens omsättning och resultat till dess att nyrekrytering samt upplärning av nya medarbetare skett; • Uteblivna tillstånd; Tillverkning av kemiska produkter utgör som huvudregel miljöfarlig verksamhet och kräver således miljötillstånd och andra tillstånd som krävs för verksamheten. Uteblivna eller indragna tillstånd kan under viss tid ha negativ inverkan på Bolagets omsättning och utvecklingsmöjligheter. • Integrationsrisk; Omstruktureringar och förvärv kan innebära svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder, vilket kan leda till ökade kostnader, försvagade kundrelationer eller oförmåga att behålla nyckelpersoner i den förvärvade verksamheten.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>En tänkbar investerare i North Chemical bör iakttä att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det finns även risk för att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare skall kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att omsättningen/handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier och till acceptabla nivåer. Ovan nämnda risker kan med andra ord var för sig leda till att Bolagets aktie tappar hela eller delar av sitt värde.</p>
Avsnitt E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Vid fullteckning av aktier i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 55,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 7 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 1,7 MSEK.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Motivet till Företrädesemissionen är möjliggörande av förvärvet av Lahega Kemi. Det är Bolagets bedömning att det sammanslagna bolaget kommer få en marknadsledande position på den skandinaviska marknaden inom kemtekniska produkter. North Chemical hade en nettoomsättning om 127,8 MSEK för 2015 och Lahega Kemi en nettoomsättning om 230 MSEK under räkenskapsåret 2014/2015. Enligt Bolagets bedömning kommer North Chemical efter förvärvet bli den ledande aktören på den skandinaviska marknaden av kemtekniska produkter inom fordon och industri, med ett attraktivt och diversifierat produkt- och tjänsteutbud. Förvärvet kommer vidare innebära en fördjupad geografisk täckning, ytterligare marknadspenetration, bredare produktportfölj samt tillgång till nytt kundsegment. Storleken på North Chemical kommer bidra till förbättrad konkurrenskraft och position, ökad spetskompetens inom FoU, stärkt stabilitet mot kunder och därmed ökad sannolikhet att vinna nya och större kontrakt på befintliga och nya marknader.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för fortsatt expansion av Bolaget samt integration av Lahega Kemi under de kommande tolv månaderna. Styrelsen bedömer att Bolagets intjäningsförmåga tillsammans med kapitaltillskottet från Företrädesemissionen på cirka 55,2 MSEK efter emissionskostnader är tillräckligt för att täcka det bedömda kapitalbehovet samt slutbetala förvärvslikviden av Lahega Kemi. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas till erläggande av köpeskilling om 40 MSEK samt integration och omstrukturering av Lahega Kemi vilka beräknas uppgå till omkring 10 MSEK. Resterande del av likviden kommer att användas till att stärka Bolagets rörelsekapital. Förvärvad verksamhet förväntas också omgående bidra med ett positivt kassaflöde och till att öka tillgängligt rörelsekapital.</p>

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>För varje befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>De nya aktierna emitteras till en kurs om 2,00 SEK per aktie. Inget courtage tillkommer.</p> <p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter är den 30 maj 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 24 maj 2016.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Teckning av nya aktier ska ske från och med den 30 maj 2016 till och med den 13 juni 2016. Efter teckningstiden utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p>Handel med teckningsrätter</p> <p>Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under tiden från och med den 30 maj 2016 till och med den 9 juni 2016. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 13 juni 2016 eller säljas senast den 9 juni 2016 för att inte förfalla värdelösa.</p> <p>Handel med BTA</p> <p>Handel i BTA kommer ske på First North under tiden från och med 30 maj 2016 till och med att emissionen slutregistreras hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av juni 2016.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Befintliga aktieägare har, utöver deras teckningsförbindelser, och ett konsortium av externa investerare ingått avtal om emissionsgaranti, för vilka en ersättning om fem procent på garanterat belopp utgår. Redeye AB är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye AB har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye AB och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. Redeye AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av Värdepapperna och Lock-up - avtal	<p>Ej tillämpligt; Det föreligger inte överenskommelser om att inte avyttra aktier under en viss tid. Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Företrädesemissionen.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapital ökar med maximalt 3 108 787,50 SEK från 1 243 515,00 SEK till högst 4 352 302,50 SEK och att antalet aktier i Bolaget ökar med maximalt 31 087 875 stycken från 12 435 150 stycken till 43 523 025 stycken. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att vidkännas en utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om 71,4 procent.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämpligt; Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader i Erbjudandet.</p>

RISKFaktorER

Nedan anges några av de risker som kan få betydelse för North Chemicals verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i North Chemical kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för North Chemicals verksamhet och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

NASDAQ First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen. Vidare har befintliga aktieägare och utomstående parter förbundit sig att garantera resterande del av Företrädesemissionen, d.v.s resterade 53 procent. Emellertid är inte dessa garantiåtaganden säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avtalen innehåller även villkor för fullföljande och bestämmelser om uppsägning. Om någon eller flera av garanterna av någon anledning skulle bryta mot sina åtaganden att teckna nya aktier eller säga upp sina respektive avtal på grund att något villkor inte uppfyllts skulle åtagandena enligt avtalen inte komma att fullgöras. Följaktligen skulle ett brott mot eller en uppsägning av något av avtalen kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Aktiens utveckling

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka

det investerade kapitalet. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Priset på de aktier i North Chemical som erbjuds kan utvecklas negativt och poster som säljs riskerar att inte säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid en viss tidpunkt.

Likviditetsrisk

Omsättningen i North Chemicals aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investerarintresset för North Chemicals aktie kommer att upprätthållas. I avsaknad av aktiv och likvid handel kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Framtida utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos North Chemical och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning.

Utspädning och utnyttjande av teckningsrätter

Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

Vissa utländska aktieägares förmåga att utnyttja sin företrädesrätt

Vissa innehavare av aktier som är bosatta, eller har en adress registrerad, i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida emissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärd enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET, DESS VERKSAMHET OCH BRANSCH**Marknadstillväxt**

En lägre tillväxttakt än förväntat eller en negativ tillväxt kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Makroekonomiska förhållanden

Framtida konjunkturedgångar, i Sverige och övriga delar av världen, där North Chemical är eller kan komma att vara verksamt, kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt genom en rad olika faktorer. Exempel på sådana faktorer är minskad konsumtion, minskade investeringar, kapitalmarknadens instabilitet samt valuta-, inflations- och ränteförändringar. Dessa faktorer, tillsammans med ökad försiktighet hos såväl företag som konsumenter, vilka står utom Bolagets kontroll, kan leda till ekonomisk avmattnings, vilket påverkar det affärsmässiga och ekonomiska läget och i slutändan kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Konkurrens

North Chemical tillverkar och säljer rengörings- och hygienprodukter för framförallt fordons-, industri- samt marinbranschen. Försäljningen sker i första hand till större återförsäljare men också till konsumenter. Generellt sett så råder stark konkurrens inom detta område med många konkurrenter som erbjuder likvärdiga produkter. Konkurrenterna består både av aktörer som erbjuder ett brett sortiment och nischaktörer. Konkurrensen finns både bland svenska och utländska aktörer. Generellt sett så är priset en viktig konkurrensfaktor vilket påverkar lönsamheten inom segmentet. En ökad konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för North Chemical.

Regler och politiska beslut

North Chemical är verksamt i Sverige men dess produkter kan komma att få en stor geografisk spridning. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, regelverk, skatter, tullar och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Ränterisk

För närvarande föreligger låga räntor ur ett historiskt perspektiv. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden går inte att förutsäga. Uppstår nya kapitalansaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor. Högre räntekostnader kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.

Valutarisker

Vid handel och transaktioner med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Framtida försäljning i flera valutor vid valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat.

Konjunktur

North Chemicals utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av konkurrens. Konjunkturen påverkar kundernas köpkraft inom konsumtion. North Chemical och dess dotterbolag erbjuder ett brett sortiment och delar av utbudet kan vara konjunkturkänsligt. En allmänt svag konjunktur kan ha en negativ inverkan på North Chemicals verksamhet, tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Medarbetare och rekrytering

Bolaget är beroende av kvalificerad arbetskraft. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Förlust av medarbetare eller svårighet att rekrytera kan ge negativa finansiella och kommersiella effekter för North Chemical.

Produktansvar

Eventuella fel i North Chemicals produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. North Chemical kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det kan inte uteslutas att ett sådant ansvar skulle kunna påverka North Chemicals verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på North Chemicals kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser samt ta ledningens resurser i anspråk.

Legala risker

North Chemical äger varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där North Chemical är verksam. Enligt Bolagets uppfattning gör inte North Chemical intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Om North Chemicals skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt eller om North Chemical gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Miljörisker

Framställning av rengöringsprodukter medför miljöpåverkan. North Chemical har fastställt en miljöpolicy och arbetar aktivt med miljöfrågor. Enligt miljöbalken (1998:808) har den som bedrivit en verksamhet som har bidragit till förorening även ett ansvar för efterbehandling. Det innebär att krav, under vissa förutsättningar, kan riktas mot North Chemical för marksanering eller efterbehandling avseende förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten för att ställa sådan mark i sådant skick som följer av miljöbalken. Sådana krav kan bli dyrbara och utdragna i tiden samt få negativa konsekvenser på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisker och behov av framtida kapital

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Det kan i framtiden uppstå en situation där North Chemical måste anskaffa nytt kapital. Nytt kapital kan komma att anskaffas genom att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att minska

proportionellt ägande och rösträtt samt vinst per aktie för Bolagets aktieägare. Sådana emissioner kan dessutom ha en negativ inverkan på aktiens marknadspris. I det fall North Chemical i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital, till för Bolaget rimliga villkor, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och fortsatta verksamhet.

Skatter och avgifter

North Chemical bedriver verksamhet i enlighet med dess tolkning av gällande skattelagstiftning och Skatteverkets krav och bestämmelser. Skulle skattemyndigheten genom beslut anse att North Chemicals tolkning och tillämpning av gällande regler är felaktig eller om lagstiftningen förändras, skulle det kunna leda till att Bolaget påförs externa skattekostnader och att Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Integrationsrisk

North Chemical ingick den 15 april 2016 avtal om förvärv av aktierna i Lahega Kemi. Bolaget kan dessutom komma att genomföra ytterligare förvärv som en del av sin tillväxtstrategi. Omstruktureringar och förvärv kan innebära svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder, vilket kan leda till ökade kostnader, försvagade kundrelationer eller oförmåga att behålla nyckelpersoner i den förvärvade verksamheten. Detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagsstämman beslutade den 19 maj 2016 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Enligt beslutet ska högst 31 087 875 aktier emitteras till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Efter Företrädesemissionen kommer Bolaget att ha högst 43 523 025 aktier utestående.

Aktieägarna i North Chemical inbjuds härmed att teckna aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de ägde på avstämningsdagen den 26 maj 2016. För varje befintlig aktie som Bolagets aktieägare då innehade erhålles en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna fem (5) nya aktier. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 30 maj 2016 till och med den 13 juni 2016 eller ett senare datum beslutat av Styrelsen. De nya aktierna medför samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med maximalt 3 108 787,50 SEK från 1 243 515,00 SEK till högst 4 352 302,50 SEK och antalet aktier i Bolaget med maximalt 31 087 875 stycken från 12 435 150 stycken till 43 523 025 stycken. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att vidkännas en utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om 71,4 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 55,2 MSEK efter transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, varav 1,7 MSEK avser garantikostnader. I Företrädesemissionen har från huvudägarna erhållits teckningsförbindelser att teckna aktier motsvarande cirka 29,2 MSEK samt därutöver har emissionsgarantier utställts av dels huvudägarna som även ingått teckningsförbindelser, dels ett konsortium av externa investerare, om totalt 33 MSEK, vilket sammanlagt motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen.¹

Styrelsen för North Chemical inbjuder härmed aktieägarna att med företrädesrätt teckna nya aktier i North Chemical i enlighet med villkoren i Prospektet.

STYRELSENS ANSVARFÖRSÄKRAN

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt som upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i North Chemical. Styrelsen för North Chemical är ansvarig för innehållet i Prospektet. Informationen om styrelseledamöterna i North Chemical finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Styrelsen för North Chemical försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingborg, 27 maj 2016

North Chemical AB (publ)

Styrelsen

¹ Se "teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Legala frågor och övrig information". Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.

BAKGRUND OCH MOTIV

North Chemical har den 15 april 2016 ingått avtal om förvärv av Lahega Kemi, ett kemtekniskt svenskt företag med inriktning mot rengöringsmedel och underhållsprodukter för områden som fordon, industri, hygien och Private Label. Lahega Kemi är främst verksam på den skandinaviska marknaden och en av North Chemicals viktigaste konkurrenter. Det är Bolagets bedömning att det sammanslagna bolaget kommer få en marknadsledande position på den skandinaviska marknaden inom kemtekniska produkter. North Chemical hade en nettoomsättning om 127,8 MSEK för 2015 och Lahega Kemi en nettoomsättning om 230 MSEK under räkenskapsåret 2014/2015. Enligt Bolagets bedömning kommer North Chemical efter förvärvet bli den ledande aktören på den skandinaviska marknaden av kemtekniska produkter inom fordon och industri, med ett attraktivt och diversifierat produkt- och tjänsteutbud. Förvärvet kommer vidare innebära en fördjupad geografisk täckning, ytterligare marknadspenetration, bredare produktportfölj samt tillgång till nytt kundsegment. Storleken på North Chemical kommer bidra till förbättrad konkurrenskraft och position, ökad spetskompetens inom FoU, stärkt stabilitet mot kunder och därmed ökad sannolikhet att vinna nya och större kontrakt på befintliga och nya marknader. För information om North Chemical, Lahega Kemi och North Chemical efter Transaktionen, se vidare under avsnitt "Verksamhetsbeskrivning av North Chemical", "Beskrivning av Lahega Kemi" och "NC Lahega".

Köpeskilling för förvärvet uppgår till sammanlagt cirka 120 MSEK. Styrelsen för North Chemical beslutade att föreslå årsstämman den 19 maj 2016 att besluta i enlighet med styrelsens förslag att fatta erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande.

Betalning erläggs genom (i) kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier riktad till

säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (antalet aktier som säljaren har rätt att teckna baseras på teckningskursen som tillämpas i Företrädesemissionen) (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK varav 7,5 MSEK skall erläggas den 31 december 2016 och 7,5 MSEK skall erläggas den 30 juni 2017. Säljarreversen löper med en årlig ränta motsvarande 7 procent. Tillträde beräknas ske den 20 juni 2016.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för fortsatt expansion av Bolaget samt integration av Lahega Kemi under de kommande tolv månaderna. Styrelsen bedömer att Bolagets intjäningsförmåga tillsammans med kapitaltillskottet från Företrädesemissionen på cirka 55,2 MSEK efter emissionskostnader (62,2 MSEK före emissionskostnader) är tillräckligt för att täcka det bedömda kapitalbehovet samt slutbetala förvärvslikviden av Lahega Kemi. Förvärvad verksamhet förväntas också omgående bidra med ett positivt kassaflöde och till att öka tillgängligt rörelsekapital.

Motivet till Företrädesemissionen är möjliggörande av förvärvet av Lahega Kemi. Säljaren och Bolaget har vidare lämnat sedvanliga garantier under avtalet. För ytterligare information om förvärvsavtal med Lahega Kemi, se avsnitt "Legala frågor och övrig information".

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att tillföra Bolaget cirka 55,2 MSEK efter transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, varav 1,7 MSEK avser garantikostnader. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas till erläggande av köpeskilling om 40 MSEK samt integration och omstrukturering av Lahega Kemi vilka beräknas uppgå till omkring 10 MSEK. Resterande del av likviden kommer att användas till att stärka Bolagets rörelsekapital.

Helsingborg, 27 maj 2016

North Chemical AB (publ)

Styrelsen

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET

Låt mig direkt konstatera: North Chemical och Lahega Kemi har äktenskapstycke. Affären bygger på en förstklassig strategisk kombination av två bolag med likartad inriktning, men som var för sig är lite för små för att på allvar kunna ta ett större grepp om en fragmenterad marknad. Tillsammans får vi möjlighet att flytta fram positionerna: North Chemical gör ett offensivt förvärv och, helt i linje med den under 2015 uppdaterade strategin, är vi drivande i konsolideringen av branschen. Detta är ett stort steg i rätt riktning.

Nu skapar vi en ledande aktör med fokus på produkter för proffs på rengöring. En aktör med god potential att växa inom befintliga såväl som närliggande kundsegment, och även geografiskt.

Affären sker mellan två företag som passar bra ihop och har lång erfarenhet av att utveckla och tillverka produkter av hög kvalitet, med hållbarhet och miljö i fokus. Tillsammans får vi ett konkurrenskraftigt erbjudande och möjlighet att betjäna även större kunder samt vara partner till de ledande leverantörerna. Vi får bättre samlade resurser att växa med kundernas behov, både i Sverige och utomlands. Idag är vi starka i Sverige och Norge. Nästa steg kan bli närliggande länder som efterfrågar hög miljöanpassning och högpotenta kemtekniska produkter.

Förvärvet tillför även kompetenta och duktiga medarbetare. Tillsammans har NC Lahega branschledande FoU kunskap och erfarenhet om rengöring, kemiteknisk utveckling med fokus på kundernas behov och hur de mest miljövänliga produkterna på marknaden kan skapas.

Även styrelsen och ledningsteamet blir starkt: Torbjörn Lindgren, tidigare huvudägare i Lahega Kemi med unik branschkunskap inträder som ledamot i Bolagets styrelse, North Chemicals VD Anders Svensson blir VD för NC Lahega och Lahega Kemis ekonomichef Hans Östebo blir CFO. Anders och Hans har tillsammans möjlighet att forma branschens bästa management, med kompetenta ledningspersoner från North Chemical och Lahega Kemi.

Vår bedömning är att denna affär är bra för alla parter: kunderna, ägarna, företagen, medarbetarna och aktieägarna. Målet är ett snabbfotat, effektivt och fokuserat företag med en tvåsiffrig rörelsemarginal.

Jag har själv varit del av ett antal förvärv och fusioner, och jag har sällan sett en transaktion som har en så bra strategisk passform som denna. Vår övertygelse är att NC Lahega har den styrka som krävs för att växa organiskt och ta nya marknader. Till detta fogas synergivinsten av avsevärda mått och som vi kommer att se effekter av redan 2017.

Lönsam tillväxt är vårt fokus. I dessa studentfirartider kanske vi kan få låna ett uttryck från studenterna: Den ljusnande framtid är vår!

Helsingborg, 27 maj 2016

Sophie Persson

Styrelseordförande, North Chemical AB (publ)



VD HAR ORDET

Avtalet om North Chemicals förvärv av Lahega Kemi banar väg för NC Lahega, en ledande kemteknisk aktör med fokus på rengöringsprodukter för proffs. Bolaget omsätter proforma för 2015 drygt 350 MSEK vilket gör det till en av de ledande aktörerna på den skandinaviska marknaden. Förvärvet förväntas medföra synergier inom försäljning, administration, produktutveckling, inköp och produktion med huvudsaklig effekt redan 2017.

Genom affären når NC Lahega kritisk massa. Vår plan är att behålla produktionen i både Helsingborg och Rörvik, men vi planerar en specialisering av respektive enhet. Genom integration av verksamheterna finns det betydande synergivinster att hämta i form av samordning av funktioner och administration. Det finns givetvis även skalfördelar med större volymer, både vad gäller inköp och produktion. Men de största fördelarna ser jag ändå i ett annat perspektiv, nämligen med kundernas ögon på nya NC Lahega.

Behovet av och efterfrågan på miljövänliga och allergitestade rengöringsprodukter ökar och det är en av de starkaste och tydligaste trenderna på marknaden. Genom förvärvet stärker vi förmågan att tillfredsställa kundernas produktutvecklingsbehov när det gäller miljövänliga produkter. Vi kan även stärka vår rådgivning när det gäller miljötillstånd och rapportering. Sist men inte minst får vi bättre förutsättningar och resurser att investera i digitala lösningar och innovationer som förbättrar servicen och underlättar för kunderna. Kort och gott: NC Lahega kan ta positionen som den mest kunniga och uppdaterade partnern till kunderna i våra nuvarande och närliggande kundsegment.

I takt med att vi integrerar bolagen följer även samordning av våra varumärken. Vi har möjlighet att reducera komplexiteten väsentligt samtidigt som vi frigör tid och kraft som kan användas offensivt i marknadsföring och försäljning istället. Vår ökade lönsamhet kommer att ge oss muskler att vidareutveckla NC Lahega med ett kunderbjudande i särklass, exempelvis inom innovativa kringtjänster, nära produktutveckling med kunderna, varumärkesbyggande och, inte minst, att vara en ännu vassare spjutspets inom miljövänliga produkter.

Möjligheterna är stora, såväl vad gäller tillväxt inom våra befintliga och närliggande kundsegment som synergivinster.

Jag ser fram emot den vidare resan, med ett starkt NC Lahega!

Rörvik, 27 maj 2016

Anders Svensson

VD, North Chemical AB (publ)



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 26 maj 2016 är aktieägare i North Chemical AB äger företrädesrätt att teckna aktier i North Chemical AB utifrån befintligt aktieinnehav.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i North Chemical AB erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna fem (5) aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 26 maj 2016. Sista dag för handel i North Chemical ABs aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 24 maj 2016. Första dag för handel i North Chemical ABs aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 25 maj 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 30 maj 2016 till och med den 13 juni 2016. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 13 juni 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Stockholm från och med den 30 maj 2016 till och med den 9 juni 2016. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 9 juni 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 13 juni 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för North Chemical ABs räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt sammanfattning av Prospektet ("pamflett"). Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon

emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en sammanfattning av Prospektet ("pamflett"). Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 13 juni 2016. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 13 juni 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningsedel 2 som finns tillgänglig på North Chemical ABs hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 13 juni 2016. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat (depå) ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat minst 250 aktier utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. I första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter sådana personer utnyttjat vid teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand tilldelas andra personer som tecknat aktier utan företrädesrätt, varvid, vid övertäckning, fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som var och en av dessa personer tecknat utan stöd av företrädesrätt, samt i den mån detta inte kan ske genom lottning.
- iii. I tredje hand skall fördelningen ske till garanter av Företrädesemission, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Stockholm från och med den 30 maj 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer North Chemical AB att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på North Chemicals hemsida.



20

10

MARKNAD

Det är framförallt den svenska och till vissa delar den nordiska marknaden för kemtekniska produkter som Bolaget konkurrerar på. Bolagets omsättning hänför sig således nästintill uteslutande till den svenska samt nordiska marknaden. Den kemtekniska marknaden är en förhållandevis bred marknad då Bolaget säljer och levererar produkter till kunder verksamma inom livsmedels-, verkstads-, restaurang- och hygienindustrin m.fl. Den kemtekniska marknaden är således integrerad med flertalet andra marknader som är betydligt större och som omsätter betydligt mer.

KONKURRENTER OCH BRANSCHENS TILLVÄXT

Branschen som helhet utvecklas uppskattningsvis i linje med BNP tillväxten. Någon helt tillförlitlig data kring detta finns dock ej tillgänglig då branschen är mycket fragmenterad. Delvis är det även en definitionsfråga där gränserna för bolagets aktuella marknader inte är helt knivskarpa. Efterfrågan uppvisar någon form av konjunkturkänslighet även om trenderna inte är alldeles tydliga. Det underliggande behovet av produkterna varierar något med aktiviteten i ekonomin. Råvarukostnaderna påverkar intäktsnivån även om den underliggande efterfrågan på produkterna är oförändrad. Insatsvarorna utgör en så pass stor andel av priset på slutprodukterna, cirka 50 procent, att variationer i råvarukostnaderna kan få betydande genomslag i tillväxttalen, vilket å andra sidan ger möjligheter vid inköpsamordning².

I tabellen på nästa sida återges ett antal av Bolagets främsta konkurrenter som är aktiva på den svenska och nordiska marknaden. Bolaget konkurrerar med distributörer och leverantörer som tillhandahåller kemtekniska produkter för framförallt rengöring avsedda för hem och industri. Sammantaget finns över 400 svenska företag som i någon form har kemteknisk verksamhet. Flertalet av dessa är dock relativt små och även om delar av deras sortiment tangerar North Chemicals så tillhör de huvudkonkurrenterna. Några av bolagen är delar av multinationella koncerner. Bland de allra största är Diversey som ingår i Sealed Air och Ecolab som ägs av amerikanska Ecolab Inc., båda noterade på New York Stock Exchange (NYSE). Ikaros Cleantech ägs av franska Manutan som är börsnoterat i Paris. Kemetyl ägdes tidigare av private equity bolaget Segulah men avyttrades under 2016 till Kemetyls VD Ola Tengroth. De bolag som liknar North Chemical, storleksmässigt, produktmässigt och geografiskt, är Cleano Produktion, Lahega Kemi och Rekal. Även Macserien Produktion, Uitor, Drew Marine och Danlind A/S är exempel på Bolagets konkurrenter³.

Uppskattningen av marknaden skall inte ses som fullständig men indikerar att marknaden har minskat med 0,8 procent under 2014 från 1,769 miljarder till 1,754 miljarder, vid summering av bolagens intäkter i tabellen på nästa sida.

² Redeye Research report - North Chemical "Välstädd doldis lockar" 11 april 2014

³ Redeye Research report - North Chemical "Välstädd doldis lockar" 11 april 2014

Konkurrenter			
Belopp i MSEK	2014	2013	Kommentar
Diversey Sverige			
Omsättning	363,7	382,8	Ingår i kanadensiska Sealed Air noterat på NYSE. Har ingen egen tillverkning i Sverige.
Tillväxt	-5,0%	-0,6%	
Kemetyl			
Omsättning	330,6	312,4	Ägs av Pemco Group och VD. Har brett utbud av kemtekniska produkter både under egna varumärken och private label.
Tillväxt	5,8%	-8,7%	
Ecolab			
Omsättning	232,6	232,7	Riktat sig främst till livsmedelsindustrier, hotell och restaurang. Ingår i USA baserade Ecolab Inc. noterat på NYSE.
Tillväxt	0,0%	-3,0%	
Lahega Kemi			
Omsättning	231,6	221,5	Kundgrupper och produktsortiment som i stora drag liknar North Chemicals.
Tillväxt	4,6%	2,5%	
Rekal			
Omsättning	138,9	134,4	Har diverse tillbehör och service vid sidan av rengöringsmedlen. Fokuserar särskilt på disk- och kökssidan.
Tillväxt	3,7%	3,5%	
North Chemical			
Omsättning	131,6	128,1	
Tillväxt	2,7%	45,6%	
Cleano Production			
Omsättning	94,5	92,9	Tillverkare av rengöringsmedel för private label. Ingår i Cleano Group-koncernen med ca 300 MSEK i omsättning.
Tillväxt	1,7%	11,9%	
Ikaros Cleantech			
Omsättning	92,3	128,9	Fokus på system för rengöring av industrimiljöer. Ägs av franska Manutan, ett konglomerat noterat på Parisbörsen.
Tillväxt	-28,4%	3,3%	
PLS Produkter			
Omsättning	53,6	46,8	Nischade mot Städ & Hygien och tillhandahåller bl a städmaskiner. Men även legotillverkning av rengöringsmedel.
Tillväxt	14,5%	17,0%	
Macserien Produktion			
Omsättning	50,3	47,7	Startade år 1989 och har verksamhet i Sverige, Norge och Baltikum. Har egna varumärken och private label.
Tillväxt	5,5%	10,9%	
Kempartner			
Omsättning	21,6	28,4	Både legotillverkning och egna varumärken som Ocean och RENT. Kundgrupper och produktutbud som liknar North Chemicals.
Tillväxt	-23,9%	-2,1%	
Wilhelmsen Ship Service			
Omsättning	13,1	12,8	Avser svenska dotterbolaget till den norska koncernen med samma namn. Konkurrerar med Maritech på den marina sidan.
Tillväxt	2,3%	-1,5%	
Marknadstillväxt	-0,8%	2,3%	

Källa: Redeye Equity Research report North Chemical "Välstädd doldis lockar" 11 april 2014, Bolaget, respektive bolags hemsida. .

TRENDER I BRANSCHEN

Styrelsens bedömning är att det kommer att ske en konsolidering i branschen. Konsolideringen drivs av att små tillverkare har svårt att upprätthålla god lönsamhet över tiden samt att ökande miljökrav hos så väl myndigheter som kunder, medför ökade kostnader och ökat krav på kunskap. Det är Bolagets uppfattning att Marknadsutvecklingen visar på att marknaden konsolideras med färre och större aktörer som resultat. En konsekvens av detta är att de mindre aktörerna får ökade problem med lönsamheten. Trenden gällande produkter är snarare kontinuerlig vidareutveckling av befintliga produkter än lansering av nya produktkategorier. En annan viktig trend är utvecklingen av moderna, effektivare och miljövänliga emballage där Bolaget lyft fram sina positioner genom ett bra samarbete med Bolagets leverantörer.

REGELVERK

I takt med att kunderna blivit allt mer miljömedvetna ställer detta ytterligare krav på marknadens aktörer samtidigt som utvecklingen styrs av nya tuffare regelverk såsom REACH (förordning (EG) nr 1907/2006 om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier trädde i kraft den 1 juni 2007) och CLP (förordning (EG) nr 1272/2008 om klassificering, märkning och förpackning av ämnen och blandningar, ändring och upphävande av direktiven 67/548/EEG och 1999/45/EG samt ändring av förordning (EG) nr 1907/2006 (REACH)).

De nya regelverken har medfört ett tuffare företagsklimat där framförallt mindre aktörer haft svårare att konkurrera med större aktörer då regelverket kräver tid och kostnader för administration och dokumentation avseende varje produkt.

Reach

REACH är en kemikalielagstiftning som ersätter stora delar av de kemikalierregler som gällde före den 1 juni 2007 i EU och i Sverige. REACH står för Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals. Syftet med REACH är att förbättra skyddet av människors hälsa och miljön genom att bättre och tidigare identifiera kemikaliers inneboende egenskaper. Som en konsekvens av detta skall

företag verksamma på den kemtekniska marknaden som använder vissa farliga ämnen, beredningar och varor vidta åtgärder för att skydda sitt utbud och sin användning av dessa. REACH grundas på principen att det är tillverkare, importörer och nedströmsanvändare som bär ansvaret för att de ämnen som de tillverkar, släpper ut på marknaden eller använder inte orsakar skadliga effekter på hälsan och miljön. REACH gäller i huvudsak för kemiska produkter och kemikalier, det vill säga kemiska ämnen och beredningar, blandningar och preparat.

Företag som tillverkar och importerar ämnen på egen hand eller som en del i beredningar eller i vissa fall till och med varor, till EU och EES, måste registrera dessa ämnen hos Europeiska kemikaliemyndigheten (ECHA), om de inte är undantagna från REACH. Om ett ämne inte har registrerats i förväg och registrerats i enlighet med de fördefinierade tidsfristerna är produktionen eller importen inte tillåten, vilket därmed påverkar användningen av dessa ämnen senare i kedjan⁴.

CLP

CLP-förordningen trädde i kraft den 20 januari 2009. CLP står för Classification, labelling and packaging of substances and mixtures och infördes i syfte att harmonisera det globala systemet för klassificering och märkning av kemikalier.

CLP-förordningen gäller aktörer som tillverkar, importerar, använder eller distribuerar kemiska ämnen eller blandningar. En aktör måste klassificera, märka och förpacka alla ämnen eller blandningar i enlighet med CLP-förordningen innan produkten släpps ut på EU:s marknad, oavsett hur stor vikt det rör sig om per år. Att släppa ut ett ämne eller en blandning på marknaden innebär att de görs fysiskt tillgängliga för tredje part, antingen mot betalning eller kostnadsfritt.

Bolaget och dess konkurrenter är i egenskap av tillverkare enligt CLP-förordningen skyldig att klassificera ämnen som omfattas av registrerings- eller anmälningsplikt i enlighet med artikel 7 eller 9 i REACH-förordningen, vilkas krav NC Lahega uppfyller, även om Bolaget inte släpper ut dem på marknaden⁵.

⁴ Förordning (EG) nr 1907/2006 av den 8 december 2006

⁵ Förordning (EG) nr 1272/2008 av den 16 december 2008



VERKSAMHETSÖVERSIKT NORTH CHEMICAL

KORT OM NORTH CHEMICAL OCH DESS AFFÄRSOMRÅDEN

North Chemical grundades under 2009 genom sammanslagning av ett antal tidigare bolag, med verksamhet inom kemtekniska rengöringsmedel. Bolaget producerar både flytande och pulverbaserade rengöringsmedel i egen fabrik belägen i Rörvik.

Samtliga North Chemicals verksamheter är ISO 9001/14001-certifierade. Bolaget lägger fokus på utbildning samt information till koncernens anställda i miljöfrågor. Bolagets nya produkter är miljömärkta med Bra Miljöval eller Svanen. Effektiv produktion och expertis inom miljömärkta produkter är nödvändiga konkurrensmedel.

Affärsområdesverksamheten redovisas från och med första kvartalet 2016 som NC Brands och Private Label Logistik.

Affärsområdet NC Brands

Inom affärsområdet NC Brands marknadsförs och tillverkas egna kemtekniska rengöringsprodukter under etablerade varumärken som Snowclean, Strovels, HIAB, Tellus, Duoex, Marisol samt Trutest. Affärsområdet har en rikstäckande säljorganisation i Sverige kompletterat med specialiserade återförsäljare i övriga Norden samt Centraleuropa. Marknads- och försäljningsarbetet för NC Brands bedrivs i en gemensam försäljningsorganisation

Varje varumärke har viss inriktning på specifika kundgruppers behov: Strovels – industri, Snowclean – Fordon, Marisol – Shipping, Duoex – Camping etc.

Affärsområdet serverar 15 olika marknader.

Affärsområdet Private Label Logistik

Affärsområdet Private Label Logistik utvecklar, tillverkar och distribuerar kemtekniska rengöringsprodukter med kundernas egna varumärken. Affärsområdet inkluderar tvätt- och rengöringsprodukter för hem och industri. Produkterna och produktserierna marknadsförs under kundernas egna varumärken s.k. Private Label som Bolaget utvecklar tillsammans med kunden. Fokus på hållbarhet, miljövänlighet och allergitestning präglar såväl utvecklingsprocessen som tillverkningsprocessen. Affärsområdet Private Label Logistik serverar några av Nordens största företag och varumärken inom detalj- och dagligvaruhandeln.

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

North Chemical skall ha de bästa, mest effektiva rengöringsprodukterna för proffs.

Bolaget arbetar för att vara kundernas bästa leverantör med ett brett sortiment av konkurrenskraftiga tvätt- och

rengöringsmedel i både flytande-, pulver- och tablettform. Kunden skall alltid känna sig trygg med leveranssäkerheten. Bolaget fokuserar på att utveckla effektiva produkter i nära samarbete med kundernas önskemål och i harmoni med naturen. Bolagets arbete skall ligga i framkant när det gäller produktutveckling och innovationer inom respektive segment. Bolaget har alltid flexibilitet i sitt sätt att leverera varor oavsett om det gäller mängd eller transportsätt. Leveranser sker till både stora och små återförsäljare.

North Chemicals avsikt är att investera vidare i utvecklingen av Bolagets varumärken.

STRATEGI

North Chemicals strategi är att växa organiskt genom ökade marknadsandelar och geografisk breddning. Därtill kan även strategiska förvärv tillkomma. North Chemical strävar kontinuerligt efter lönsamhetsförbättringar och Bolaget har operativa mål som syftar till förbättring av såväl brutto- som nettomarginaler. North Chemical arbetar aktivt med att förbättra Bolagets egna produkter ur både ett effektivitet- och miljömässigt perspektiv.

Bolagets egen forsknings- och utvecklingsavdelning är kundorienterad och Bolagets produktutvecklare har nära kontakt med kunder, maskintillverkare, råvaruleverantörer, myndigheter och forskare. Allt för att utveckla produkter som kan motsvara kundernas högt ställda krav och önskemål.

Bolaget har ett miljötänkande som genomsyrar hela verksamheten. Det är värdefullt för både Bolaget och kunden att utveckla produkter som har så minimal påverkan på miljön som möjligt. Bolaget besitter kunskap och lång erfarenhet att tillsammans med kunderna utveckla produkter och genomföra ansökningar för olika miljömärkningar som t.ex. Svanen och Bra Miljöval.

Bolaget har ett integrerat kvalitets- och miljöledningssystem. Detta system ger kunden försäkran om att förebyggande åtgärder och ständiga förbättringar är förankrade i Bolaget. Kvalitets- och miljöledningssystemet gör också att Bolagets processer styrs och kontrolleras vilket leder till en jämn och god kvalitet på erbjudna produkter och tjänster.

KUNDER

Bolagets viktigaste kunder finns inom industrin, detaljhandeln, återförsäljarleden och dagligvaruhandeln. Bolaget har som policy att inte namnge vilka bolag North Chemical samarbetar med inom Private Label. Exempel på kunder för NC Brands är Polisen, Remitek AS, Osby Auto Kemi AB, Grunda AB, Rolf Ericson Lastvagnar, CWS Group, Ahsell Sverige AB, Europcar, Bussar AB, TT Line, Silja Line, Grimaldi och Walleniusrederierna.

PRODUKTER

Det är Bolagets bedömning att North Chemical idag erbjuder ett av nordens bredaste produktsortiment inom kemteknik avseende rengöring och underhåll. Bolagets styrka är att kunna erbjuda ett brett och inarbetat produktutbud som i stora delar är miljömärkt, både genom Bolagets egna varumärken samt kunders varumärken. Bolagets produkter är således välkända bland Bolagets kunder och återförsäljare. Mot bakgrund av att Bolagets hela produktutbud tillverkas i Sverige kan Bolaget erbjuda produkter som framställts i enlighet med de obligatoriska miljöbestämmelser som gäller i Sverige. Mot bakgrund av att Bolaget på egen hand tillverkar produkter i flytande-, pulver- och tablett-form, kan Bolaget erbjuda kunden en paketslösning som många av Bolagets konkurrenter inte har kapacitet att erbjuda då de inte tillverkar produkter i alla tre former (flytande, pulver och tablett).

Bolaget har även två laboratorier som syftar till att säkerställa kvalitén på dels Bolagets egna produkter och dels kundspecifika produkter. Laboratorierna arbetar även löpande med att utveckla nya produkter efter marknadens behov och önskemål.

Ur miljö- och effektivitetssynvinkel så tar North Chemical också i ökande grad hänsyn till emballagens utformning och dess återvinning.

Private Label Logistik har omkring 400 produktartiklar och består bl.a. av tvättmedel, sköljmedel, diskmedel, disktabletter, bilvårdsprodukter, SPA-produkter och penseltvätt, etc. Alla produkterna marknadsförs under välkända varumärken inom dagligvaruhandeln i Sverige, Finland samt Norge. Varumärkena som produkterna marknadsförs under ägs av kunderna och det är kunderna som avgör hur marknadsföringen av varumärkena ska ske. Bolaget konkurrerar inte med sina egna kunder utan Bolaget blir en strategisk samarbetspartner och kan utveckla produkterna tillsammans med sina kunder.

NC Brands produktutbud består av produkter för fordonsrengöring, industristäd, restaurang, livsmedels-industri, verkstadsindustri, lokalvård, hygien och klotter-sanering. Samtliga rengöringsmedel är tillverkade i Sverige

och är anpassade till nordiska förhållanden, vilket medför att produkterna håller en hög kvalitet.

Affärsområdets två paradprodukter Strovells Alfanol® HD Grön och Strovells Alfanol® Terra, anser sig Bolaget kunna presentera som en av marknadens absolut effektivaste produkter för utvändigt tvätt genom högtryck. Strovells Alfanol® HD grön är Svanenmärkt och Strovells Alfanol® Terra är märkt med Bra miljöval. Produkterna för klotterborttagning tillverkas under varumärket HIAB.

BOLAGETS VARUMÄRKESRÄTTIGHETER

Bolagets varumärkesrättigheter återfinns framförallt i dotterbolagen North Chemical i Sverige AB och A Clean Partner International AB. . Vad som anges nedan är en sammanfattning av de varumärken som används inom Bolaget. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande belysa koncernens samtliga varumärken.

Koncernen är inte beroende av patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter men North Chemical försöker registrera och arbetar aktivt med att skydda sina varumärken, patent och domännamn. North Chemicals främsta immateriella rättigheter är dess varumärken, varav de viktigaste är RENA NATUR i Sverige, ordmärket RYNO i Sverige, ordmärket GISAL i Sverige, ordmärket GRÖNA KVISTEN i Sverige, FARMER JOHN i Sverige, SNOWCLEAN i Sverige, Norge och Polen, ordmärket ALFANOL HD GRÖN i Sverige och EU, ordmärket HD GRÖN i Sverige och EU, ordmärket TRUTEST i Sverige, TRUTEST i Norge, ord-märket A CLEAN PARTNER i EU, A CLEAN PARTNER i EU och ett figurmärke utan namn (reg. nr. 000765909) i EU, ordmärket SNOWCLEAN i Finland, ordmärket ALFANOL i EU, MARISOL i Sverige, EU, Hong Kong, Indien, Norge, Ryssland, Singapore och USA samt ordmärket MARIZYME i EU, Norge och USA. Härutöver innehar North Chemical ett patent för anordning och metod för att blanda flytande komponenter och licensierar ett patent för tömning av bag-in-box-förpackningar med kemikalier.

NORTH CHEMICALS ORGANISATION OCH PERSONAL

Per den 31 december 2015 uppgick antalet medarbetare i North Chemical till 61 (58) personer. Bolagets huvudkontor är beläget på Norrgatan 4 i Rörvik.

HISTORIK

<u>År</u>	<u>Händelse</u>
2009	North Chemical bildas
2009	North Chemical förvärvar Aktiv Kemi i Småland AB
2010	Bolagets nettoomsättning överstiger 80 MSEK
2012	North Chemicals dotterbolag Los Tres Caballeros AB förvärvar A Clean Partner International AB och Maritech Marine Technologies Trading AB
2013	Aktiv Kemi i Småland AB, A Clean Partner International och Maritech Marine Technologies Trading AB omorganiserar som helägda dotterbolag till North Chemical varigenom den nuvarande koncernen bildas
2013	Stig Norberg tillträder som VD och koncernchef för Bolaget Bolagets aktier ansluts till NASDAQ First North under handelsbeteckningen NOCH
2014	Ny operativ struktur infördes med ökat fokus på affärsområden istället för bolag Koncernens ekonomifunktioner centraliserades till Rörvik
2015	Stig Norberg avgår som VD North Chemicals styrelse lämnar in en polisanmälan mot tidigare VD Stig Norbergs med anledning av en fastighetsaffär genomförd av Stig Norberg som belastar North Chemical som tredje part Styrelsen beslutar om extra revision som ett led i granskningen av tidigare VD Stig Norbergs affärer Tidigare VD Stig Norberg avgår på egen begäran från North Chemicals styrelse Strategisk översyn av verksamheten inleds
2016	Centralisering av produktion till Rörvik Anders Svensson utses till ny VD för North Chemical Johan Zackrisson utses till ny CFO för North Chemical Årsstämman den 19 maj 2016 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att fatta erforderliga beslut för att genomföra förvärvet av Lahega Kemi Extra bolagstämma den 19 maj 2016 beslutade i enlighet med styrelsen förslag om en emission av aktier till säljarna av Lahega Kemi

KONCERNSTRUKTUR

North Chemical AB (publ), 556792-0193, är koncernmoderbolag. Bolaget har två helägda dotterbolag; Los Tres Caballeros AB och North Chemical i Sverige AB (tidigare Aktiv Kemi i Småland AB). Los Tres Caballeros AB verksamhet är att äga och förvalta aktier, värdepapper och fastigheter. Los Tres Caballeros AB äger dock för närvarande inga fastigheter. Los Tres Caballeros AB äger 100 procent av aktierna i Maritech- Marine Technologies Trading AB samt 100 procent av aktierna i A Clean Partner International AB. Maritech Marine Technologies Trading AB, 556236-1385 äger i sin tur den helägda filialen Marisol Norway, NO988883344.

Föremålet för North Chemical i Sverige AB:s verksamhet är tillverkning och handel med kemtekniska produkter samt därmed kompletterande produkter. Produkterna försäljs under egna och andras varumärken på den nordiska

marknaden. North Chemical i Sverige AB äger i sin tur de helägda dotterbolagen Tellus AB och DuoEx Chemical AB. Tellus AB och DuoEx Chemical AB respektiveverksamhet utgörs av inköp och försäljning av kemtekniska produkter som försäljs på den svenska marknaden. Mellan dessa två dotterbolag finns en viss marknadsuppdelning enligt vilken Tellus AB har inriktats på hygienprodukter och DuoEx Chemical AB på fordonsprodukter och konsumentprodukter.

A Clean Partner International AB har sammanlagt fyra helägda dotterbolag, HIAB Helsingborgs Industritekniska Svenska AB, Snowclean AB, Strovells AB samt Trutest AB. A Clean Partner Polska Sp. z o. o. med säte i Polen, tidigare helägt dotterbolag till A Clean Partner International AB, avyttrades under 2015 till Bolagets tidigare verkställande direktör. Bolaget och dess dotterbolag leds i huvudsak av den verkställande direktören i varje enskilt bolag med stöd av övriga ledande befattningshavare inom koncernen.

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
LOS TRES CABALLEROS	556768-6984	Jönköping	100%
MARITECH- MARINE TECHNOLOGIES TRADING AB	556236-1385	Kristianstad	100%
MARISOL NORWAY	NO988883344	Norge	100%
A CLEAN PARTNER INTERNATIONAL AB	556450-3364	Alingsås	100%
STROVELS AB	556303-0526	Alingsås	100%
TRUTEST AB	556581-8043	Alingsås	100%
HIAB- HELSINGBORGS INDUSTRITEKNISKA SVENSKA AB	556483-6111	Alingsås	100%
SNOWCLEAN AB	556217-0737	Alingsås	100%
NORTH CHEMICAL I SVERIGE AB	556443-9403	Rörvik	100%
TELLUS AB	556523-7376	Alingsås	100%
DUOEX CHEMICAL AB	556682-1269	Rörvik	100%

BESKRIVNING AV LAHEGA KEMI

North Chemical har ingått avtal om förvärv av Lahega Kemi. Lahega Kemi är ett kemtekniskt svenskt företag med inriktning mot rengöringsmedel och underhållsprodukter för områden som fordon, industri, hygien och Private Label. Lahega Kemi är främst verksam på den skandinaviska marknaden och en av North Chemicals viktigaste konkurrenter. Lahega Kemi genererade intäkter om 230 MSEK för räkenskapsåret 2014/2015⁶.

ÖVERSIKT LAHEGA KEMI

Det är Bolagets bedömning att Lahega Kemi AB med dotterbolaget Liv Healthcare AB är en av Sveriges mest framgångsrika aktörer inom kemtekniska produkter inom fordon- och industri samt institutionell vård. Lahega Kemi har under decennier utvecklat ett antal egna starka varumärken inom respektive utvalda affärsområden.

Vid upprättandet av detta Prospekt ägs bolaget till 60,3 procent av Hasselgården Holding AB (organisationsnummer 556559-8363), som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Torbjörn Lindgren AB (organisationsnummer 556669-1142). Koncernen Torbjörn Lindgren AB äger sammanlagt 65,3 procent av aktierna i bolaget. Övriga aktier ägs av ledamöterna i bolagets styrelse, anställd personal samt andra intressenter.

AFFÄRSOMRÅDEN

Lahega Kemis kunder finns i diametralt olika verksamhetsområden. För att på bästa sätt tillmötesgå kundernas behov och krav är bolagets försäljningsorganisation indelad i följande fyra affärsområden:

Affärsområdet Fordon

Det är Bolagets bedömning att Lahega Kemi är marknadsledande inom branscherna professionell bilvård och professionell biltvätt med varumärkena Prorange och Washeye. Varumärket Autorange riktar sig till företagets kunder som säljer fordonsvårdsprodukter i butik mot konsumentledet. Affärsområdets huvudsakliga omsättning kommer från B2B-försäljning. Varumärket Prorange innefattar produkter och utbildningar för yttre och inre fordonsvård. Washeye innefattar produkter och tjänster för högeffektiv och miljöanpassad fordonstvätt för både person- och lastbilar samt övriga transport- och entreprenadfordon.

Affärsområdet Industri

Varumärket Ratema har under trettio år varit synonymt med miljöanpassade industrikemikalier och metallbearbetningsprodukter. Inriktningen har sedan starten varit på helsyntetiska och innovativa miljöanpassade industriprodukter. Produkterna marknadsförs huvudsakligen under varumärkena Ratema och Fuchs.

Affärsområdet Hygien

Hygienprodukterna marknadsförs huvudsakligen under varumärket Liv i ett helägt dotterbolag (Liv Healthcare AB). Varumärket Liv är marknadsledande i vissa segment inom den offentliga hälso- och sjukvården med produkter för rengöring, desinfektion och kroppsvård. Bland affärsområdets kunder finns också ledande grossister inom kontor, städ och hygien.

Affärsområdet Private Label

Affärsområdet försörjer olika kunder med produkter, som de i sin tur marknadsför under egna varumärken till slutkonsumenter. Konceptet – Your Brand By Lahega™ – inkluderar alla processsteg från idé till färdig produkt. Genom bolagets samlade kompetens inom marknad, utveckling, lagstiftning, miljö och produktion av kemisk-tekniska produkter kan en helhetslösning erbjudas.

HISTORIK

Lahega AB grundades år 1958 av Larsen, Hegelund och Gandry i lokaler på Sjögatan i Helsingborg. Fram till 1963 var verksamheten helt inriktad på försäljning av bilvårdsprodukter. För att kunna tillverka egna produkter själva valde man att flytta till lokaler belägna på Södra Brunnsvägen i Helsingborg år 1961. Efter fem års samarbete köpte Hegelund ut de två danska kollegorna ur bolaget och under 1985 övertogs bolaget av Jan Lindgren som efter kraftig expansion ändrade företagsnamnet till Lahega Kemi AB. 1988 byggdes en avancerad fabrik på 6 500 m². Företaget övertogs 2005 av Jan Lindgrens son Torbjörn Lindgren, som kraftfullt ökat bolagets omsättning och byggt ut fabriken.

2010 byggdes företagets lokaler ut ytterligare till en total yta på 13 500 m². Fabriken är idag en av Europas mest moderna kemtekniska fabriker med ett produktionstillstånd på 30 miljoner liter per år.

Lahega Kemi har sedan 2010 haft en omsättning strax över 200 MSEK och under de senaste tre åren en väl förbättrad gällande lagar, EU-direktiv och EU-förordningar. Mer än tio procent av bolagets anställda är kemister med uppgift att säkerställa att produktion och produkter uppfyller lagstiftning, kunders krav på kvalitets- och miljöengagemang. Lahega Kemi är certifierade enligt ISO 9001, ISO 14001 och OHSAS 18001.

MILJÖARBETE

Som tillståndspliktig kemikalietillverkare arbetar Lahega Kemi aktivt med hållbarhet och miljöarbete i alla led – från framtagning av nya produkter, till produktion och slutligen avfall. De ingående råvarorna i bolagets produkter uppfyller gällande lagar, EU-direktiv och EU-förordningar. Mer än tio procent av bolagets anställda är kemister med uppgift att säkerställa att produktion och produkter uppfyller lagstiftning, kunders krav på kvalitets- och miljöengagemang. Lahega Kemi är certifierade enligt ISO 9001, ISO 14001 och OHSAS 18001.

Bolagets produkter vidareutvecklas löpande enligt substitutionsprincipen vilket innebär att miljöfarliga produkter och ämnen byts ut mot mindre farliga, för att såväl råvaror som färdigvara skall minimera belastningen på såväl arbetsmiljö som yttre miljö. Genom ett samarbete med TMR AB uppfyller Lahega Kemi förpackningsförordningens krav på insamling och återvinning av emballage och tillhandahåller även kompletta system för rening av avloppsvattnet hos bolagets kunder. Lahega Kemi strävar efter att minimera påverkan på den yttre miljön genom utsläpp till luft och vatten.

PRODUKTPORTFÖLJ

Inom Fordonssegmentet erbjuder Lahega Kemi produkter för Fordonsvård och Fordonstvätt med kunder inom Fordonsbranschen (Bil, Lastbil, Buss, Tåg, Entreprenadmaskiner, Båt, Husvagn m.m.). Här försäljs produkterna under varumärken som Washeye, Prorange och Autorange.

Inom Industrisegmentet erbjuds produkter för Tillverkningsindustrin (Verkstadsindustri och Processindustri) under varumärkena Ratema och Fuchs.

Inom Hygien segmentet erbjuds produkter riktat mot Vård & Omsorg under varumärket Liv.

FORSKNING OCH UTVECKLING

För Lahega Kemi är hållbarhet inget modeord. Som tillståndspliktig kemikalieproducent är hållbarhet och miljöarbete en stor, naturlig och viktig del av verksamheten. Produkter och koncept har utvecklats med hållbarhet som ledord under årtionden. All utveckling sker genom att bolagets miljösamordnare godkänner berörda råvaror, sedan samarbetar produktutvecklare och inköpare om att ta fram hållbara och attraktiva lösningar i samarbete med referenskunder.

PRODUKTION

Lahega Kemis produktion är effektiv och LEAN har införts för att detektera effektiviseringar i produktionen. Produktionsanläggningen har fortsatta stordriftsfördelar och ytterligare kapacitet innan full potential är nådd. Kvalitetsnivån i produktionen är hög då tillverkning sker till såväl sjukvård som globala aktörer inom fordonsbranschen och detaljhandel.

KONCERNSTRUKTUR

Torbjörn Lindgren AB – Moderbolag
Liv Healthcare AB – Helägt dotterbolag till Lahega Kemi

PERSONAL

Lahega Kemi har totalt cirka 60 anställda.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD - Erik Hantoft

VD sedan 2014. Examen i Ekonomi (B.Sc.) från Högskolan i Jönköping samt företagsledarutbildningar bl.a. från IFL. Tidigare erfarenhet från företagsledande befattningar under 20 år bl.a. som VD på Kemetyl, Ballingslöv och Modul-System.

Produktionschef - Pernilla Hagerman

Produktionschef sedan 2013. Civ. ing. Kemiteknik (MSC Chemical Engineering) Chalmers/Lunds Tekniska Högskola. 12 års erfarenhet från Supply Chain inom livsmedelsindustrin FMG, varav åtta år i internationellt bolag, och övriga fem år inom kemitekniska branschen och mobilbranschen.

Chef produktutveckling och labb - David Löwenstein

Chef produktutveckling och labb sedan 2002. Högstudier inom miljö, kvalitet och hållbarhet. Arbetat 25 år på Lahega Kemi, med kundorienterad produktutveckling och miljöstyrning.

Inköpschef - Inge Sjögren

Inköpschef sedan 2013. Examen i Maskinteknik (M. Sc ME) och Teknisk Licentiat Inom logistik, Lunds Tekniska Högskola, Lund, Företagsekonomi Ekonomihögskolan, Lund. Har arbetat sju år inom kemibranschen. Mer än 10 års erfarenhet som Inköpschef och Supply Chain Manager i internationella tillverkande koncerner inom olika branscher (fordon, telekom, medicinteknisk utrustning, handel).

Försäljningschef Fordon & Industri - Dan Viberg

Säljchef sedan 2013. Ekonomistudier på Kristianstad Högskola. 13 års erfarenhet av säljledning inom olika branscher såsom media, kontorsprodukter och e-handel.

Försäljningschef Private Label - Caroline Granqvist

Försäljningschef Private Label sedan 2015 (anställd sedan 2012). Civilingenjör (M.Sc.) Bio- & Kemiteknik, Lunds Universitet. Arbetat på Lahega Kemi inledningsvis som produktchef för PL och sedan 2015 även som försäljningschef för PL. Erfarenhet från Höganäs-koncernen såsom utvecklingsingenjör, projektledare och slutligen som global produktchef för organiska tillsatsermaterial.

Ekonomichef - Hans Östebo

CFO i Lahega Kemi sedan 2013. Examen i Ekonomi (M.Sc) från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. Tidigare erfarenhet från arbete som CFO i flera olika internationella koncerner och har över 15 års erfarenhet från arbete som CFO inom kemiindustrin.

NC LAHEGA

Det sammanslagna bolaget kommer att verka under namnet NC Lahega AB villkorat av att namnändringen godkänns vid North Chemicals årsstämma den 19 maj 2016.

VISION

Vision för NC Lahega är att bli ledande inom kemtekniska rengöringsprodukter för proffs med särskild spjutspetskompetens inom miljövänliga och hållbara produkter.

NC Lahega skall bygga en solid, lönsam grund, baserat på styrkorna i respektive verksamhetsgren, som genererar ett starkt, stabilt kassaflöde. Detta ger Bolaget möjlighet att kraftigt växa såväl organiskt som genom strategiska förvärv.

NC Lahega ska bryta ny mark genom innovativa lösningar och på så sätt skapa goda resultat för såväl kunderna som sig självt. Digitalisering ger möjligheter till nya affärsmodeller och nya marknadskanaler, såväl som kundorienterade lösningar för handhavande, dosering, beställning, produktutveckling och distribution.

SYNERGIER

Bolagen är mycket lika varandra även till struktur och arbetsprocess vilket ger grund för goda synergivinster. Förvärvet förväntas medföra synergier inom försäljning, administration, produktutveckling, inköp och produktion med huvudsaklig effekt redan 2017.

Integreringsarbetet fokuserar på att förvalta det bästa i respektive enhet och därmed specialisera respektive enhet baserat på styrkor. Styrkorna är i mångt och mycket kompletterande, medan gemensamma resurser kan samordnas till stor grad.

Skalfördelarna inom produktion är stora, såväl genom mer rationell produktion, högre kapacitetsutnyttjande på respektive produktionslinje, minskade omställningstider och specialisering inom olika typer av tillverkning.

Samordnad och specialiserad logistik och distribution ger fördelar för respektive enhet då komplexiteten på respektive enhet minskas genom att exempelvis volymleveranser veckovis koncentreras till en ort medan dagliga snabbleveranser koncentreras till en annan, utifrån optimering av respektive ors infrastruktur.

Råvaruinköpen är till stor del desamma, så sammanslagningens vinster väntas genom större volyminköp såväl som förbättrade inköpspriser i NC Lahega.

Samordning inom produktutveckling och recepturer kommer att reducera komplexiteten kring samman-

sättningen av respektive produkt, vilket ger så väl effektivare produktion, förbättrade inköpsvillkor som fokuserad produktutveckling.

Även kompetensmässigt förväntas synergier som ger en än mer framskjuten position som leverantör och utvecklare av miljö- och hållbarhetsanpassade produkter, i kombination med verksamhetskritiska informationstjänster.

Tillväxt - Ökad marknadspenetration

Det är Bolagets bedömning att NC Lahega blir en ledande aktör inom kemtekniska rengöringsprodukter, med ett konkurrenskraftigt erbjudande. Detta ger möjlighet att betjäna även större kunder med större kontrakt, jämte mindre kunder. NC Lahega är framförallt starkt inom Fordon och Bolaget ser goda möjligheter för ytterligare tillväxt inom alla befintliga mindre kundsegment, t ex livsmedel, men också där breddning till ytterligare fordonstyper är inom räckhåll. Närmast till hands ligger ökad marknadspenetration inom så kallade tunga fordon så som åkerier, entreprenadmaskiner, tunga specialfordon och tåg.

Bredare produktportfölj

NC Lahega får tillsammans en bredare produktportfölj, med kundspecifik anpassning, men som samtidigt kan dra nytta av skalfördelar inom produktion och FoU. Korsbefruktningen är stor och kommer att generera ytterligare tillväxtmöjligheter inom bland annat Private Label Logistik och annan uppdragstillverkning.

Den bredare produktportföljen ger också möjlighet att komplettera erbjudandet till befintliga kunder där NC Lahega nu kan positionera sig som helhetsleverantör av kemtekniska produkter av olika slag.

Kunder

NC Lahega betjänar idag både stor och små kunder, främst på den skandinaviska marknaden. Framöver får Bolaget storlek och resurser att även betjäna de riktigt stora kunderna, även av internationell karaktär. Bolaget blir en reell partner som även tillsammans med stora kunder, kan produktutveckla i partnerskap och tjänsteutveckla för att säkerställa miljömål, dosering, handhavande och rationell beställning.

Inom Private Label Logistik kan NC Lahega betjäna stora detaljhandelskunder med utveckling och produktion av kundens egna varumärken. Private Label har en stabil trend inom detaljhandel och dagligvaruhandel och NC Lahega kommer att kunna vara en än starkare partner till dessa kunder framöver.

Breddning av geografisk täckning

Nära till hands ligger också geografisk expansion där NC Lahega idag är starkt i Sverige och Norge. Med en spjutspets inom miljöanpassade produkter och i takt med ökad efterfrågan på dessa så ligger så småningom exempelvis Tyskland nära till hands.

MARKNADSPPOSITION

- Det är Bolagets bedömning att NC Lahega kommer vara den ledande aktören inom kemtekniska produkter på den svenska marknaden sett till omsättning.

Det är Bolagets bedömning att NC Lahegas position inom främst bil och buss kommer att vara ledande. Den befintliga marknaden beräknas i Sverige uppgå till 1,750 MSEK. Motsvarande segment inom tunga fordon beräknas vara av liknande storlek. Därmed konstateras enligt Bolaget, en existerande marknadspotential bara i Sverige på minst 3,500 MSEK.

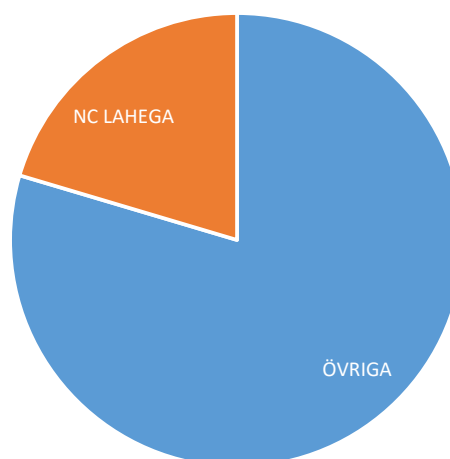
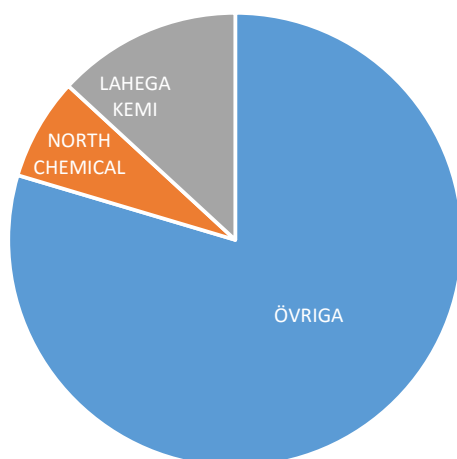
AFFÄRSOMRÅDEN

Bolaget kommer fortsatt att verka inom de bägge bolagens olika affärsområden vilka inom Egna varumärken är Fordon, Industri, Hygien samt för kundernas egna varumärken Private Label Logistik.

MÅL

Målet för verksamheten är lönsam tillväxt, ett snabbfotat Bolag med spjutspets inom miljö- och allergi kompetens, nära samarbete med kunderna och deras utveckling och trygg rådgivning kring kemtekniska rengöringsprodukter och deras hållbarhetspåverkan.

Källa: Redeye Equity Research och North Chemicals egen uppskattning av omsättningen på den svenska marknaden





"Målet för verksamheten är lönsam tillväxt, ett snabbfotat Bolag med spjutspets inom miljö- och allergi kompetens, nära samarbete med kunderna och deras utveckling och trygg rådgivning kring kemtekniska rengöringsprodukter och deras hållbarhetspåverkan."

PROFORMAREDOVISNING

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

North Chemical ingick ett avtal den 15 april 2016 om att förvärva Lahega Kemi. I samband med förvärvet genomför Bolaget en Företrädesemission som tillför Bolaget 62,2 MSEK före emissionskostnader. Den avtalade köpeskillingen för Lahega Kemi uppgår till totalt 120 MSEK och ska erläggas genom i) kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier riktad till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK. Tillträde skall ske den 20 juni 2016.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för North Chemical för perioden 1 januari till 31 december 2015 skulle kunna se ut om förvärvet skett den 1 januari 2015 samt hur förvärvet skulle påverkat balansräkningen per den 31 december 2015 om förvärvet skett vid denna tidpunkt.

Proformaredovisningen är tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat och ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen för resultaträkningen för perioden 1 januari till 31 december 2015 samt balansräkningen per den 31 december 2015 har sin utgångspunkt i North Chemicals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Informationen avseende Lahega Kemi är hämtad ur detta bolags reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015. Lahegas Kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015. Dessa räkenskaper har utgjort basen för denna proforma och är förenlig med North Chemicals redovisningsprinciper.

Redovisningsprinciper

North Chemical och Lahega Kemi tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Proformaredovisningen har upprättats och presenteras i enlighet med North Chemicals redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2015. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för innevarande period är oförändrade jämfört med dem som beskrivs i 2015 års årsredovisning.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusterings avseende transaktions- och emissionskostnad är av engångskaraktär och inte återkommande. Övriga proformajusterings har en bestående karaktär och är beroende av amorteringstid och avskrivningstid.

Den preliminära förvärvsanalysen och proformaredovisningen i övrigt bygger på följande principer och antaganden:

- North Chemical förvärvar samtliga utestående aktier i Lahega Kemi för en total köpeskillning om 120 MSEK fördelat på kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK, en emission av 7 500 000 aktier riktad till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK samt en utställd säljarrevers om totalt 15 MSEK.
- Förvärvspriset som betalas med North Chemicals aktier baseras på teckningskursen som tillämpas i Företrädesemissionen, vilket är i enlighet med förvärvsavtalet.
- I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och Lahega Kemis balansräkning antagits motsvara de verkliga värdena, vilket innebär att de identifierbara nettotillgångarna uppgår till 26,4 MSEK och med en total köpeskillning om 122,6 MSEK (inklusive en transaktionskostnad som uppskattas till 2,6 MSEK) uppstår ett övervärde om 96,2 MSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärdet i sin helhet redovisats som ej allokerat övervärde i proformabalansräkningen. Planmässiga avskrivningar har beräknats på Övervärde ej allokerat var vid avskrivningstiden har antagits till 10 år.
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per tillträdestidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder eventuellt förändras. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras.

Upplåning och räntekostnad

Proformajusterings har gjorts i balansräkningen för att reflektera påverkan av den ökade upplåningen i form av banklån om 50 MSEK som upptas i samband med förvärvet samt den säljarrevers om 15 MSEK som ställs ut.

Räntekostnaderna som belöper på den ökade upplåningen påverkar proformaresultaträkningen negativt. Banklånet löper med 1-3,5 procent ränta och räntekostnaderna beräknas uppgå till 2,5 MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2015.

Vidare har proforma resultaträkningen belastats med ränta med 7 procent på säljarreversen, vilket medför en ökad räntekostnad om 1 MSEK.

Skatt

De proformerade räntekostnaderna om 3,5 MSEK medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande 0,8 MSEK, baserad på 22 procent vilken är den gällande skattesatsen för North Chemical.

Transaktions- och emissionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet består av emissionskostnader och transaktionskostnader, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Dessa beräknas uppgå till totalt ca 8,4 MSEK och cirka 5,8 MSEK belastar ej proformaresultaträkningen, eftersom emissionskostnader redovisas i eget kapital. Resterande del avser transaktionskostnader och dessa kostnader har lagts till i anskaffningsvärdet och beaktats i förvärvsanalysen som Övervärde ej allokerat. De beräknade emissionskostnader har emellertid beaktats i proformabalansräkningen som en reduktion av eget kapital samt likvida medel. Denna proformajustering är av engångskaraktär och inte återkommande.

PROFORMARESULTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

KSEK	North Chemical ¹	Lahega Kemi ²	Justeringar	Not	Proforma NC Lahega
Nettoomsättning	127 603	233 948	-		361 551
Förändring av lager av produkter i arbete och färdiga varor	-3 724		-		-3 724
Övriga rörelseintäkter	198	147	-		345
Summa rörelseintäkter	124 077	234 095	-		358 172
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter	-70 476	-124 385	-		-194 861
Övriga externa kostnader	-23 677	-29 108	-		-52 785
Personalkostnader	-39 275	-52 208	-		-91 483
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 054	-6 273	-9 617	4	-20 944
Övriga rörelsekostnader	-5	0	-		-5
Summa rörelsekostnader	-138 487	-211 973	-9 617		-360 077
Rörelseresultat	-14 410	22 122	-9 617		-1 905
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-275	0	-		-275
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	81	135	-		216
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 622	-1 452	-3 500	3	-6 574
Summa finansiella poster	-1 816	-1 317	-5 600		-8 733
Resultat efter finansiella poster	-16 226	20 805	-13 117		-8 538
Resultat före skatt	-16 226	20 805	-13 117		-8 538
Skatt på årets resultat	2 694	-5 007	770	3	-1 543
Årets resultat	-13 532	15 798	-12 347		- 10 081

1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

2) Konsolideringen för Lahega Kemi är baserad på reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 för Lahega Kemi AB som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015 samt ej reviderad information för det helägda dotterbolaget Liv Healthcare AB (verksamheten fördes över från Lahega Kemi den 1 juni 2015). Lahega Kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015.

Noter till justeringar i proformaresultaträkning:

- 3) Avser tillkommande räntekostnader baserat på preliminära avtalsvillkoren i bankavtal samt förvärvsavtal, samt skatteeffekt relaterad till detta.
- 4) Avser beräknad planmässiga avskrivningar på Övervärde ej allokerat, avskrivningstid 10 år.

PROFORMABALANSRÄKNING 31 DECEMBER 2015

KSEK	North Chemical ¹	Lahega Kemi ²	Justeringar	Not	Proforma NC Lahega
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Varumärken	8 893	0	0		8 893
Balanserade utgifter för dataprogram	0	538	0		538
Övervärde ej allokerat	0	0	86 550	4	86 550
Goodwill	1 027	4 252	0		5 279
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 920	4 790	86 550		101 260
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	274	0	0		274
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6 811	19 885	0		26 696
Inventarier, verktyg och installationer	424	465	0		889
Förbättringsutgift på annans fastighet	428	0	0		428
Summa materiella anläggningstillgångar	7 937	20 350	0		28 287
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i intresseföretag	6	0	0		6
Uppskjuten skattefordran	702	0	0		702
Summa finansiella anläggningstillgångar	708	0	0		708
Summa anläggningstillgångar	18 565	25 140	86 550		130 255
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m.m.</i>					
Råvaror och förnödenheter	11 691	8 238	0		19 929
Varor under tillverkning	109	313	0		422
Färdiga varor och handelsvaror	5 564	13 541	0		19 105
Förskott leverantörer	0	179	0		179
	17 364	22 271	0		39 635
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	19 607	28 915	0		48 522
Aktuella skattefordringar	80	0	770		850
Övriga fordringar	762	0	0		762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 819	4 710	0		6 529
	22 268	34 304	770		56 663
<i>Kassa och bank</i>					
	1 720	10 307	10 300	5	22 327
Summa omsättningstillgångar	41 352	66 202	11 070		118 625
SUMMA TILLGÅNGAR	59 917	91 342	97 620		248 879

KSEK	North Chemical ¹	Lahega Kemi ²	Justeringar	Not	Proforma NC Lahega
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	-3 719	26 433	32 620	4	55 334
Avsättningar					
Uppskjutna skatter	0	2 384	0		2 384
	0	2 384	0		2 384
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	5 096	12 000	50 000	3	67 096
Övriga långfristiga skulder	12 450	0	0		12 450
Summa långfristiga skulder	17 546	12 000	50 000		79 546
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	2 115	16 445	0		18 560
Factoringkredit	9 995	0	0		9 995
Checkräkningskredit	10 712	0	0		10 712
Leverantörsskulder	10 913	23 240	0		34 153
Aktuella skatteskulder	0	834	0		834
Övriga skulder	3 338	2 721	15 000	3	21 059
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 017	7 285	0		16 302
Summa kortfristiga skulder	46 090	50 525	15 000		111 615
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 917	91 342	97 620		248 879

- 1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2015.
- 2) Konsolideringen för Lahega Kemi är baserad på reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015 för Lahega Kemi AB som avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 samt ej reviderad information avseende perioden 1 juli 2015 till 31 december 2015 samt ej reviderad information för det helägda dotterbolaget Liv Healthcare AB (verksamheten fördes över från Lahega Kemi den 1 juni 2015). Lahega kemis proformaresultaträkning omfattar perioden 1 januari – 31 december 2015.

NOTER TILL JUSTERINGAR I PROFORMABALANSRÄKNING:

- 3) Avser upptagna bank- och förvärvslån avseende köpeskillingen.
- 4) Avser inbetalning i samband med nyemission samt kvittningsemission med avdrag för emissionskostnader och preliminär förvärvsanalys där skillnaden mellan förvärvspriset och förvärvat eget kapital redovisas som ej allokerade övervärde i Lahega Kemi, har rubricerats som ej allokerade övervärden.
- 5) Avser beräknat inbetalningsöverskott av engångskaraktär från emissionen samt avdrag för beräknad transaktions och emissionskostnader.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

TILL STYRELSEN I NORTH CHEMICAL AB (PUBL), ORG.
NR 556792-0193

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 40-43 i North Chemical AB (publ) Prospekt daterat 2016-05-27.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Lahega Kemi AB med dotterbolag skulle kunna påverka koncernbalansräkningen för North Chemical AB (publ) per den 31 december 2015 och koncernresultaträkningen för North Chemical AB (publ) för perioden 1 januari – 31 december 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget

tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 40 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 40 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Jönköping den 27 maj 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Kent Bardh

Auktoriserad revisor

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2014-2015 är Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor. Prospektet innehåller därutöver vissa nyckeltal som inte beräknas enligt K3 och i tabellen över Bolagets nyckeltal framgår vilka nyckeltal som är reviderade respektive ej reviderade av Bolagets revisor. North Chemicals uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. North Chemicals nyckeltal som inte beräknas enligt K3 är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för, North Chemicals finansiella information som upprättats enligt K3. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med North Chemicals reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014-2015 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016, vilka införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

I North Chemicals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har Bolagets revisor lämnat en revisionsberättelse som avviker från standardutformningen. Nedan följer ett utdrag av relevanta delar av revisionsberättelsen.

”Grund för uttalande med avvikande mening Under 2015 framkom att bolagets dåvarande verkställande direktör Stig Norberg, sålt en fastighet som ägdes via ett

av honom ägt bolag och där North Chemical AB:s (publ) dotterbolag var hyresgäst. I samband med försäljningen ingick Stig Norberg hyresavtal för bolagets räkning innebärande tillkommande kostnader för bolaget som kan uppskattas uppgå till minst 1.750.000 kr. Enligt uppgift från Stig Norberg utgör den tillkommande hyreskostnaden en återbetalning av erhållen köpeskilling vid fastighetsförsäljningen. Inför styrelsebeslut presenterade Stig Norberg ett förslag till hyresavtal där den tillkommande hyreskostnaden inte framgick. De hyresvillkor som godkänts av styrelsen ändrades följaktligen senare av Stig Norberg utan att styrelsen informerades.

Enligt vår mening har Stig Norberg överenskommelse med fastighetsägaren om ändrade hyresvillkor samt underlåtenhet att informera styrelsen om villkoren i hyresavtalet skett i strid med VD-instruktion och kan ha vållat bolaget ekonomisk skada. Som framgår av förvaltningsberättelsen har styrelsen polisanmält Stig Norberg på grund av misstanke om brott.

Uttalanden respektive uttalande med avvikande mening. Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Som en följd av de förhållanden som beskrivits i stycket ”Grund för uttalande med avvikande mening” avstyrker vi att den verkställande direktören Stig Norberg, tillika styrelseledamot under perioden 1 januari – 1 september 2015, beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Vi tillstyrker att styrelsens övriga ledamöter, Torbjörn Wennerholm, Sten Norinder, Sophie Persson, Roland Schylit och Michael Engström samt verkställande direktören Sophie Persson beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.”

KONCERNRAPPORT I SAMMANDRAG, TKR

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	30 236	34 965	127 801	131 735
Kostnad sålda varor	-17 732	-19 078	-74 200	-71 631
Bruttoresultat	12 504	15 887	53 601	60 104
Personalkostnader	-9 036	-10 203	-39 275	-36 875
Övriga rörelsekostnader	-6 408	-4 929	-23 683	-19 689
EBITDA	-2 940	755	-9 357	3 540
Av- och nedskrivningar	-653	-1 443	-5 054	-7 326
Rörelseresultat	-3 593	-688	-14 411	-3 786
Finansnetto	-482	-285	-1 815	-1 468
Resultat efter finansiella poster	-4 075	-973	-16 226	-5 254
Skatt på årets resultat	814	-17	2 694	-122
Årets resultat	-3 261	-990	-13 532	-5 376

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, TKR

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	9 547	12 587	9 920	13 790
Materiella anläggningstillgångar	7 678	3 819	7 937	3 719
Finansiella anläggningstillgångar	1 522	6	708	6
Summa anläggningstillgångar	18 747	16 412	18 565	17 515
Omsättningstillgångar				
Varulager	19 487	19 871	17 364	20 203
Övriga omsättningstillgångar	22 577	25 056	22 268	21 028
Kassa och bank	563	590	1 720	2 419
Summa omsättningstillgångar	42 627	45 517	41 352	43 650
Summa tillgångar	61 374	61 929	59 917	61 165
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	-6 980	8 823	-3 719	9 813
Avsättningar	-	2 042	0	2 012
Skulder				
Långfristiga skulder	18 474	3 467	16 671	4 132
Kortfristiga skulder	49 880	47 597	46 965	45 208
Summa skulder	68 354	51 064	63 636	49 340
Summa eget kapital och skulder	61 374	61 929	59 917	61 165

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, TKR

	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Rörelseresultat	-3 593	-689	-14 411	-3 786
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	653	1 443	5 054	7 288
Erhållen ränta	-	12	82	169
Erlagd ränta	-482	-297	-1 622	-1 637
Betald skatt	-	-1 305	428	-606
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 422	-836	-10 469	1 428
Ökning/minskning varulager	-2 123	332	2 839	712
Ökning/minskning rörelsefordringar	-309	-2 741	-1 689	-2 436
Ökning/minskning rörelseskulder	2 594	2 016	2 454	-1 156
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 260	-1 229	-6 865	-1 452
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-340	-5 403	-2 337
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	69
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-	-
Köp/försäljning av dotterbolag	-	-	-274	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-340	-5 677	-2 268
Nyemission	-	-	-	-
Upptagna lån	1 950	-	17 433	4 000
Amortering av lån	-1 234	-812	-3 115	-5 651
Ökning/minskning av räntebärande skulder	1 408	552	-2 476	1 789
Utbetald utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 124	-260	11 842	138
Periodens kassaflöde	-1 157	-1 829	-700	-3 582
Likvida medel vid periodens början	1 720	2 419	2 420	6 001
Likvida medel vid periodens slut	563	590	1 720	2 419

KONCERNENS NYCKELTAL

Nyckeltal som beräknas enligt K3

	Ej reviderade		Reviderade	
	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Nettoomsättning (tkr)	30 236	34 965	127 801	131 659
EBITDA (tkr)	-2 940	755	-9 357	3 540
Antal anställda	59	60	61	58

Nyckeltal som inte beräknas enligt K3

	Ej reviderade		Reviderade	
	1 jan - 31 mar 2016	1 jan - 31 mar 2015	1 jan - 31 dec 2015	1 jan - 31 dec 2014
Resultat per aktie	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	neg	14	neg	16

NYCKELTALSDEFINITIONER

Definitioner av nyckeltal enligt K3

Nettoomsättning Rörelsens totala intäkter med avdrag för returer.

EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest and Tax).

Antal anställda Medelantalet anställda under perioden.

Definitioner av nyckeltal som inte beräknats enligt K3

Resultat per aktie Periodens resultat dividerat med under året genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Soliditet (%) Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid slutet av den aktuella perioden.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

. 1 januari 2016 till 31 mars 2016 jämfört med 1 januari 2015 till 31 mars 2015.

Resultaträkning

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 mars 2015. Bolaget redovisade en nettoomsättning under perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 uppgående till 30 MSEK (35,0 MSEK) en minskning med 13,5 procent. Bruttovinsten för perioden uppgick till 12,5 MSEK (15,9 MSEK). Minskningen är relaterad till produktionsstörningar i samband med flytten, prisökningar på insatsvaror samt ett antal olönsamma kundavtal som nu är uppsagda med löper till maj 2016. Av- och nedskrivningar uppgick under perioden till 0,7 MSEK jämfört med 1,4 MSEK under motsvarande period föregående år på grund av lägre goodwillavskrivningar. Periodens resultat uppgick till -3,3 MSEK jämfört med -1,0 MSEK för motsvarande period föregående år. Resultatminskningen beror på lägre omsättning samt engångskostnader.

Finansiell ställning

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 mars 2015.

Eget kapital uppgick till -7,0 MSEK (8,8 MSEK) hänförligt till ökat negativt resultat, långfristiga skulderna till 18,5 MSEK (3,5 MSEK) ökningen är hänförlig till utnyttjande av kreditram från LMK gruppen och kortfristiga skulder till 49,9 MSEK (47,6 MSEK).

Kassaflöde

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 mars 2015. Periodens kassaflöde uppgick till totalt -1,2 MSEK (-1,8 MSEK) hänförligt till ökat negativt resultat.

Investeringar

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 mars 2015. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0 MSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 21 TSEK (340 TSEK).

1 JANUARI 2015 TILL 31 DECEMBER 2015 JÄMFÖRT MED 1 JANUARI 2014 TILL 31 DECEMBER 2014

Resultaträkning

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Bolaget redovisade en nettoomsättning under helåret 2015 uppgående till 127,8 MSEK (131,7 MSEK) en minskning med cirka 3 procent från föregående

år. Bruttovinsten för perioden uppgick till 53,6 MSEK (60,1 MSEK). Bolagets kostnader uppgick till totalt 62,9 MSEK (56,5 MSEK), ökningen av kostnader är att hänföra till omstrukturering och flytt av Alingsåsfabriken. Av- och nedskrivningar uppgick under perioden till 5 MSEK jämfört med 7,3 MSEK under motsvarande period föregående år. De lägre avskrivningarna beror på lägre goodwillavskrivningar på förvärvsgoodwill då Snowclean och HIAB är fullt avskrivna. Periodens resultat uppgick till -13,5 MSEK jämfört med -5,4 MSEK för motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen beror i huvudsak på lägre omsättning och försämrade bruttomarginaler, delvis som en följd av ett numera uppsagt kundavtal, men framförallt på engångskostnader på 6,4 MSEK för flytt av Alingsåsverksamheten, personalneddragningar och omstrukturering.

Finansiell ställning

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Eget kapital uppgick till -3,7 MSEK (9,8 MSEK) hänförligt till ökat negativt resultat, långfristiga skulderna till 17,5 MSEK (4,1 MSEK) ökningen är hänförlig till utnyttjande av kreditram från LMK gruppen.

Kassaflöde

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Periodens kassaflöde uppgick till totalt -0,7 MSEK (-3,6 MSEK) och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 MSEK (-1,4 MSEK), vilket huvudsakligen påverkats av ökad förlust. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,8 MSEK (0,1 MSEK) och är hänförligt till upptagande av lån 13,4 MSEK.

Investeringar

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 0 MSEK (0 MSEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,4 MSEK (2,3 MSEK).

HÄNDELSE EFTER SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

North Chemical genomför strategiskt förvärv av Lahega Kemi

Bolaget kommunicerade den 18 april 2016 att Bolaget ingått avtal med Lahega Kemi AB om förvärv av samtliga aktier i Lahega Kemi för en sammanlagd köpeskilling om 120 MSEK.

Årsstämman den 19 maj 2016

Vid årsstämman den 19 maj 2016 beslutade:

- Att i enlighet med styrelsens förslag genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, dvs. Erbjudandet.

Extra bolagsstämma den 19 maj 2016

Vid extra bolagsstämma den 19 maj 2016 beslutade:

- Att i enlighet med styrelsens förslag genomföra en emission av 7 500 000 aktier till säljarna av Lahega Kemi AB motsvarande ett värde om 15 MSEK. Antalet aktier som säljaren har rätt att teckna baseras på teckningskursen som tillämpas i Företrädesemissionen i enlighet med förvärvsavtalet.

TENDENSER

North Chemical bedömer att Bolagets verksamhet utvecklas enligt plan och att Bolaget är inne i en expansiv fas med att ta marknadsandelar. Verksamheten består i huvudsak av intäkter från stora distributörer, detaljhandelskedjor i Norden och direkt med kund i B2B. Bolaget bedömer framgent att viss prispress kan förekomma på enskilda produkter. Detta förutsätter en flexibel prissättning inom

Bolaget och Bolaget kommer att fortsätta effektivisera med väl genomtänkta investeringar.

North Chemical känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" i föreliggande Prospekt.

Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle påverka Bolagets verksamhet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är Bolagets bedömning att Bolaget kommer att fortsätta utvecklas i takt med marknaden, med sina kunder och deras efterfrågan. Konsolidering av marknaden, den långsiktiga trenden om ökat miljöengagemang med fokus på hållbarhet gör att Bolaget är väl positionerad på marknaden genom gjorda förändringar i organisationen och strategiska förvärv. Hot mot utvecklingen är svag ekonomisk utveckling på nationell nivå samt ökade miljökrav från myndigheter som skulle leda till ökade kostnader och minskad lönsamhet för tillverkarna.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Tabellen illustrerar Bolagets eget kapital och skuldsättning per 31 mars 2016. Med kortfristiga finansiella skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Säkerhet för kort- och långfristiga finansiella skulder utgörs av äganderättsförbehåll på belånade kundfordringar om 9 MSEK samt företagsinteckningar om 34,5 MSEK. North Chemicals nettoskuldsättning (räntebärande skulder minskat med likvida medel) uppgick per 31 mars 2016 till 19,3 MSEK, varav likvida tillgångar representerade 0,6 MSEK.

North Chemicals balansomslutning uppgick per 31 mars 2016 till 61,4 MSEK. Eget kapital uppgick till -7,0 MSEK och skulderna uppgick till 68,4 MSEK. Av skulderna på 68,4 MSEK var 42,5 MSEK räntebärande skulder, varav 18,5 MSEK utgör långfristiga räntebärande skulder och 24,0 MSEK utgör kortfristiga räntebärande skulder. Av de långfristiga räntebärande skulderna utgörs 15 MSEK lån från LMK gruppen.

Eget kapital och skuldsättning (MSEK)		31 mars 2016
KORTFRISTIGA SKULDER		
Mot garanti eller borgen	-	
Mot säkerhet ⁶	24,0	
Blancokrediter	25,9	
Summa kortfristiga skulder	49,9	
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Mot garanti eller borgen	-	
Mot säkerhet ⁷	3,5	
Blancokrediter	15,0	
Summa långfristiga skulder	18,5	
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1,2	
Överkursfond	-	
Övriga reserver	-	
Balanserade vinstmedel	-4,9	
Periodens resultat	-3,3	
Summa eget kapital	-7,0	
Summa eget kapital och skulder	61,4	

6. Säkerhet utgörs av äganderättsförbehåll på belånade kundfordringar samt företagsinteckningar

7. Säkerhet utgörs av äganderättsförbehåll på belånade kundfordringar samt företagsinteckningar

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under tolv månader framåt i tiden räknat från publicering av detta Prospekt. North Chemicals tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar den 31 mars 2016 uppgick till 0,6 MSEK. Underskottet är omedelbart dock har Bolaget en överenskommelse med LMK gruppen om en kreditram som säkerställer Bolagets finansiering till dess att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde. Bolaget ingick ett avtal den 15 april 2016 om att förvärva Lahega Kemi genom (i) kontantbetalning om 90 MSEK som finansieras genom del av emissionslikvid om 40 MSEK från förestående

Nettoskuldsättning (MSEK)	31 mars 2016
LIKVIDITET	
(A) Kassa och bank	0,6
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	0,6
(E) Kortfristiga fordringar	22,6
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20,9
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	3,1
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	24,0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	0,8
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
(K) Långfristiga banklån	3,5
(L) Emitterade företagsobligationer	-
(M) Övriga långfristiga räntebärande skulder	15,0
(N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	18,5
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	19,3

Företrädesemission samt bankfinansiering om 50 MSEK (ii) en emission av 7 500 000 aktier till säljaren motsvarande ett värde om 15 MSEK (antalet aktier som säljaren har rätt att teckna baseras på teckningskursen som tillämpas i Företrädesemissionen) (iii) utställande av en säljarrevers om totalt 15 MSEK varav 7,5 MSEK skall erläggas den 31 december 2016 och 7,5 MSEK skall erläggas den 30 juni 2017. Förvärvad verksamhet förväntas omgående bidra med ett positivt kassaflöde och till att öka tillgängligt rörelsekapital.

Styrelsen bedömer att Bolagets intjäningsförmåga tillsammans med kapitaltillskottet från Företrädesemissionen är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov samt slutbetala förvärvslikviden av Lahega Kemi. Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller ytterligare kortfristiga lån alternativt genomföra kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder

resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

GENOMFÖRDA, PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

North Chemicals investeringar under de två senaste räkenskapsåren har uppgått till mindre belopp och har främst avsett investeringar i materiella anläggningstillgångar. North Chemicals huvudsakliga investeringar för perioden 1 januari – 31 mars 2016 uppgick till 0 MSEK, för 2015 uppgick investeringarna till 5,6 MSEK och för 2014 uppgick investeringarna till 2,3 MSEK.

Bolagets pågående investering avser förvärvet av Lahega Kemi om sammanlagd köpeskilling om 120 MSEK. Tillträde skall ske den 20 juni 2016. Utöver ovanstående har Bolaget för närvarande inga väsentliga pågående eller planerade investeringar.

SKATTESITUATION

Per 31 december 2015 beräknas Bolaget ha outnyttjade underskottsavdrag om totalt cirka 3,2 MSEK. Bolaget har upptagit skattefordran i balansräkningen om 0,7 MSEK.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET

Aktierna i North Chemical har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera, styrs dels av Bolagets bolagsordning som framgår under avsnittet "Bolagsordning" i Prospektet samt av aktiebolagslagen (2005:551) och kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). North Chemicals aktier är denominerade i svenska kronor.

North Chemical har endast en aktieserie och vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier ger lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det föreligger inga begränsningar aktiernas överlåtbarhet. Samtliga aktier är till fullo inbetalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. North Chemicals aktie är inte föremål för bestämmelser om inlösen eller konvertering. Vidare är North Chemicals aktie inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om emittentens aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000. Med anledning av Erbjudandet antogs ny bolagsordning på årsstämman den 19 maj 2016. Samtliga aktier är till fullo betalda.

Inga aktier i Bolaget innehas av Bolaget självt, på dess vägnar eller av dess dotterbolag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2016 har North Chemical 612 aktieägare. Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal eller annan

överenskommelse eller motsvarande som slutits mellan större aktieägare i North Chemical och som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Styrelsen känner inte heller till att North Chemical direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon aktieägare utöver medlemmarna i något förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan. Inga av Bolagets större aktieägare har en röstandel i Bolaget som avviker från ägarandelen av Bolagets aktiekapital. Samtliga aktier har därtill lika rösträtt (en röst per aktie). Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Nedanstående tabell visar de tio största ägarna i Bolaget per 31 mars 2016. Bolagets tio största aktieägares innehav uppgick vid denna tidpunkt till 67,9 procent vilket fördelas enligt tabellen nedan. Aktiebolagens minoritetsregler används för att skydda minoritetens intressen.

AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS 2016

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AV RÖSTER & KAPITAL
NORTAL INVESTMENTS AB	2 879 481	23,2%
NOCROC VENTURES AB	1 500 000	12,1%
LMK VENTURES AB	1 450 000	11,7%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	771 510	6,2%
PLOTEK, BERNT	400 000	3,2%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	377 472	3,0%
F SEB LIFE (IRELAND) ASS CO LTD	320 430	2,6%
HÄGG, MIKAEL	250 000	2,0%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG	250 000	2,0%
SCHYLIT, ROLAND	250 000	2,0%
SUMMA 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNA	8 448 893	67,9%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	3 986 257	32,1%
TOTALT ANTAL AKTIER I NORTH CHEMICAL	12 435 150	100,0%

Källa: Bolagets aktiebok

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Aktiekapitalet och antalet aktier at sedan 2009 förändrats enligt följande:

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde (SEK)
2009	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100 000	100
2010	Nyemission	9 000	10 000	900 000	1 000 000	100
2013	Split (1:1 000)	9 990 000	10 000 000	-	1 000 000	0,1
2013	Nyemission	2 435 150	12 435 150	243 515	1 243 515	0,1
Kommande transaktioner						
2016	Företrädesemission ⁸	31 087 875	43 523 025	3 108 787,50	4 352 302,50	0,1
2016	Nyemission ⁹	7 500 000	51 023 025	750 000,00	5 102 302,50	0,1

8. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas

9. Nyemission av aktier till säljarna av Lahega Kemi

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

North Chemical har ingen av styrelsen fastställd utdelningspolicy. Bolaget har inte heller för avsikt att lämna utdelningar de närmaste åren eftersom Bolaget prioriterar tillväxt. Det är i dagsläget inte möjligt att förutsäga om och när eventuell utdelning kan bli aktuell men utdelning kommer inte att ske förrän tidigast i samband med årsstämman 2017. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expensionsplaner. Eventuella framtida utdelningar kommer att baseras på en avvägning mellan Bolagets kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "*Skattefrågor i Sverige*".

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 19 maj 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Vid beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna ska antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet vara begränsat till 10 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget efter full utspädning. Om styrelsen beslutar om emission utan företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna

bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv. Vid beslut om emissioner ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM, OPTIONER OCH KONVERTIBLER

North Chemical har för närvarande inte några aktiebaserade incitamentsprogram, optioner eller konvertibler. Styrelsen avser dock att utarbeta ett dylikt program under kommande verksamhetsår.

Sophie Persson har, via bolag, ingått avtal om köp av aktieterminer motsvarande 300 000 aktier i Bolaget med lösen år 2018. Säljare är Peter Ragnarsson via bolag (150 000 aktier) och Staffan Persson via bolag (150 000 aktier).

PERSONER MED INSYNSTÄLLNING

Anders Svensson	VD
Andreas Svensson	Produktionschef Rörvik
Björn Vackmyr	Affärsområdeschef Private Label Logistik
Cecilia Lager	Styrelseledamot
Johan Zackrisson	CFO
Kent Bardh	Revisor
Magnus Winroth	FoU ansvarig
Michael Engström	Styrelseledamot
Peter Ragnarsson m bolag	Större ägare
Peter van Dellen	Affärsområdeschef Export & Marine
Sophie Persson	Styrelseordförande
Sten Norinder	Styrelseledamot
Staffan Persson m bolag	Större ägare
Torbjörn Lindgren	Styrelseledamot

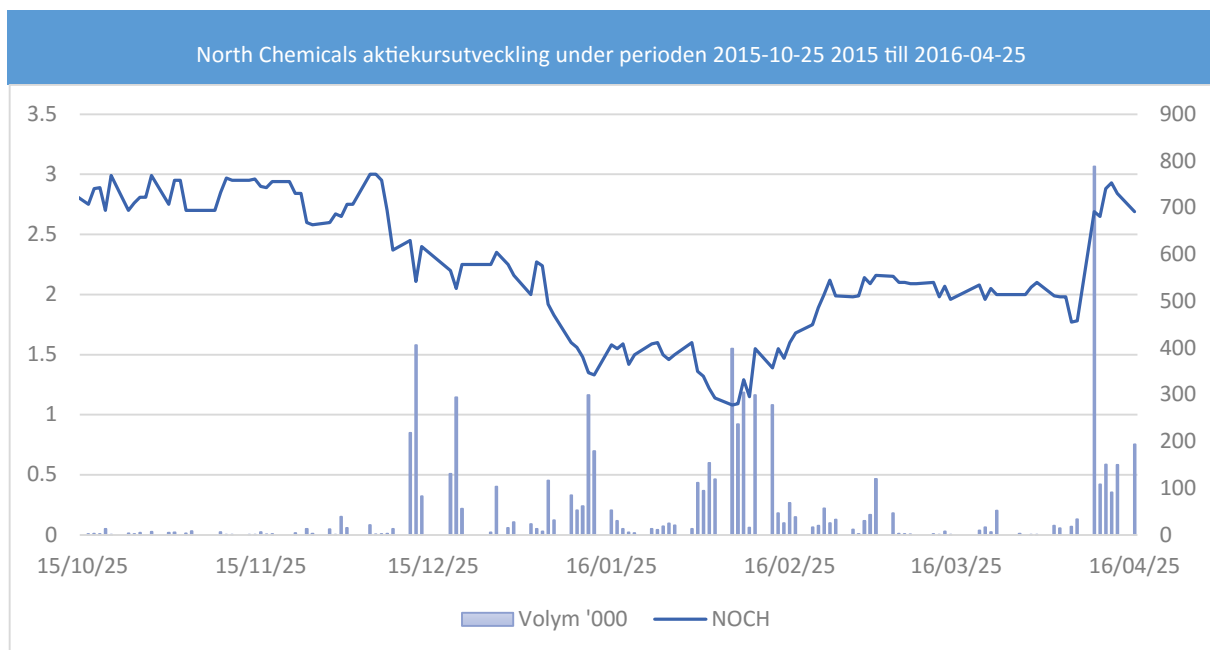
ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

North Chemical är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB, adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

North Chemical aktien är sedan den 16 december 2013 listad på First North och har kortnamnet NOCH samt ISIN-kod SE0005504669. Per den 25 april 2016 var aktiekursen

2,69 SEK och börsvärdet uppgick till 33,5 MSEK. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Redeye AB.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Bolagets styrelse består av ordföranden Sophie Persson och styrelseledamöterna Michael Engström, Sten Norinder, Cecilia Lager och Torbjörn Lindgren.

Företagsledningen består av VD Anders Svensson, CFO Johan Zackrisson, produktionschef Rörvik Andreas Svensson, chef för forskning och utveckling Magnus Winroth, affärsområdeschef Private Label Logistik Björn Vackmyr och affärsområdeschef Marine & Export Peter van Dellen.

Enligt bolagsordningen ska North Chemicals styrelse bestå av lägst tre och högst nio ledamöter och högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma.



Sophie Persson
född 1970

Styrelseledamot sedan 2014 och styrelseordförande sedan 2015. Examen i BA (Hons) European Business Administration från European Business School i London, Paris och Bryssel.

Erfarenhet: Sophie Persson är numera professionell styrelseledamot och har dessförinnan mångårig erfarenhet som företagsledare

både i Sverige och utomlands, bl.a. som tidigare CEO för dåvarande Ratos ägda BTJ Group AB. Styrelsearbete i Serstech (publ), Almi Skåne, Munkeby Systems, Aspekta, Sydsvenska Handelskammaren m.fl.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Simklubben Lödde, Munkeby Systems Aktiebolag, Aspekta AB, MusicalEar AB och Steny AB. Styrelseledamot i ALMI Företagspartner Skåne Aktiebolag, Scan Filter AB och Serstech AB. Verkställande direktör för Agent A AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Plast Aktiebolaget Orion och ActivPersonal i Sverige AB. Styrelseledamot i Aspekta ProPeople AB, Linds Flexo AB, Aspekta Danmark AS och Sydsvenska Industri- och Handelskammarens Service AB

Ägare och verksam i följande bolag: Agent A AB

Har varit ägare och verksam i MusicalEar AB under de senaste fem åren.

Antal aktier i Bolaget: 300 000 aktieterminer

STYRELSELEDAMÖTER

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, innehav i andra bolag i vilka ledamot är verksam samt aktieinnehav i Bolaget per den 13 maj 2016. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i Koncernen anges inte. Samtliga styrelseledamöter, utom Sophie Persson, är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till större ägare.



Michael Engström,
född 1963

Styrelseledamot sedan 2014. MBA vid University of Sheffield och Marknadsekonom från Lunds Universitet.

Erfarenhet: Michael Engström, är VD och delägare i konsult- och utbildningsföretaget Ahrens Rapid Growth AB. Michael har över 20 års erfarenhet inom försäljning, marknadsföring och som VD

för flera bolag, både i Sverige och utomlands, i bolag som Axis, Audiodev, Avery-Dennison. Styrelsearbete i Roos & Tegnér AB och Connect Skåne.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Roos & Tegnér AB, Förlaget Snabbväxarna AB, Sellwell Group AB, Ahrens Rapid Growth AB. VD för Ahrens & Partners AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Malmö Montessoriskola AB och Sötrönnen AB. Styrelseledamot i Connect Skåne. Komplementär i SELLWELL KONSULT KOMMANDITBOLAG.

Ägare och verksam i följande bolag: Ahrens Rapid Growth AB, Ahrens & partners AB, Ahrens & Partners Sverige AB och Sellwell Group AB.

Antal aktier i Bolaget: 21 719 aktier



Sten Norinder

född 1952

Styrelseledamot sedan 2012. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: VD och flygplatschef för Jönköping Airport sedan 2011. Tidigare arbetslivserfarenheter inkluderar bland annat VD för Jönköpingsposten, bankdirektör inom Nordea, näringslivschef Jönköpings

kommun.

Pågående uppdrag: VD för Jönköping Airport AB, styrelseledamot i Beslut Sten Norinder AB och innehavare av BESLUT i Jönköping.

Tidigare uppdrag: Extern firmatecknare i ideella Föreningen Destination Jönköping.

Ägare och verksam i följande bolag: Beslut Sten Norinder AB.

Antal aktier i Bolaget: 10 000 aktier



Cecilia Lager

född 1963

Styrelseledamot sedan 2016. Studier i ekonomi vid Lunds Universitet.

Erfarenhet: Cecilia Lager är VD för Sherpani Advisors och har mångårig erfarenhet från finanssektorn, strategisk utveckling, transformation samt marknad och kommunikation. Cecilia har haft ledande befattningar på bland annat

ABB, Sapa, SEB och Alecta. Hon är idag främst verksam i styrelsen i bland annat Collector AB (publ), Elanders AB (publ), Cinnober Financial Technology AB (publ), Navigera AB (ordförande), Intellecta AB och Altor Fund Manager AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Navigera AB. Styrelseledamot i Elanders AB (publ), Kungl. Tennishallen AB, Intellecta AB (publ), Cinnober Financial Technology Aktiebolag (publ), Kvinvest AB, Altor Fund Manager AB, Capacent Holding AB (publ) och Collector AB (publ). Styrelseledamot och VD för Sherpani Advisors AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande och VD för Max Matthiessen Värdepapper AB. Styrelseledamot i Eniro AB (publ), Knowit Aktiebolag (publ), Oniva Online Group Europe AB (publ), Itiviti Group AB och DIBS Payment Services AB (publ).

Ägare och verksam i följande bolag: Sherpani Advisors AB.

Innehar inga aktier i Bolaget.



Torbjörn Lindgren

född 1964

Styrelseledamot sedan 2016. MBA från Handelshögskolan i Stockholm

Erfarenhet: Torbjörn Lindgren har arbetat med försäljning, marknadsföring i Lahega Kemi AB sedan 1988, från 1997 som VD för bolaget. Omfattande erfarenhet av att aktivt investera i uppstartsbolag.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i The Tower of Babel AB, Mallstreet AB och Moodelizer AB. Styrelseledamot i Torbjörn Lindgren AB, Hasselgården Holding AB, Lahega Kemi AB, Liv Healthcare AB och Plotagon AB. Styrelseledamot och VD för Invono AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Flygstadens Biltvätt AB. Styrelseledamot i Nexam Chemical AB. Styrelseledamot och VD för Anaco Kemi AB.

Ägare och verksam i följande bolag: Invono AB, The Tower of Babel AB, Mallstreet AB, Moodelizer AB, Torbjörn Lindgren AB, Hasselgården Holding AB, Lahega Kemi AB, Liv Healthcare AB och Plotagon AB.

Har varit ägare och verksam i följande bolag under de senaste fem åren: Anaco Kemi AB, Flygstadens Biltvätt AB och Nexam Chemical AB.

Innehar inga aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan förtecknas North Chemicals ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, år när dessa tillträdde sina befattningar, erfarenhet, eventuella pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, innehav i andra bolag i vilka den ledande befattningshavaren är verksam samt aktieinnehav i Bolaget per den 13 maj 2016. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav.

**Anders Svensson**

född 1959

VD sedan 2016. Utbildad inom bl.a. ledarutveckling vid Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Anders Svensson kommer närmast från en tjänst som ansvarig för Loomis verksamhet i Malmö. Han har lång erfarenhet av ledarskap inom såväl tjänsteföretag som industri från jobb på bland annat Skanska, Riksbyggen och WMR.

**Magnus Winroth**

född 1972

Chef för forskning och utveckling sedan 2001. Kemiingenjör Högskolan i Växjö.

Erfarenhet: Mer än 15 erfarenhet av arbete med bl.a. produktutveckling, miljö- och kvalitetsledning inom kemiteknisk industri.

**Johan Zackrisson**

född 1968

CFO sedan 2016. Studier i ekonomi vid Jönköping International Business School. Vidareutbildning inom IFL, FAR.

Erfarenhet: Lång erfarenhet från transaktion- och värderingsprojekt. Personal- och ledningsfrågor.

**Björn Vackmyr**

född 1963

Affärsområdeschef Private Label Logistik sedan 2014. Axfoods utbildningar CUP Chefs Utvecklings Plan, MCU MellanChefs-Utbildning och FL (FöretagsLedar-Utbildning).

Erfarenhet: Arbetat närmare 20 år inom dagligvaruhandeln inom Axfood med försäljning och marknadsföring. Senast med totalt etablerings-, budget- och resultatansvar för hela detaljhandelsorganisationen inom Axfood Närlivs. Senaste 10 åren ansvarat för säljorganisationen på Intersolia, ett miljö-konsultföretag specialiserat på tjänster inom miljösektorn kopplade till kemikaliehantering.

**Andreas Svensson**

född 1973

Produktionschef Rörvik sedan 2014.

Erfarenhet: Har 20 års erfarenhet inom tillverkningsindustrin, däribland Willa Nordic AB och AB Bröderna Sjöbergs Industrier både som operatör och i ledande befattningar inom produktion. Produktionschef för Aktiv Kemi sedan 2008.

**Peter van Dellen**

född 1968

Affärsområdeschef Marine & Export sedan 2014. Business Management studier i USA.

Erfarenhet: Erfarenhet som operativ chef/VD på Media Duplication Services Inc. och Central Coast Software Solutions. Anställd i Bolaget 2001 ansvar för Marisol/Maritech varumärket. Idag ansvarig för Marine & Export.

Ingen av de ledande befattningshavare i Bolaget har några pågående eller avslutade uppdrag de senaste fem åren. De ledande befattningshavarna är inte heller, och har inte varit, delägare och verksamma i något bolag de senaste fem åren, med undantag för Peter van Dellens engagemang i Maritech Marine Technologies Trading AB. Ingen av de ledande befattningshavarna innehar några aktier i Bolaget.

REVISOR

Sedan årsstämman 2014 är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Kent Bardh som huvudansvarig revisor. Sedan årsstämman 2015 är Leif Göransson revisorssuppleant i Bolaget. Kent Bardh är medlem i FAR. Från och med den 12 november 2012 till och med årsstämman 2014 var Kent Bardh vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB Bolagets revisor och Leif Göransson revisorssuppleant i Bolaget. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet "Adresser" nedan.

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Prospektet har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Prospektet. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015 som införlivats genom hänvisning är reviderade. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016 har inte granskats av Bolagets revisor. Proformaredovisningen i Prospektet har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 2016, som hölls den 19 maj 2016, beslutades att styrelsearvode ska utgå med 125 KSEK per ledamot och med 250 KSEK till styrelseordföranden. Enligt beslut vid årsstämman har styrelseledamöterna rätt att fakturera arvodet från Bolaget under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bolaget. Under 2015 utgick sammanlagt 473 KSEK till styrelsens ledamöter som arvode, varav 60 KSEK till Roland Schylit, 90 KSEK till Thorbjörn Wennerholm, Sten Norinder och Michael Engström samt 143 KSEK till Sophie Persson. Ersättning utöver styrelsearvode har inte utgått. Inga pensionspremier eller liknande förmåner ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under räkenskapsåret 2015 uppbar VD 1 168 KSEK i lön och andra förmåner och 0 KSEK i pensionsförmån, varav 351 KSEK avser ersättning till VD och 817 KSEK avser ersättning till den person som dessförinnan var VD. Nuvarande VD uppbar månatlig lön om 90 KSEK. Bolaget avsätter även ett belopp motsvarande 25 procent av den månatliga lönen till en av VD anvisad tjänstepensionsförsäkring. Uppsägningstiden är sex månader både från Bolagets och

från VDs sida. Övriga ledande befattningshavare, som under räkenskapsåret bestod av sex personer, uppbar 3 498 KSEK i lön och förmåner. Uppsägningstiden för Johan Zackrisson, Andreas Svensson, Magnus Winroth, Björn Vackmyr och Peter van Dellen är tre månader, både från Bolagets sida och vid egen uppsägning.

Bolagets VD har rätt till sex månadslöner i avgångsvederlag om Bolaget avslutar anställningen. Inga av de övriga ledande befattningshavarna har rätt till något avgångsvederlag. Avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner finns inte för styrelsens ordförande eller för övriga styrelseledamöter.

Samtliga styrelseledamöter i Bolaget har ingått avtal med Bolaget innebärande att de åtar sig att, utöver sitt styrelsearbete, bistå Bolaget i samband med förvärvet av Lahega Kemi AB. Uppdragen utförs mot löpande timbaserad ersättning om 1 000 kronor per timme.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: North Chemical, Norrgatan 4, 570 01 Rörvik.

Ingen av North Chemicals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt rättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Utöver ovan nämnda föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget.

PENSIONER

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. North Chemicals pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

BOLAGSSTYRNING

ALLMÄNT

Bolagets aktier är sedan den 19 december 2013 upptagna till handel på First North, vilket är en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på handelsplattformar är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom North Chemicals aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad krävs inte att Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). North Chemical har dock valt att följa Kodens regler avseende styrelsens oberoende. Koden föreskriver att en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÄGARE

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust samt arvode för styrelsen och revisorerna. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolagsstämma ska hållas i Sävsjö kommun (vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 beslutades att styrelsen ska ha sitt säte i Helsingborgs kommun, denna ändring har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket). Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Tiden för kallelse är inte reglerad i bolagsordningen utan följer reglerna i aktiebolagslagen, vilket innebär att kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där förslag till ändring i bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till övriga extra bolagsstämmor ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

VALBEREDNING

Ingen valberedning beslutad vid årsstämman 2015 dock anfördes att sådant beslut skall fattas på årsstämman 2016. Enligt delårsrapporten för Q3 så har de större ägarna i Bolaget påbörjat diskussioner om tillsättande av en valberedning inför nästa årsstämma.

STYRELSEN

Styrelsen har som övergripande uppgift att, för aktieägarnas räkning, förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen i North Chemical har för sitt arbete fastställt en arbetsordning samt en instruktion för den verkställande direktörens åligganden samt för arbetsfördelningen mellan dem. Eftersom Bolagets inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, och eftersom Bolaget inte tillämpar Koden mer än vad avser styrelsens oberoende, behöver Bolaget inte inrätta några utskott och har inte heller valt att göra detta.

Enligt bolagsordningen ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

VD OCH LEDNING

Ledningen i Koncernen består av sex personer, nämligen VD, CFO, produktionschef Rörvik, chef för forskning och utveckling, affärsområdeschef Private Label Logistik och affärsområdeschef Marine & Export.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Bolagets firma är North Chemical AB (publ) (tillika handelsbeteckning) (vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 beslutades att Bolagets firma ska vara NC Lahega AB (publ) (tillika handelsbeteckning), denna ändring har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket) och Bolaget har organisationsnummer 556792-0193. North Chemical är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat av Bolagsverket den 26 oktober 2009 i Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Sävsjö kommun (vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 beslutades att styrelsen ska ha sitt säte i Helsingborgs kommun, denna ändring har dock ännu inte registrerats hos Bolagsverket) och Bolagets registrerade adress är Norrgatan 4, 570 01 Rörvik, Sverige. Bolaget nås på telefonnummer 0382- 219 80.

Bolaget ska äga och förvalta andelar i dotter- och intressebolag samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

KONCERNSTRUKTUR

North Chemical AB (publ), med organisationsnummer 556792-0193, är moderbolag i Koncernen. Av nedanstående lista framgår samtliga dotterföretag med uppgift om firma, organisationsnummer, säte samt North Chemicals kapital- och röstandel.

Koncernen	Org. nr	Säte	Kapitalandel (%)
LOS TRES CABALLEROS	556768-6984	Jönköping	100%
MARITECH- MARINE TECHNOLOGIES TRADING AB	556236-1385	Kristianstad	100%
MARISOL NORWAY	NO988883344	Norge	100%
A CLEAN PARTNER INTERNATIONAL AB	556450-3364	Alingsås	100%
STROVELS AB	556303-0526	Alingsås	100%
TRUTEST AB	556581-8043	Alingsås	100%
HIAB- HELSINGBORGS INDUSTRITEKNISKA SVENSKA AB	556483-6111	Alingsås	100%
SNOWCLEAN AB	556217-0737	Alingsås	100%
NORTH CHEMICAL I SVERIGE AB	556443-9403	Rörvik	100%
TELLUS AB	556523-7376	Alingsås	100%
DUOEX CHEMICAL AB	556682-1269	Rörvik	100%

VÄSENTLIGA AVTAL

Koncernen ingår löpande avtal med kunder, leverantörer och distributörer som ingår i den löpande affärsverksamheten. Utöver det avtal som anges nedan har varken Bolaget eller dess dotterbolag ingått avtal som ligger utanför den ordinarie verksamheten för respektive koncernbolag.

Avtal avseende förvärv av Lahega Kemi AB

Bolaget har den 15 april 2016 ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Lahega Kemi AB för en preliminär köpeskilling om 120 MSEK, varav en del av köpeskillingen ska erläggas i form av aktier i Bolaget. Köpeskillingen kan dock justeras något (både öka och minska) beroende på Lahega Kemi AB:s rörelsekapital per den 31 januari 2016. Avtalet innehåller garantier som får betraktas som sedvanliga. Säljarnas ansvar för garantibrister är begränsat.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

North Chemical har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare, aktieägare eller annan närstående deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektet.

Avtal med styrelsens ledamöter avseende arbete med förvärv av Lahega Kemi AB

Samtliga styrelseledamöter i Bolaget har ingått avtal med Bolaget innebärande att de åtar sig att, utöver sitt styrelsearbete, bistå Bolaget i samband med förvärvet av Lahega Kemi AB. Uppdragen utförs mot löpande timbaserad ersättning om 1 000 kronor per timme. Avtalen har ingåtts på marknadsmässiga grunder.

Överlåtelse av A Clean Partner Polska Sp. z o. o.

Under 2015 har det tidigare helägda dotterbolaget A Clean Partner Polska Sp. z o. o. överlåtits till dotterbolagets tidigare verkställande direktör. Transaktionen var inte av väsentlig betydelse för Bolaget. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder.

Transaktioner med Stig Norberg genom bolag

Dotterbolaget North Chemical i Sverige AB (tidigare Aktiv Kemi i Småland AB) hyr sina lokaler i Rörvik av Stile Real Estate AB som ingår i Stile Capital-gruppen. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder.

Koncernmellanhavanden mellan Bolaget med dotterbolag och Stile Capital-gruppen (Tidigare Norberggruppen) reglerades under år 2013 då en revers upprättades. Denna innebär att Bolaget skall erlägga 1 945 KSEK med avbetalningar under 3 år med start år 2014. Bolaget har under 2015 amorterat 486 KSEK på detta lån. Lånet från Stile Capital AB är räntefritt.

Under 2015 har Bolagets tidigare verkställande direktör, Stig Norberg, sålt en fastighet som ägdes via ett av honom ägt bolag och där Bolagets dotterbolag var hyresgäst. I samband med försäljningen har Stig Norberg förmått Bolaget att ingå ett hyresavtal innebärande tillkommande kostnader för Bolaget som kan uppskattas uppgå till minst 1 750 000 kronor. Stig Norberg har gjort gällande att den tillkommande hyreskostnaden utgör en återbetalning av erhållen köpeskilling vid fastighetsförsäljningen. Inför styrelsebeslut presenterade Stig Norberg ett förslag till hyresavtal där den tillkommande hyreskostnaden inte framgick. De hyresvillkor som godkännts av styrelsen ändrades följaktligen senare av Stig Norberg utan att styrelsen informerades.

TVISTER

Bolaget har polisanmält Bolagets tidigare verkställande direktör, Stig Norberg, för ett förfarande som av Polisen rubricerats som "trolöshet mot huvudman", vilket avser ett hyresavtal som Stig Norberg tecknat för Bolagets räkning när han var verkställande direktör, samt en fastighetsaffär i ett av honom helägt bolag. I dagsläget har Bolaget inte ställt några civilrättsliga krav mot Stig Norberg.

Stig Norberg har stämt Bolaget i allmän domstol och kräver, enligt sitt yrkande, Bolaget på ersättning om 1,7 MSEK inklusive moms för uteblivet avgångsvederlag. Bolaget har bestridit kravet. Kostnaden för avgångsvederlaget har resultatförts i Bolagets resultat för räkenskapsåret 2015.

Härutöver är inte och har inte North Chemical under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. North Chemicals styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen är inte beroende av patent, licenser, varumärken eller andra registrerade immateriella rättigheter men North Chemical försöker registrera och aktivt arbeta med att skydda sina varumärken, patent och domännamn. North Chemicals främsta immateriella rättigheter är dess varumärken, varav de viktigaste är Snowclean, Strovells, Trutest, Marisol, HIAB, Tellus, Duoex. Härutöver innehar North Chemical ett patent gällande Bag-in-Box-fyllning och avser en anordning för öppnandet av förpackning.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser åtagit sig att teckna sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen uppgående till 29,2 MSEK motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen. Befintliga aktieägare och ett externt garantikonsortium har förbundit sig att garantera resterade del av Företrädesemissionen uppgående till 33 MSEK, motsvarande cirka 53 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Adress	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Total (SEK)	Procentuell andel av Företrädesemissionen	Garanti-ersättning (SEK)
NORTAL INVESTMENTS AB	Skinnarviksringen 16 117 27 Stockholm	14 397 404	8 500 000	22 897 404	36,8%	425 000
NOCROC VENTURES AB	Bredg. 18 C 222 21 Lund	7 500 000	4 250 000	11 750 000	18,9%	212 500
LMK VENTURES AB	Stortorget 6 222 23 Lund	7 250 000	2 000 000	9 250 000	14,9%	100 000
INGO INVEST AB	Birger Jarlsgatan 6B 114 34 Stockholm		7 000 000	7 000 000	11,3%	350 000
AFSNEE AKTIEBOLAG	Grev Magnigatan 14 114 55 Stockholm		2 000 000	2 000 000	3,2%	100 000
CHRISTIAN BERGER	Nås via Bolaget		2 000 000	2 000 000	3,2%	100 000
JENS MIÖEN	Nås via Bolaget		1 500 000	1 500 000	2,4%	75 000
CAPIDAL AB	Vilundavägen 17 194 34 Upplands Väsby		1 500 000	1 500 000	2,4%	75 000
OSCAR MOLSE	Nås via Bolaget		1 278 346	1 278 346	2,1%	63 917
EMISSIONS KAPITAL STOCKHOLM AB	Fridhemsgatan 60 112 46 Stockholm		1 000 000	1 000 000	1,6%	50 000
GÖRAN OFSEN	Nås via Bolaget		1 000 000	1 000 000	1,6%	50 000
THE HAMPAO MOVEMENT AB	Kronobergsgatan 25 112 33 Stockholm		750 000	750 000	1,2%	37 500
STENEBY HÖGAFFELN AB	Linnégatan 86 115 23 Stockholm		250 000	250 000	0,4%	12 500
		29 147 404	33 028 346	62 175 750	100,0%	1 651 417

Samtliga fysiska personer som ingått garantiåtaganden kan nås på Bolagets adress.

I tabellen nedan redovisas de parter som har lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om fem procent på garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till cirka 1,7 MSEK. Någon ersättning till de som avgett teckningsförbindelser utgår ej. Teckningsförbindelserna och garantiavtalen ingicks i slutet av april 2016. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa åtagandena. Som framgår av tabellen nedan har teckningsförbindelser lämnats, och avtal om emissionsgaranti ingåtts, av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter.

FÖRSÄKRINGAR

North Chemical innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer North Chemicals styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

TILLSTÅND OCH FÖRESKRIFTER

North Chemicals styrelse bedömer att Bolaget och Koncernen uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på bolagens verksamheter.

Dotterbolaget North Chemical Sverige AB (tidigare Aktiv Kemi i Småland AB) bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Länsstyrelsen i Jönköpings län fungerar som tillsynsmyndighet och bolaget följer ett mycket omfattande kontrollprogram inkluderande vatten- och luftvårdsfrågor, råvaru- och kemikaliefrågor samt bullernivå. Företagets miljöpåverkan består i utsläpp av processvatten via kommunalt reningsverk. Uppsatta gränsvärden för utsläpp finns och avlopps- och vattenanalyser görs.

Val av kemtekniska produkter för nya rengöringsmedel sker alltid under mottot "minsta möjliga hälsofara och miljöbelastning". Inga kemikalier på begränsnings- eller OBS-listan kommer ifråga. I gamla produkter gäller alltid substitutionsprincipen, dvs byte till miljövänligare och mindre hälsofarliga kemiska ämnen sker kontinuerligt i mån av möjlighet.

Bolaget orsakar mycket små utsläpp till luft och nästan inget buller. Avfallshanteringen sker genom sortering och så mycket som möjligt återvinns.

Företaget har ett fungerade system för egenkontroll som omfattar arbetsmiljö, riskhantering och yttre miljö. Företaget är certifierat enligt ISO 9001/14001. Den

tillståndspliktiga verksamheten motsvarar 100% av bolagets nettoomsättning.

Dotterbolaget North Chemical Sverige AB bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöskyddslagen och har erforderliga tillstånd för kemisk-teknisk produktion. Produktionens miljöpåverkan är totalt sett mycket liten. Producerad mängd kemikalier under rapportperioden låg väsentligt under den tillståndsgivna produktionsmängden. Bolaget är certifierat enligt ISO9001/14001.

ANMÄRKNING I REVISIONSBERÄTTELSE

North Chemicals årsredovisning för 2015 innehåller en revisorsanmärkning. Bolagets revisor har anmärkt att Bolagets tidigare VD Stig Norberg agerat utanför VD-instruktion och utan styrelsebeslut. Bolagets revisor avstyrker därför att den verkställande direktören Stig Norberg, tillika styrelseledamot under perioden 1 januari – 1 september 2015, beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Prospektet innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Cyxone känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INTRESSEN I NORTH CHEMICAL

I Företrädesemissionen har ett antal parter ingått avtal om teckningsåtagande och emissionsgaranti. Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt och att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Redeye AB är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Redeye AB och Aktieinvest FK AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Ledande befattningshavare och styrelseledamöter äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

CERTIFIED ADVISER

North Chemical har anlitat Redeye AB som Certified Adviser på First North. Redeye AB äger inga aktier i Bolaget. Bolagets Certified Adviser kan nås på:

Redeye AB

Mäster Samuelsgatan 42
Box 7141
103 87 Stockholm
Tel: [08-545 013 30](tel:08-54501330)
www.redeye.se

TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.northchemical.se (med undantag för årsredovisningar för Koncernens dotterbolag) och kan under samma period granskas på North Chemicals kontor, Norrgatan 4, 570 01 Rörvik, på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Stiftelseurkund och bolagsordning för North Chemical,
- Årsredovisningar jämte revisionsberättelser för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016
- Årsredovisningar för samtliga dotterbolag i Koncernen för räkenskapsåren 2014 och 2015 (finns tillgängliga på North Chemicals huvudkontor)
- Prospektet.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

North Chemicals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014, finns tillgänglig på http://www.northchemical.se/uploads/NC_AR_2014-webb.pdf, där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning för koncernen (s. 12-13), resultat- och balansräkning för moderbolaget (s. 15), kassaflödesanalyser för koncernen (s.14) och noter (s. 17-31), samt revisionsberättelse (s. 33). North Chemicals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015, finns tillgänglig på http://www.northchemical.se/uploads/NC_AR_2015.pdf, där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning för koncernen (s. 30-33), resultat- och balansräkning för moderbolaget (s. 35-37), kassaflödesanalyser för koncernen (s.34) och noter (s. 39-57), samt revisionsberättelse (s. 58). North Chemicals oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016, finns tillgänglig på <http://www.northchemical.se/invest-Finansiellarapporter.php>, där följande delar införlivas genom hänvisning: resultat- och balansräkning för koncernen (s. 7-8), resultat- och balansräkning för moderbolaget (s. 10-11) och kassaflödesanalyser för koncernen (s.9).

BOLAGSORDNING

Nedanstående bolagsordning har antagits vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2016 men har ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

BOLAGSORDNING FÖR NC LAHEGA AB (PUBL) (556792-0193)

1. Firma

Bolagets firma är NC Lahega AB (publ). Bolaget är publikt.

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Helsingborgs kommun.

3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta andelar i dotter- och intressebolag samt därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

6. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

7. Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med högst 5 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

8. Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma en (1) revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant kan även utses registrerat revisionsbolag.

9. Årsstämma

9.1. På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

5. Godkännande av dagordning

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse

7. Beslut om

a) fastställelse av resultaträkning och balansräkningen, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.

c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören

8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

9. Val till styrelse och i förekommande fall av revisorer

10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

10. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelse skall ske inom den tid som anges i aktiebolagslagen.

11. Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning antagen vid bolagsstämma den 19 maj 2016.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Till exempel behandlas inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier eller aktier som förvaras på så kallat investeringssparkonto.

Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter som uppstår under samma beskattningsår, förutom mot vinster på andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



ADRESSER

BOLAGET

North Chemical AB (publ)
Norrsgatan 4, SE-570 01 Rörvik
Telefon: 0382- 219 80
E-post: info@northchemical.se
Hemsida: www.northchemical.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB
Box 7141 SE-103 87 Stockholm
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42
Telefon: 08-545 013 30
E-post: info@redeye.se
Hemsida: www.redeye.se

LEGAL RÅDGIVARE

Fredersen Advokatbyrå AB
Turning Torso SE-211 15 Malmö
Besöksadress: Turning Torso
Telefon: 040-10 97 90
E-post: info@fredersen.se
Hemsida: www.fredersen.se

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB
SE-113 89 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 151
Telefon: 08-50 65 17 95
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida: www.aktieinvest.se

REVISOR

PwC Sverige
Box 2043, SE-550 02 Jönköping
Besöksadress: Lantmätargränd 5
Telefon: 010-212 52 00
Hemsida: www.pwc.se

