

Inbjudan att teckna aktier i **North Chemical AB (publ)** inför anslutning till Nasdaq OMX First North



”North Chemical levererar produkter till bland annat Statoil, Wallenius Marine, TT Line, Tvättlina, Volvo, Tools-kedjan, ett flertal kända detaljhandelskedjor m.fl.”

NOVEMBER 2013

North Chemicals vision är att bli marknadsledande underleverantör till nordens största återförsäljare av svensktillverkade och miljöcertifierade rengörings- och underhållsprodukter för såväl den privata som professionella marknaden.

Kundernas miljömedvetenhet ökar mer och mer varje år vilket ställer högre krav på marketns aktörer. Marknadsutvecklingen visar även på att marketn konsolideras med färre och större aktörer som resultat.

North Chemical ser redan idag flera möjligheter att växa genom förvärv av små och medelstora tillverkare och på så sätt skapa ännu bättre förutsättningar för tillväxt och ökad lönsamhet.

North Chemical AB (publ), organisationsnummer 556792-0193



North Chemicals verksamhet

North Chemical grundades den 26 oktober 2009 med ambitionen att bli en marknadsledande underleverantör till framförallt Nordens största återförsäljare av svensktillverkade och miljöcertifierade rengörings- och underhålls produkter. Med tre verksamhetsben inom den kemtekniska branschen (Aktiv Kemi, A Clean Partner och Maritech) alla samlade som dotterbolag till North Chemical, har koncernen snabbt etablerat sig som en framstående leverantör av rengörings- och underhållsprodukter. Flera av bolagets dotterbolag har varit verksamma på den kemtekniska marknaden under lång tid vilket innebär att koncernens övergripande koncept och verksamheter är välkända och etablerade sedan länge på marknaden.

Koncernen producerar idag både flytande och pulverbaserat rengöringsmedel samt rengöringsmedel i tablettform i egna fabriker belägna i Alingsås och Rörvik. Koncernen verkar idag på den nordiska marknaden (exklusive Danmark) och har därutöver distributionsavtal med leverantörer i Österrike, Polen, Tjeckien och Belgien. Koncernen levererar produkter till bland annat Statoil, Wallenius Marine, TT Line, Tvättlina, Volvo, Toolskedjan, ett flertal kända detaljhandelskedjor m.fl.



Bolagets fabrik i Rörvik

” North Chemicals värdering: 60 MSEK (pre-money) ”

Sammanfattning av koncernens delårsrapport (130101-130930)

North Chemical (SEK)	Utfall 1309	Utfall 1209*
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning	96 184 608	50 555 521
Övriga rörelseintäkter	190 562	199 941
Rörelsekostnader		
Råvaror och förnödenheter	51 466 416	30 979 724
Övriga externa kostnader	13 727 894	7 281 187
Personalkostnader	21 865 113	9 600 170
EBITDA	9 315 747	2 894 381
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar **	5 915 476	1 082 289

* Delårsrapportens resultaträkning för jämförelseperioden 1/1-30/9 2012 avser faktiska siffror för hur North Chemical koncernen såg ut per den 30/9 2012. Detta innebär att de bolag, A Clean Partner och Maritech, som förvärvades per 30/9-2012 inte har hanterats i jämförelseperiodens resultaträkning.

A Clean Partners ökade försäljningsmarginal är den största anledningen till resultatförbättringen över perioden. A Clean Partners kostnadsbesparingar över det senaste året har nu även givit resultat och påverkat kostnadsidan positivt. Övriga bolag inom koncernen har bibehållit sina marginaler och hållit kostnaderna på en låg nivå vilket givit koncernen en stabil grund. Ökad tillväxt ligger nu i fokus för att ytterligare ta marknadsandelar och skapa resultatförbättringar.

** Den avskrivningsstruktur som koncernen tillämpar innebär en successiv minskning av de årliga avskrivningarna vilket, allt annat lika, kommer att ge en positiv effekt på framtida resultat.

Mer detaljerad information framgår i det prospekt som finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.northchemical.se).

Hänvisning till prospekt Alla investeringar i värdepapper är förenade med risker. Denna informationsbroschyr innehåller inte all information om North Chemical, emissionen och de potentiella risker som är förenade med en investering i Bolaget. En beskrivning om North Chemicals verksamhet, potentiella risker samt annan bolagsspecifik information framgår i det prospekt som finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.northchemical.se).

Bakgrund och motiv

Koncernen har etablerat sig på listan över Sveriges 10 största kemtekniska industrier mätt i nettoomsättning. North Chemical och dess dotterbolag har trots den ekonomiska krisens efterdyningar lyckats bibehålla sin plats bland de största koncernerna inom den kemtekniska branschen. Även om koncernens nettoomsättning minskade något under 2012 tillhör koncernen en av de 10 mest lönsamma kemtekniska industrierna i landet.

”Den kemtekniska branschen innefattar många små och medelstora privata tillverkare. Vår bedömning är att det kommer att ske en konsolidering i branschen.”

North Chemical fokuserar på fortsatt tillväxt på den nordiska marknaden och den nordiska affären isolerat väntas i närtid komma att öka. Samtidigt ser Bolaget också framtida konsolideringsmöjligheter. Den kemtekniska branschen innefattar många små och medelstora privata tillverkare som geografiskt sett är spridda över södra Sverige.

North Chemicals bedömning är att en konsolidering av branschen kommer att ske driven av att små tillverkare har svårt att upprätta god lönsamhet samtidigt som ökande miljökrav medför ökade kostnader och ökade krav på kunskap. Bolaget ser redan idag flera möjligheter att växa genom förvärv av denna typ av små och medelstora tillverkare och på så sätt skapa ännu bättre förutsättningar för tillväxt och ökad lönsamhet. Eventuella framtida förvärv skall dock inte ske till vilket pris som helst utan enbart när det kan innebära väsentliga synergier till den befintliga verksamheten eller där man på ett kostnadseffektivt sätt ser möjligheter att nå nya intressanta marknader.

I syfte att tillföra North Chemical fler aktieägare samt att tillföra Bolaget 30 MSEK beslutade styrelsen den 14 oktober 2013 att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i North Chemical. Beslutet togs främst för att säkra Bolagets framtid i form av en stark och långsiktig ägarstruktur.

Upptagande till handel på First North

För att skapa bästa möjliga förutsättningar att uppnå målsättningen att North Chemical skall fortsätta att växa och utvecklas både organiskt och genom förvärv har Styrelsen i North Chemical därför beslutat att ansöka om upptagande till handel av North Chemicals aktie på First North och samtidigt genomföra en emission om 30 MSEK. Samtliga North Chemicals aktier kommer att tas upp till handel på First North givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav som gäller för First North. Ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Eventuell första dag för handel av North Chemicals aktie på First North bedöms bli kring den 19 december 2013.

Erbjudande i sammandrag

Teckningstid:	14 november 2013 – 6 december 2013
Teckningskurs:	6 SEK per aktie
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 1 000 aktier, motsvarande 6 000 kronor och därefter i jämna poster om 100 aktier.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 5 000 000 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs North Chemical 30 MSEK.
Antal aktier innan emission:	10 000 000 aktier
North Chemicals värdering:	60 MSEK (pre-money)
Listning på First North:	Aktien är planerad att anslutas till First North. Första dag för handel beräknas bli den 19 december 2013.
Villkor för Erbjudandet	Villkor för Erbjudandets fullföljande är att Erbjudandet tecknas i den utsträckning att de spridningskrav, avseende aktieäggandet, som gäller för First North uppfylls. Erbjudandet är även villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt.
Handelspost:	En (1) aktie

Videopresentation

En videopresentation om North Chemical finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.northchemical.se).



VD har ordet

2009 gjorde jag min första investering i den kemtekniska branschen. Det skedde i det bolag som hette Aktiv Kemi i Småland AB. Aktiv Kemi tillverkade produkter innefattande ett komplett sortiment av tvätt- och rengöringsprodukter i fast-, flytande- och pulverform. Tillverkningen skedde i egna fabriker i Rörvik. Bolaget hade under flera år präglats av organisatoriska utmaningar, men hade i grunden en mycket bra produktportfölj med ett stort antal produkter, varav många med riktigt stor potential. Jag såg framför mig en fantastisk möjlighet att skapa en framgångsrik företagsgrupp inom en väldigt intressant bransch.

Bolaget hade sedan tidigare en tradition av att utveckla och tillverka sina produkter tillsammans med kunderna. Nära samarbeten med kunderna skapade lojalitet hos kunderna med långa relationer som följd. Det möjliggjorde en bättre förståelse för vad kunderna efterfrågar samt vad kunderna är beredda att betala för. Ett så nära samarbete gör dessutom att bolaget i ett tidigt skede vet hur kunderna önskar utveckla sina verksamheter samt vad de kommer att efterfråga i framtiden. Efter min investering i Aktiv Kemi har bolaget därför fortsatt att arbeta efter samma riktlinjer.

Verksamheten i Aktiv Kemi har genom åren därefter utvecklats på ett positivt sätt. För att nå denna framgång har vi valt att fokusera på miljöfrågor, lönsamhet samt leveranssäkerhet. Dessa faktorer är grundläggande och nödvändiga för att skapa en stabil bas att bygga vidare på.

Idag har Aktiv Kemi ca 400 produktartiklar inom ett brett spektrum. Produkterna består bl.a. av tvättmedel, sköljmedel, diskmedel, disktabletter, bilvårdsprodukter, SPA-produkter, penseltvätt, etc. Många av produkterna marknadsförs under välkända varumärken inom dagligvaruhandeln i Sverige, Finland samt Norge. Aktiv Kemi är en ren legotillverkare av samtliga produkter. Varumärkena som produkterna marknadsförs under ägs av kunderna och det är kunderna som avgör hur marknadsföringen av varumärkena ska ske. Detta innebär att Aktiv Kemi inte konkurrerar med sina egna kunder. Aktiv Kemi blir istället en strategisk samarbetspartner och kan utveckla produkterna tillsammans med sina kunder.

Under 2012 inleddes en process för att identifiera lämpliga kompletterande företagsförvärv. Avsikten var att förvärva bolag med större fokus mot företagsmarknaden det vill säga bolag som inte hade konsumenter som slutkunder. I denna process identifierades A Clean Partner International och Maritech Marine Technologies, vilka sedan förvärvades i oktober 2012. Med dessa förvärv skapades företagsgruppen North Chemical.

A Clean Partner bedrev sin verksamhet i Alingsås medan Maritech Marine Technologies bedrev verksamhet i Kristianstad. Båda bolagen hade egna varumärken som var välkända inom respektive produktområde. North Chemicals avsikt är att satsa vidare på utvecklingen av dessa varumärken. Vi vill i dessa delar även satsa på att utveckla de marknadsavdelningar som finns. Ett välfungerande marknadsarbete är avgörande för en positiv omsättningsutveckling och för att produkterna skall nå ut till slutkunderna.

Särskild expertis inom miljömärkta produkter

Aktiv Kemi var en av pionjärerna inom miljömärkta produkter och är i dag ledande inom hållbar produktion. Vår bedömning är att fokus på miljöfrågorna kommer att öka ytterligare i framtiden. Detta innebär att hållbarhet inte längre är en snäv nisch, utan är – och kommer att vara – en nödvändig förutsättning för utvecklingen av alla produkter.

Samtliga North Chemicals verksamheter är ISO 9001/14001-certifierade. Vi lägger betydande resurser på utbildning samt information till våra anställda i miljöfrågor. Våra nya produkter är miljömärkta med Bra Miljöval eller Svanen. Effektiv produktion

och expertis inom miljömärkta produkter är idag nödvändiga konkurrensmedel. Inom våra verksamheter är vi alla engagerade och fokuserar på att lösa våra kunders problem och behov. Vi är lyhörda för behov och önskemål från våra medarbetare och kunder som en del i att utveckla vårt erbjudande. Detta kommer vi att fortsätta med även i framtiden. Vi står för nyskapande och vågar satsa på nya lösningar och arbetssätt. Vi är pålitliga genom att vi håller vad vi lovar.

Övervakar trender och marknader

North Chemicals verksamheter har varit mycket aktiva vad det gäller produktutveckling. Våra affärsutvecklingsenheter övervakar marknaderna och nya konsumenttrender mycket aktivt. Att kunna förutsäga efterfrågan på olika produkter är på lång sikt en viktig faktor för att skapa lönsamhet. Våra utvecklingsavdelningar samlar dessutom in den senaste kunskapen om ingredienser och produkttegenskaper från råvaruproducenter och forskningsmiljöer. Detta leder till att North Chemical kan leverera ett mycket stort antal nya produkter till marknaden varje år. Detta gäller både produkter som marknadsförs av kunder som private label och de som marknadsförs under våra 26 egna varumärken.

Företagsförvärv – Tillväxt – Lönsamhet – Ökat aktieägarvärde

Den kemtekniska branschen innefattar många små och medelstora privata tillverkare. Geografiskt sett är dessa tillverkare väl spridda över södra Sverige, från Stockholm och söderöver. Vår 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 medför ökade kostnader och ökade krav på kunskap. Redan idag kan vi se att det kommer att finnas flera möjligheter att växa genom förvärv av denna typ av små och medelstora tillverkare. För att lyckas med sådana förvärv krävs det gedigen branschkunskap, vilket gör att antalet möjliga köpare är relativt få. Det kan även noteras att många bolag kommer att säljas till följd av generationsskiften.

Målsättningen är att North Chemical ska fortsätta att växa och utvecklas. Detta skall dock ske utan att det påverkar lönsamheten. För att kunna ta nästa steg, ligga i framkant och växa ytterligare har North Chemicals ägare beslutat att lista bolaget på First North. Härigenom tillförs bolaget kapital som erfordras för ökad tillväxt, ökad effektivitet och ökad lönsamhet med målsättningen att ta ytterligare marknadsandelar inom alla produktområden.

Bolagets avsikt är att tillväxten skall ske genom både organisk tillväxt och genom förvärv. Förvärv skall dock inte ske till vilket pris som helst, utan enbart när vi bedömer att det kan innebära väsentliga synergier till den befintliga verksamheten alternativt då förvärv innefattar marknadspositioner som annars är orimligt kostsamma att bygga upp inom nuvarande organisation.

Målsättningen med North Chemical är att bli den marknadsledande leverantören till nordens största återförsäljare av svensktillverkade och miljöcertifierade rengörings- och underhållsprodukter för såväl professionella som privata användare. Detta sker samtidigt som vi skapar betydande värden för våra aktieägare.

Välkommen som aktieägare i North Chemical!



VD Stig Norberg
Kristianstad november 2013

Kort om North Chemicals dotterbolag

Aktiv Kemi

Aktiv Kemi är ett företag som tillverkar tvätt- och rengöringsprodukter för hem och industri. Deras produkter och produktserier marknadsförs under kundernas egna varumärken som Aktiv Kemi hjälper till att utveckla. Företaget, som grundades 1992, återfinns i Småland, i det lilla samhället Rörvik. Känslan för miljön präglar hela tillverkningsprocessen och alla deras produkter.

Bolaget 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. Bolagets 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, det vill säga 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. Bolaget har ett fungerande system för egenkontroll som omfattar arbetsmiljö, riskhantering och yttre miljö.

Aktiv Kemis dotterbolag, DuoEx samt Tellus, driver liknande verksamhet som Aktiv Kemi. Aktiv Kemi är certifierat enligt ISO 9001 / 14001.

Aktiv Kemis marknadsföring syftar till att bygga kännedom och lojalitet kring Aktiv Kemis och dess dotterbolags varumärken. Samtliga marknadsföringsaktiviteter övervakas med avseende på avkastning och resultat och varje enskild aktivitet ställs mot de övriga för att identifiera den mest effektiva marknadsmixen. Aktiv Kemi arbetar även aktivt med att tillmötesgå kundernas krav om integritet. Kundkännedomen är således en viktig del av Aktiv Kemis löpande marknadsföring.

”- Aktiv Kemi var en av pionjärerna inom miljömärkta produkter och är i dag ledande inom hållbar produktion. Vår bedömning är att fokus på miljöfrågorna kommer att öka ytterligare i framtiden.”

A Clean Partner

A Clean Partner har sedan starten 2005 skapat ett nytt marknadskoncept i Norden och Europa när det gäller rengöringsprodukter för bland annat industri, fordonstvätt, klotter, livsmedel, hygien och private brand. Grunden ligger i fyra företag som idag är varumärken hos A Clean Partner (Snowclean, Trutest, Strövels och HIAB), det äldsta med anor från 1951.

A Clean Partner har en rikstäckande säljorganisation i Sverige kompletterat med specialiserade återförsäljare i övriga Norden samt Centraleuropa. A Clean Partner har även en egen forsknings- och utvecklingsavdelning. Marknads- och försäljningsarbetet bedrivs under varumärkena HIAB, Snowclean, Strövels och Trutest, samt en växande andel produkter under varumärken som ägs av tredje man. Genom en omorganisation inom A Clean Partner-koncernen 2006 överfördes all försäljning från de svenska dotterbolagen till A Clean Partner.

A Clean Partner bildar tillsammans med sina dotterbolag en stark grupp inom kemiteknik med omfattande sortiment och producerar rengöringsmedel i egen fabrik belägen i Alingsås.

A Clean Partners geografiska spridning (mätt i omsättning) är enligt följande (2011/12): 77 % Sverige, 12 % Norge, 4 % Polen, 3 % Finland samt 4 % övriga.

A Clean Partner är certifierat enligt ISO9001 / 14001.

A Clean Partners marknadsföring syftar till att bygga kännedom och lojalitet kring A Clean Partners och dess dotterbolags varumärken. A Clean Partner har över 100 återförsäljare i landet från Malmö i söder till Kiruna i norr och utgör således en väsentlig del av A Clean Partners marknadsföring.

Maritech

Maritech bedriver verksamhet inom den marina sektorn genom försäljning och marknadsföring av kemikalier. Marknads- och försäljningsarbetet utövas genom återförsäljare runt om i världen under varumärket Marisol. Maritech har en norsk filial, Marisol Norway. Fram till nyligen har Maritech haft ett dotterbolag i USA, Marisol International Inc.

Maritech utvecklar kontinuerligt sin produktlinje genom att erbjuda effektiva och högkvalitativa produkter framställda specifikt för att minimera deras miljöpåverkan. Maritech bedriver anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser hantering av kemikalier och omfattar cirka 98 % av Maritechs nettoomsättning.

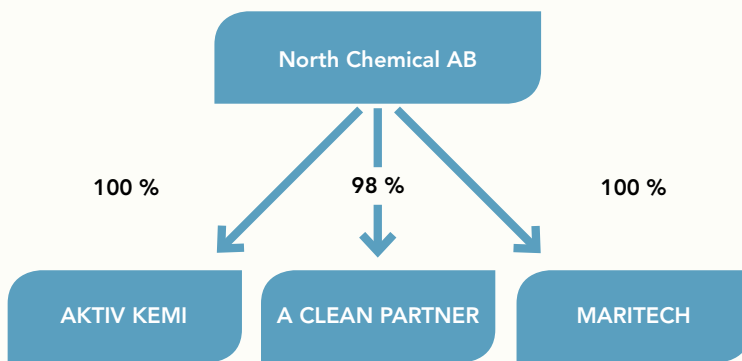
Maritechs produkter är tillgängliga genom ett omfattande nätverk av auktoriserade återförsäljare knutna till Maritech varigenom marknadsföringen av Maritechs varumärken och produkter sedan lång tid är etablerad på den kemtekniska marknaden både i Sverige och i stora delar av utlandet.

www.aktivkemi.se

www.acleanpartner.se

www.maritech.se

Koncernstruktur



Ägarförteckning före nyemissionen	Antalet aktier	%
Stig Norberg gm Norberg Gruppen i Sverige AB	6 150 000	61,5 %
Nocroc Ventures AB	1 500 000	15 %
Nortal Investments AB	1 350 000	13,5 %
LMK Forward AB	500 000	5 %
LMK STIFTELSEN	500 000	5 %
Summa	10 000 000	100 %

Erbjudandet innebär, om nyemissionen fulltecknas, att Bolaget tillförs ca 30 MSEK. Antalet aktier kommer därmed att öka med maximalt 5 000 000 aktier från 10 000 000 aktier till 15 000 000 aktier, vilket motsvarar 33,3 procent av rösterna i Bolaget.

Lock up

Stig Norberg som genom bolag innehar 6 150 000 aktier motsvarande 61,5 % av rösterna och kapitalet har ingått ett så kallat lock-up avtal där Stig Norberg med bolag förbundit sig att inte avyttra några av de 6 150 000 aktier eller röster i Bolaget fram till och med 6 månader efter första dag för handel med North Chemicals aktie på First North.

”Målsättningen är att North Chemical ska fortsätta att växa och utvecklas. Bolagets avsikt är att tillväxten skall ske genom både organisk tillväxt och genom förvärv. Detta skall dock ske utan att det påverkar lönsamheten.”

North Chemicals styrelse



Stig Norberg (1957), VD, styrelseledamot och indirekt ägare

Utbildning: studerat ekonomi vid Lunds Universitet, SEB Top Managementutbildning Wallenberginstitutet, SEB interna chefsutbildningar inom ekonomi och juridik, IFL Högre Företagsledarutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Mer än 25 års erfarenhet av operativa tjänster inom bank/finans/IT etc. Genomfört ett större antal företagsförvärv genom åren. Styrelseordförande i flera aktiebolag, däribland A Clean Partner International AB, Maritech – Marine Technologies Trading Aktiebolag och Sedermera Fondkommission AB. Aktiv ägare av flertalet privata bolag.

VD i North Chemical sedan 2013.

Thorbjörn Wennerholm (1975), styrelseordförande

Utbildning: Jur.kand. (LL.M), Lunds Universitet, Civilekonom med inriktning finansiering, Lunds Universitet. Arbetar främst med frågor relaterade till bolagsrätt och kommersiell avtalsrätt. Gedigen erfarenhet av både nationella som internationella företagsöverlåtelser och finansiell rådgivare i alla typer av företagsförvärv.

Erfarenhet: Advokat och delägare på Advokatfirman Lindahl sedan 2007. Dessförinnan bolagsjurist Boliden AB samt advokat på Advokatfirman Vinge i Stockholm.

Styrelseordförande i North Chemical sedan 2013.

Sten Norinder (1952), styrelseledamot

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Erfarenhet: Tidigare anställd som controller och exportchef på Paroc. Tidigare VD för Jönköpings-Posten, bankdirektör inom Nordea, näringslivschef Jönköpings kommun. VD och flygplatschef för Jönköping Airport sedan 2011.

Styrelseledamot North Chemical sedan 2012.

Thomas Landin (1951) styrelseledamot

Utbildning: Dipl. Marknadsekonom och maskiningenjör

Styrelseordförande i Bilema Sverige och Bilema Danmark fram till augusti 2013. Har tidigare suttit i styrelsen för bland annat Gullbergs kontorscenter AB, Teknikföretagen, Ire Möbler AB. Handelsbanken m.fl

Styrelseledamot North Chemical sedan oktober 2013