



Inbjudan till teckning av units i Nexam Chemical Holding AB

Teckningstid 16 - 30 mars 2020



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 12 mars 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Nexam Chemical" eller "Bolaget" avses Nexam Chemical Holding AB, org. nr 556919-9432, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Nexam Chemical Holding AB är moderbolag ("Koncernen"). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av fyra (4) aktier, (1) en teckningsoption serie TO 1 och en (1) teckningsoption serie TO 2. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Mdr" avser miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Nexam Chemicals aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Nexam Chemical och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), de nyemitterade aktierna eller de nyemitterade teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt. Följaktligen får uniträtter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 30 mars 2020, eller senast den 26 mars 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivats genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	14
Redogörelse för rörelsekapital	24
Risikfaktorer	25
Villkor för värdepapperen	28
Närmare uppgifter om Erbjudandet	30
Företagsstyrning	34
Finansiell information och nyckeltal	37
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	43
Tillgängliga handlingar	45

Motiv för
Erbjudandet

12

Verksamhets-
beskrivning

14

Redogörelse
för rörelse-
kapital

24

Närmare
uppgifter om
Erbjudandet

30

Handlingar som införlivats genom hänvisning

Nexam Chemicals årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt bokslutskommunikén 2019, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Informationen som anges nedan ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Kopior av samtliga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets kontor med adress, Industrigatan 27, Lomma. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.nexamchemical.com.

Nexam Chemicals årsredovisning för räkenskapsåret 2017 Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	41
Koncernens balansräkning	42 - 43
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	44
Koncernens kassaflödesanalys	45
Noter	51 - 69
Revisionsberättelse	73 - 74

Nexam Chemicals årsredovisning för räkenskapsåret 2018 Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	43
Koncernens balansräkning	44 - 45
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	46
Koncernens kassaflödesanalys	47
Noter	53 - 71
Revisionsberättelse	75 - 76

Nexam Chemicals bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019 Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	9
Koncernens kassaflödesanalys	9
Noter	11

Sammanfattning

INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN	Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av aktier (ISIN-kod SE0005101003) samt teckningsoptioner serie TO 1 (ISIN-kod SE0013914710) och teckningsoptioner serie TO 2 (ISIN-kod SE0013914728).
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Nexam Chemical Holding AB, org. nr 556919-9432 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 213800JKT38J2VSPJV88. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)40-41 36 20, per e-post, info@nexamchemical.com samt på besöksadress, Industrigatan 27, Lomma, Sverige. Bolagets hemsida är www.nexamchemical.com.
Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nås per telefon, +46 (0)8 408 980 00 per post, Box 7821, 103 97 Stockholm samt hemsida, www.fi.se.
Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 mars 2020.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive överläggningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	Nexam Chemical Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 december 2012 och som registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2013. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Lomma kommun med adress Industrigatan 27, Lomma, Sverige. Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som gör det möjligt att kostnadseffektivt och med bibehållen produktionsteknik avsevärt förbättra tillverkningsprocess och egenskaper hos de flesta typer av plaster. Bolagets verkställande direktör är Johan Arvidsson. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Nexam Chemical per den 31 december 2019, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
---------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	10 969 932	16,25
SIX SIS AG	9 097 813	13,47
<i>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</i>	<i>20 067 745</i>	<i>29,72</i>
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>47 451 274</i>	<i>70,28</i>
Totalt	67 519 019	100,00

Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Nexam Chemical avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt perioden januari – december 2019.
--------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Intäkter och lönsamhet	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-12-31
Belopp i KSEK			
		Reviderat	Ej reviderat
Intäkter	114 993	20 720	130 057
Rörelseresultat	-15 684	-22 922	-15 412
Periodens resultat	-17 180	-5 748	-17 074

Finansiell nyckelinformation om emittenten forts.

Tillgångar och kapitalstruktur	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2019-12-31
	Reviderat		Ej reviderat
Tillgångar	247 700	281 754	227 798
Eget kapital	170 551	187 512	154 702
Kassaflöden	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01
Belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31	2019-12-31
	Reviderat		Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 887	-18 471	-21 277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 537	-83 564	-10 016
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 333	55 303	475
Periodens kassaflöde	-32 757	-46 732	-30 818
Nyckeltal	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2019-12-31
	Reviderat		Ej reviderat
Nettoomsättning (KSEK)	109 835	18 694	130 057
Nettoomsättningstillväxt* (%)	18	-	-
Resultat före avskrivningar (EBITDA)* (KSEK)	-5 757	-19 956	-5 576
Likvida medel* (KSEK)	53 705	86 407	23 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-12 887	-46 732	-21 277
Eget kapital (KSEK)	170 551	187 512	154 702
Eget kapital per aktie före utspädning* (SEK)	2,53	2,78	2,29
Soliditet* (%)	69	67	68
Balansomslutning* (KSEK)	247 700	281 754	227 798
Kassalikviditet* (%)	188**	276	142
Genomsnittligt antal aktier före utspädning* (st)	67 519 019	64 854 179	67 519 019
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning* (st)	67 519 019	64 854 179	67 519 019
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,25	-0,09	-0,25
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,25	-0,09	-0,25
Aktiekurs på balansdagen* (SEK)	9,30	9,55	8,10

* Alternativt nyckeltal.

** I årsredovisningen 2018 presenteras kassalikviditeten för 2018 som 204%, vilket var en felaktig beräkning av nyckeltalet.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Agenter och distributörer

Nexam Chemicals försäljning sker till största delen i egen regi, men även genom agenter i Danmark och Finland samt distributörer i Kina, Japan, Taiwan och Sydkorea. Dessa partners är viktiga för Bolagets framtida utveckling, då de täcker marknader som annars är svåra för Bolaget att bearbeta. Det finns en risk att de partners som Nexam Chemical har tecknat eller kommer att teckna avtal med, inte kommer att uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Vidare finns det en risk att Nexam Chemicals storlek och finansiella ställning kan påverka Bolagets möjligheter att ingå samarbetsavtal med strategiska parter samt erhålla viktiga kundavtal. Det finns även en risk att existerande avtal sägs upp eller förklaras ogiltiga. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas uppfylla sina åtaganden eller väljer att avsluta samarbetet kan föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Nexam Chemical. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Försäljning på flera geografiska marknader

Nexam Chemical har försäljning på flera olika geografiska marknader, däribland Europa, Nordamerika och Asien samt mindre volymer i Mellanöstern. Förändringar i lagar och regler, till exempel tullregleringar, exportregleringar och andra lagar och regler i länder där Bolaget är verksamt och där Bolagets produkter säljs kan påverka verksamheten och lönsamheten negativt. Nexam Chemical påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i de länder Bolaget verkar i. Ovanstående förändringar kan påverka Nexam Chemicals verksamhet, försäljningsvolym och lönsamhet negativt. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Patent och immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av Nexam Chemicals tillgångar, har en begränsad livslängd. Per dagen för Prospektet har Nexam Chemical 54 beviljade patent och fyra pågående patentansökningar inom totalt sex patentfamiljer. Det finns en risk att Bolagets befintliga och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att tredje part gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Bolaget. Vidare är det en risk i denna typ av verksamhet att Nexam Chemical kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare kan tredje part ansöka om patent som omfattar samma produkt som Bolagets. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Om Nexam Chemical tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och det finns en risk att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets produkter upphör eller att Nexam Chemical blir skadeståndsskyldigt. Kostnader som sådana tvister kan innebära kan ha en negativ inverkan på Nexam Chemicals finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle vara till Bolagets fördel. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken. Nexam Chemical är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Nexam Chemical. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 298 442,673109 SEK, fördelat på 67 519 019 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 1/52 SEK, motsvarande cirka 0,019231 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Nexam Chemical befinner sig i en expansionsfas där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion av verksamheten. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Plats för handel

Aktierna i Nexam Chemical handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Begränsad likviditet i aktien

Under det senaste halvåret har i genomsnitt 0,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget omsatts per dag. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en väsentlig påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Makroekonomiska faktorerers påverkan på Erbjudandet

Investerares villighet att investera i Erbjudandet kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av oro relaterat till bland annat utbrottet av virusjukdomen corona (COVID-19) och prisras på råolja, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Erbjudandet blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Erbjudandet, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares investering i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Nexam Chemical inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt. Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Nexam Chemicals räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av Units utan företrädesrätt.

Units och uniträtter

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. För varje aktie i Nexam Chemical som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tjugofyra (24) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av fyra (4) nya aktier, en (1) teckningsoption serie TO 1 och en (1) teckningsoption serie TO 2. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 11 mars 2020. Sista dag för handel med Nexam Chemicals aktie med rätt att erhålla uniträtter är den 9 mars 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 10 mars 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 22,00 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 5,50 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 16 – 30 mars 2020.

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet forts.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 16 – 26 mars 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 16 mars 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 6 – 17 september 2021 för varje teckningsoption serie TO 1 teckna en ny aktie i Nexam Chemical till en teckningskurs om 6,50 SEK samt under perioden 5 – 16 september 2022 för varje teckningsoption serie TO 2 teckna en ny aktie i Nexam Chemical till en teckningskurs om 8,50 SEK. Teckningsoptioner serie TO 1 har ISIN-kod SE0013914710 och teckningsoptioner serie TO 2 har ISIN-kod SE0013914728. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units; och i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 67 519 019 till 78 772 187, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 14,3 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 5 626 584 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 6,7 procent. Den totala utspädningen vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed högst till 16 879 752 aktier, motsvarande cirka 20,0 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som gör det möjligt att kostnadseffektivt och med befintlig produktionsteknik avsevärt förbättra tillverkningsprocess och egenskaper hos de flesta typer av plaster och polymerer.

Nexam Chemical uppvisade under 2019 en omsättningstillväxt på närmare 20 procent, drivet av en positiv utveckling inom Performance Chemicals, där Bolaget har en stark position i flera produktsegment och en god underliggande tillväxt. Tydligast är Bolagets position inom PET-skum där volymerna ökar kraftigt drivet av vindkraftsindustrin som i allt större omfattning skiftar över till PET-skum som tillverkningsmaterial i bladen. Även inom segmenten högprestandaprodukter och polyetenrör bedömer Bolaget att tillväxtpotentialen är betydande.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid forts.

För att möta den tilltagande efterfrågan inom Performance Chemicals behöver Bolaget investera i såväl produktutveckling som ökad produktionskapacitet. Bolaget kommer till följd av växande volymer även få ökade regulatoriska kostnader, främst relaterade till REACH-godkännande. Vidare driver ökande volymer en ökad rörelsekapitalbindning, vilket gör att Bolaget har behov av att stärka sin finansiella ställning. En stark finansiell ställning är även viktigt för att Nexam Chemical ska ses som en långsiktig och stabil leverantör, vilket ofta är avgörande i upphandlingar med stora kunder.

Sammantaget gör Nexam Chemical bedömningen att kapitalet från Företrädesemissionen kommer att stärka och accelerera den långsiktiga tillväxtpotentialen i Bolaget. Utvecklas Bolaget enligt plan finns det förutsättningar att ytterligare kapital tillförs genom de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. Nexam Chemical bedömer att Performance Chemicals kan växa väsentligt under kommande år och att kapitalet till de ytterligare investeringsbehov som då kan föreligga, potentiellt kan tillgodoses genom de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nexam Chemicals aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

För att möjliggöra de tillväxstsatsningar som Bolaget planerar genomför Nexam Chemical förestående Företrädesemission som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 62 MSEK före emissionskostnader, exklusive utnyttjande av teckningsoptioner. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 3 MSEK och består i huvudsak av ersättning till finansiell och legal rådgivare. Nettolikviden om cirka 59 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

Nettolikviden om cirka 59 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Investeringar i produktionskapacitet (cirka 20 MSEK)
- Forskning och utveckling av nya produkter (cirka 25 MSEK)
- Förstärkning av rörelsekapital (cirka 11 MSEK)
- Förstärkning av säljorganisationen (cirka 3 MSEK)

I det fall teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare högst cirka 42 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet om cirka 41 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Investeringar i produktionskapacitet (cirka 10 MSEK)
- Forskning och utveckling av nya produkter (cirka 8 MSEK)
- Expansion inom nya segment/marknader (cirka 13 MSEK)
- Förstärkning av rörelsekapital (cirka 5 MSEK)
- Förstärkning av organisationen (cirka 5 MSEK)

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och samtliga styrelseledamöter, lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, om att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 20,7 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar som lämnats. Dessa teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterers intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Nexam Chemical är ansvarigt för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Per dagen för Prospektets datering består styrelsen i Nexam Chemical av ordförande Mats Persson samt ledamöterna Cecilia Jinert Johansson, Jonna Opitz och Ronnie Törnqvist, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

REFERENSLISTA

- Global Plastic Additives Market Will Reach USD 61.25 Billion By 2025: Zion Market Research
- Market Research Future, Plastic Additives Market Research Report – Forecast to 2023
- Transparency Market Research, PET Foam Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2019 – 2027
- Global Wind Energy Council, Market to watch: China, 13 augusti 2019
- CompositesWorld, AWEA reports record U.S. wind farm activity in Q2 2019, 9 augusti 2019
- CompositesWorld, Joint project to advance wind turbine blade recycling, 7 november 2019
- Prescient & Strategic Intelligence, Global High Performance Plastic Market Size, Share, Development, Growth and Demand Forecast to 2024
- Stratview Research, High-Temperature Composite Resins Market by Resin Type, by End-Use Industry Type, by Manufacturing Process Type, and by Region, Trend, Forecast, Competitive Analysis, and Growth Opportunity: 2020-2025
- Fast MR, Market Research & Consulting, HDPE Pipes Market - By Product Type, Application & Regional Analysis - Market Size, Trends, Opportunity, Forecast 2018 - 2024

Motiv för Erbjudandet

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som gör det möjligt att kostnadseffektivt och med befintlig produktionsteknik avsevärt förbättra tillverkningsprocess och egenskaper hos de flesta typer av plaster och polymerer.

Nexam Chemical uppvisade under 2019 en omsättningstillväxt¹ på närmare 20 procent, drivet av en positiv utveckling inom Performance Chemicals, där Bolaget har en stark position i flera produktsegment och en god underliggande tillväxt. Tydligast är Bolagets position inom PET-skum där volymerna ökar kraftigt drivet av vindkraftsindustrin som i allt större omfattning skiftar över till PET-skum som tillverkningsmaterial i bladen. Även inom segmenten högprestandaprodukter och polyetenrör bedömer Bolaget att tillväxtpotentialen är betydande.

För att möta den tilltagande efterfrågan inom Performance Chemicals behöver Bolaget investera i såväl produktutveckling som ökad produktionskapacitet. Bolaget kommer till följd av växande volymer även få ökade regulatoriska kostnader, främst relaterade till REACH-godkännande. Vidare driver ökande volymer en ökad rörelsekapitalbindning, vilket gör att Bolaget har behov av att stärka sin finansiella ställning. En stark finansiell ställning är även viktigt för att Nexam Chemical ska ses som en långsiktig och stabil leverantör, vilket ofta är avgörande i upphandlingar med stora kunder.

Sammantaget gör Nexam Chemical bedömningen att kapitalet från Företrädesemissionen kommer att stärka och accelerera den långsiktiga tillväxtpotentialen i Bolaget. Utvecklas Bolaget enligt plan finns det i Erbjudandet förutsättningar att ytterligare kapital tillförs genom de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. Nexam Chemical bedömer att Performance Chemicals kan växa väsentligt under kommande år och att kapitalet till de ytterligare investeringsbehov som då kan föreligga, potentiellt kan tillgodoses genom de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nexam Chemicals aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

För att möjliggöra de tillväxtsatsningar som Bolaget planerar genomför Nexam Chemical förestående Företrädesemission som, vid full teckning, tillför Bolaget cirka 62 MSEK före emissionskostnader, exklusive utnyttjande av teckningsoptioner. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 3 MSEK och består i huvudsak av ersättning till finansiell och legal rådgivare. Nettolikviden om cirka 59 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

Nettolikviden om cirka 59 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Investeringar i produktionskapacitet (cirka 20 MSEK)
- Forskning och utveckling av nya produkter (cirka 25 MSEK)
- Förstärkning av rörelsekapital (cirka 11 MSEK)
- Förstärkning av säljorganisationen (cirka 3 MSEK)

I det fall teckningsoptionerna utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare högst cirka 42 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Det ytterligare kapitaltillskottet om cirka 41 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- Investeringar i produktionskapacitet (cirka 10 MSEK)
- Forskning och utveckling av nya produkter (cirka 8 MSEK)
- Expansion inom nya segment/marknader (cirka 13 MSEK)
- Förstärkning av rörelsekapital (cirka 5 MSEK)
- Förstärkning av organisationen (cirka 5 MSEK)

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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.

¹ Syfte och definition av nyckeltalet återfinns i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal - Definitioner av alternativa nyckeltal".

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och samtliga styrelseledamöter, lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, om att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 20,7 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar som lämnats.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

VERKSAMHETEN

Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som gör det möjligt att kostnadseffektivt och med befintlig produktionsteknik avsevärt förbättra tillverkningsprocessen och egenskaper hos de flesta typer av plaster och polymerer.

Bolagets teknologi gör plaster mer temperaturtåliga och motståndskraftiga mot kemikalier, samt starkare, segare och mer hållbara. Egenskapsförbättringarna, vilka skapas av Nexam Chemicals teknologi, gör det till exempel möjligt att ersätta metaller och andra, ofta tyngre och dyrare konstruktionsmaterial, med plast inom en rad olika tillämpningsområden. Även inom områden där plast redan används kan tillverkningsprocessen förbättras och materialanvändningen minska. Detta öppnar för mer miljövänliga alternativ. Bolagets teknologi kan även "laga" återvunnen plast och återskapa dess ursprungliga egenskaper.

Nexam Chemical delar upp sin verksamhet i två affärsområden; **Performance Chemicals** som utgörs av segmenten PET-skum, högprestandaapplikationer och modifiering av polyolefiner samt **Performance Masterbatch** som utgörs av försäljning av olika typer av masterbatch (sv. plastgranulat).

Nexam Chemical hjälper sina kunder att förbättra material som sedan används i allt från vindkraftverk, datorer och fordonskomponenter till vattenrör och livsmedelsförpackningar. Nexam Chemical har tillverkning i fyra länder, sysselsätter cirka 40 personer och samarbetar idag med kemi- och materialbolag i såväl Asien, Europa som Nordamerika.

Vision

Nexam Chemicals vision är att bli en erkänt världsledande aktör inom området egenskapsmodifiering av plast och polymera material med innovativ kemi.

Mission

Bolagets mission är att bidra till ett mer resurseffektivt och hållbart samhälle genom att utnyttja kemi för att förbättra plasters och polymera materials egenskaper.

Hållbarhetsvision

Nexam Chemical strävar att med innovativ och reaktiv kemi, skapa möjligheter att spara på värdefulla naturresurser. Vi vill göra det möjligt för våra kunder att utveckla lätta, starka, hållbara, återvunna och färgglada produkter för en hållbar framtid.

Finansiella mål

Nexam Chemicals finansiella mål är att uppvisa en årlig organisk omsättningstillväxt överstigande 25 procent med god lönsamhet, över en konjunkturcykel.

För de närmaste åren bedöms tillväxttakten överstiga 25 procent drivet av en stark tillväxt inom Performance Chemicals, vilket gör att omsättningen under 2022 förväntas ligga i intervallet 275 och 325 MSEK.

Nexam Chemicals strategi är fokuserad på fyra områden:

1

Bred kundbas

Nexam Chemical ska genom fördjupad kundförståelse utveckla och anpassa produkterbjudandet så att Bolaget etableras som en nyckelleverantör hos befintliga kunder. Samtidigt är Bolagets ambition att nya kunder ska rekryteras och att produkterbjudandet ska expandera till nya applikationssegment och därmed nya kundgrupper.

2

Marknadsföring & försäljning

Nexam Chemical ska arbeta nära och proaktivt med sina kunder för att på djupet förstå deras behov och utmaningar och aktivt bidra med värdeskapande, hållbara lösningar. Samtidigt ska bolaget, genom goda kundreferenser och marknadsföring, attrahera nya kunder.

3

Forskning & utveckling

Nexam Chemical ska med hjälp av sin djupa kompetens inom plaster och polymerer utveckla teknologi och produkter som möter kundernas behov av förbättrade och mer miljövänliga material. Bolaget ska skydda sin teknologi och sina produkter genom en aktiv patentstrategi.

4

Inköp & produktion

Nexam Chemical ska säkerställa en effektiv leveranskedja med hög tillgänglighet för att säkerställa leverans av rätt produkt i rätt tid för sina kunder. Samtidigt förbereder Bolaget för att skala upp sin verksamhet i takt med ökade volymer och behov.

Rötter i forskarvärlden

Nexam Chemical grundades 2009, men har rötter i forskarvärlden som går betydligt längre tillbaka i tiden. I Bolagets historia finns kopplingar till såväl NASAs rymdprogram som till avancerad materialforskning på flera kontinenter. Den grundläggande kemi som ligger bakom de produkter som Nexam Chemical idag marknadsför bygger på forskning som utfördes under tidigt 2000-tal. Sedan dess har Bolaget kontinuerligt investerat i forskning och utveckling, och på så sätt byggt upp en bred portfölj av produkter och immateriella rättigheter.

Utvecklingsarbetet har skett vid Bolagets laboratorium i Lund (senare Lomma) och vid produktionsanläggningen i St. Andrews, Skottland. Forskningsprojekten, där nya molekyler utvecklas, har ofta skett i samarbete med andra företag, universitet och organisationer och inte sällan med bidrag från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova.

Den utvecklingsverksamhet som baseras på Bolagets molekyler är sedan ett par år tydligt applikationsorienterad. Målet har varit att utveckla produkter i nära samarbete med nyckelkunder för att snabbare nå fram till kommersiella genombrott. Ett viktigt steg i utvecklingen har varit att skaffa egen produktionskapacitet för att kunna leverera företagets produkter i form av masterbatch. Under 2017 förvärvade därför Nexam Chemical den svenska masterbatchtillverkaren Plasticolor. Genom förvärvet fick Nexam Chemical tillgång till egen produktionsteknologi, produktionskapacitet och en breddad kompetens. Förvärvet öppnade också för att vidareutveckla så kallade multifunktionella masterbatcher, där flera komponenter och additiv kan paketeras tillsammans. Förvärvet av Plasticolor innebar också ytterligare möjligheter att etablera Nexam Chemical i nya affärssegment.

Strategiska affärsområden och erbjudande

Polymera material brukar oftast delas upp i två huvudgrupper: hårdplaster och termoplaster. Hårdplaster har utmärkta egenskaper vad gäller till exempel mekanisk styrka och värme- och kemikalieresistens, men de är relativt dyra att tillverka och har begränsade möjligheter till återvinning. Termoplaster är enklare att producera och därmed bättre för massproduktion men saknar vissa av de egenskaper, exempelvis stabilitet och hållfasthet vid högre temperaturer, som krävs för mer kvalificerade applikationer. De är dock kostnadseffektiva och relativt enkla att återvinna i jämförelse med hårdplaster.

Det har länge funnits en önskan om att kunna förena hårdplasters och termoplasters respektive goda materialegenskaper. Det är en av de lösningar som Nexam Chemical erbjuder. Med Bolagets teknologi kan man även modifiera polymerer genom att förlänga eller förgrena dess molekyler och därmed förbättra egenskaperna.

Nexam Chemical tillhandahåller tillsatser, additiv, som förbättrar egenskaperna hos plastmaterial. Med Bolagets additiv kan starkare och tåligare material skapas, vilket ger slutprodukterna nya och bättre egenskaper. Det i sin tur ger kunden möjlighet att använda polymera material i nya applikationsområden. Bolagets additiv kan också användas för att öka andelen återvunnen plast i nya produkter, vilket innebär fördelar för både miljön och leder till lägre kostnader. En stor fördel med produkterna från Nexam Chemical är att kunden inte behöver investera i ny och kapitalkrävande produktionsutrustning för att använda Nexam Chemicals teknologi, vilket i sin tur är både mer kostnadseffektivt och hållbart.

Nexam Chemicals verksamhet är uppdelad i affärsområdena Performance Chemicals (PET-skum, högprestandaapplikationer samt modifiering av polyolefiner) och Performance Masterbatch (färgmasterbatch, additiv masterbatch samt återvinningsmasterbatch). Under de senaste åren har Bolagets lyckats att etablera kommersiell försäljning inom båda dessa affärsområden.

Performance Chemicals

PET-skum

PET-skum används som kärnmaterial i olika sandwichkonstruktioner för att ge lätthet och styrka. PET (polyester) kan motstå relativt höga temperaturer och har god kemisk resistens. PET som material lämpar sig väl för återvinning eftersom det är en termoplast. Vanliga PET-skumsapplikationer används till exempel inom följande industrier; vindkraft, fordon, marin, byggnad och konstruktion. För att kunna skumma PET behövs additiver som stabiliserar materialet i processen. Med additiver kan man också ändra olika egenskaper i materialet och Nexam Chemical har produkter som åstadkommer detta. Kunderna inom detta segment är producenter av PET-skum.

Det främsta användningsområdet för PET-skum idag är i bladen på vindkraftverk. Materialet är väl lämpat för att konstruera kostnadseffektiva, lätta och styva blad. Nexam Chemical levererar additiv för PET-skum till flera underleverantörer till vindkraftsindustrin, däribland Diab som, bland annat, levererar till vindkraftstillverkaren Vestas.

Högprestandaapplikationer

Polymera högprestanda produkter används i en mängd applikationer, exempelvis i värmeresistent isolering i elmotorer eller batterier där Nexam Chemicals ser en god tillväxtpotential. Nexam Chemicals erbjudande inom området kan på ett avgörande sätt förbättra de använda polymerernas egenskaper, vilket innebär att det nya materialet kan uppfylla krav som inte är möjliga att nå med konventionell teknik.

Samtidigt som materialet får extraordinära egenskaper får det också goda egenskaper vad gäller processbarhet, vilket skapar frihet när det gäller design av komponenter. Nexam Chemicals produkt förbättrar polymerens egenskaper på flera viktiga områden. Genom Nexam Chemicals additiv är det möjligt att ta fram polymerbaserade komponenter som klarar de temperaturer och påfrestningar som finns i, exempelvis, en flygplansmotor.

Modifiering av polyolefiner

Polyetenrör används på en mängd olika områden, till exempel för distribution av gas och vatten till industri, jordbruk och hushåll. Nexam Chemicals erbjudande gör det möjligt att effektivisera tillverkningsprocessen och samtidigt förbättra materialegenskaperna hos polyetenrör och andra applikationer inom polyolefinområdet. Kunden kan reducera sin tillverkningskostnad, uppgradera enklare produkter till produkter med högre lönsamhet och öka mängden återvunnet material i sin tillverkning. Nexam Chemicals produkt inom området polyetenrör gör bland annat att polyetenplastens stabilitet förbättras avsevärt. Sedan 2017 levererar Bolaget multifunktionella masterbatcher för rörapplikationer, vilket förenklar och effektiviserar kundens hantering av Nexam Chemicals produkter.

Performance Masterbatch

Färgmasterbatch

En så kallad färgmasterbatch är ett additiv för att ge plast en önskad färg. Nexam Chemical tillverkar färgmasterbatcher efter kundens specifika behov och färgerna kan bland annat vara ogenomskinliga eller genomskinliga och effekter som glitter och pärlmorfärg kan adderas. Tillsammans med varumärkesägare, designers och utvecklingsingenjörer konstruerar Nexam Chemical rätt färg och komposition för det specifika ändamålet.

Additiv masterbatch

För att fungera korrekt behöver många plastprodukter många gånger tillsätta olika typer av additiv. Nexam Chemical tillverkar additiv masterbatcher som ger plastprodukter nödvändig prestanda för att kunna användas. Till vanliga additiv hör bland andra UV-stabilisatorer, antioxidanter och förstärkare av smältstyrka. Additiv masterbatcher kan skydda plastprodukter från yttre påfrestning och förlänga dess funktionella livslängd.

Återvinningsmasterbatch

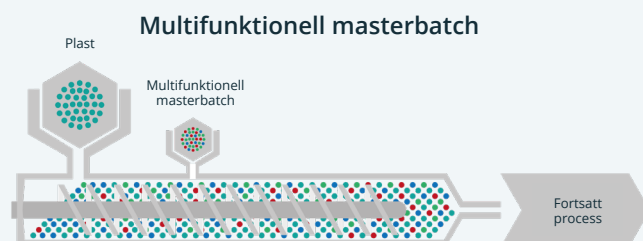
Nexam Chemical erbjuder masterbatcher som minimerar avfallet vid produktion av plast. Bolaget har även masterbatcher för att förbättra återvinningen av använt plastmaterial och kan i vissa fall även återställa egenskaper hos plast. Beroende på kundens specifika behov erbjuder Nexam Chemical masterbatcher som minimerar avfallet, förbättrar användningen av återvunnen plast eller som kan återuppbygga polymerstrukturer.

Så fungerar masterbatch

En så kallad masterbatch gör det enklare och mer kostnadseffektivt för kunden att tillsätta additiven i sin produktionsprocess. En masterbatch består av koncentrat av en eller flera komponenter som sedan införlivas in i en produkt i små doser. Ofta är små mängder av komponenter svåra att tillsätta och blanda med precision om de kommer i till exempel pulverform eller som flytande tillsatser. I en masterbatch, däremot, är komponenterna redan väl fördelade i en bärare som enkelt kan mixas med den huvudsakliga polymer som används. Masterbatch levereras oftast i pelletsform vilket är enkelt att hantera.



En traditionell masterbatch innehåller ett specifikt additiv. Om man behöver två eller flera additiv måste de tillsättas var för sig, vilket komplicerar produktionen.



En multifunktionell masterbatch innehåller två eller flera additiv, vilket gör produktionen enklare och mer kostnadseffektiv.

Tillväxtmöjligheter

Nexam Chemical omsatte 130 MSEK under 2019, vilket innebar en tillväxt om närmare 20 procent jämfört med föregående år. I samband med bokslutskommunikén för 2019 har Nexam Chemical börjat särredovisa intäkterna uppdelat på affärsområdena Performance Chemicals och Performance Masterbatch. Performance Chemicals utgörs av den ursprungliga verksamheten i Nexam Chemicals, det vill säga additiv för produktion av PET-skum, högprestandaapplikationer och polyetenrör. Performance Masterbatch utgörs, i huvudsak, av verksamheten inom Plasticolor som Bolaget förvärvade i slutet av 2017.

Belopp i KSEK Affärsområde	Intäkter		
	2019	2018	Utveckling
Performance Chemicals	44 600	21 600	106%
Performance Masterbatch	85 500	88 200	-3%
Totala intäkter	130 100	109 800	18%

Performance Chemicals

Nexam Chemical har uppvisat en kraftig tillväxt inom affärsområdet Performance Chemicals som växte med drygt 100 procent under 2019. Performance Chemicals förväntas fortsätta växa starkt under kommande år och en stark tillväxt innebär utmaningar i form av ökad rörelsekapitalbindning, säkerställande av produktionskapacitet och tillgång till insatsvaror. Tillväxten inom Performance Chemicals drivs idag främst av en stark underliggande tillväxt inom vindkraftsindustrin. För att upprätthålla en långsiktig tillväxt behöver Nexam Chemical etablera en ökande försäljning även inom områdena högprestandaapplikationer och modifierad polyolefin samt på sikt identifiera ytterligare segment.

Performance Masterbatch

Performance Masterbatch uppvisade en relativt svag utveckling under 2019. Under hösten påverkande en negativ konjunktur plastbranschen, något som Nexam Chemical inte har kunnat balansera fullt ut. Inom Performance Masterbatch ligger den största utmaningen på kort sikt att vända den negativa försäljningsutvecklingen från 2019 och åter uppvisa tillväxt. En löpande utmaning är att öka bruttomarginalen samt minska kostnaderna. Bolagets bedömning är att affärsområdet kommer att vända till tillväxt under de närmsta åren. Även om tillväxten förväntas vara betydligt lägre än inom Performance Chemicals är Performance Masterbatch en viktig del av Nexam Chemicals affär och en central del för att Koncernen ska nå sina mål och bli långsiktigt lönsamt.

Synergier och lönsamhetsutveckling

Även om kunder och slutanvändningsområde i viss mån skiljer sig åt mellan Performance Chemical och Performance Masterbatch ser Nexam Chemical stora synergifördelar. De produktionsanläggningar som tidigare endast tillverkat färgmasterbatcher kommer framöver även att tillverka delar av Performance Chemicals produktsortiment. Detta innebär att befintlig infrastruktur kan användas för fler produkter och medarbetarna kommer att kunna arbeta inom båda affärsområdena. Bolaget bedömer även att de två affärsområdena möjliggör merförsäljning till befintlig kundbas i och med att dessa kan erbjudas ett bredare produktsortiment.

För att Nexam Chemical ska uppnå positivt kassaflöde och bli lönsamt behöver Bolaget fortsätta uppvisa tillväxt. Med större försäljningsvolym kan Nexam Chemical uppnå stordriftsfördelar i produktionen vilket möjliggör kostnadsbesparingar i försörjnings- och leveransledet. Nexam Chemical planerar även att förstärka försäljningsfunktionen med särskilt fokus på etablering av försäljningskanaler i Nordamerika och Kina i takt med att försäljningen växer i dessa områden. Med en stor orderingång inom Performance Chemicals och med utbyggnad av befintliga produktionsanläggningar ser Nexam Chemical att Bolaget kan ta vara på den tillväxtresa som Bolaget står inför.

Nexam Chemicals hållbarhetsarbete

Nexam Chemicals hållbarhetsarbete är inspirerat av FNs allmänt erkända hållbarhetsmål för 2030. De mål som Nexam Chemical har valt att fokusera sitt hållbarhetsarbete på är kopplade till fyra av dessa mål; hållbar energi för alla (#7), anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (#8), hållbar industri, innovationer och infrastruktur (#9) samt hållbar konsumtion och produktion (#12).

Innovation för hållbarhet

Nexam Chemical bidrar till hållbar utveckling genom innovativa lösningar. Bolagets kunder är globala kemi- och materialföretag som ställer höga krav på Nexam Chemicals produkter vad gäller kvalitet och hållbarhet. Nexam Chemicals teknologi möjliggör nya egenskaper som leder till bättre produktion samt förbättrad produktivitet och processtabilitet. För att möta kundernas förväntningar utvecklar Nexam Chemical innovativa lösningar baserade på identifierad marknadspotential och kundernas krav. Genom att använda Nexam Chemicals produkter inom förnybar energi, till exempel sol- och vindkraft, bidrar Bolaget till hållbar energi.

Nexam Chemicals produkter som möjliggörare

Nexam Chemicals produkter bidrar till både hållbar energi samt hållbar konsumtion och produktion. Bolagets produkter gör det möjligt för kunderna att producera produkter med förbättrade egenskaper avseende styrka, slagseghet, temperaturlåghet, kemikalieresistens och livslängd. Detta skapar lättare, starkare, smartare och mer hållbara material. Nexam Chemicals teknik möjliggör ökad återvinningsbarhet av polymerer och förenklad användning av återvunna polymerer. Genom Bolagets produkter ökar materialutnyttjandet och produktiviteten samtidigt som kostnaderna minskar. Nexam Chemicals teknik gör det även möjligt för återvunna polymerer att återfå sin prestanda.

Hållbar verksamhet

Bolagets produktionsanläggningar är anpassade för att bidra till hållbar energi, anständiga arbetsvillkor samt hållbar konsumtion och produktion. Nexam Chemicals produktionsanläggning i Skottland, är ackrediterad enligt ISO 9001 för kvalitet, ISO 14001 för miljö och OHSAS 18001 för hälsa och säkerhet. Andra produktionsanläggningar har ISO-certifieringar för delar av sin verksamhet.

Tillverkning och logistik

Nexam Chemicals organisation för inköp och tillverkning förstärktes på ett avgörande sätt genom förvärvet av Plasticoolor år 2017. Efter förvärvet har Nexam Chemical tillverkning i fyra europeiska länder. Den geografiska närheten till flera viktiga kunder är betydelsefull, eftersom det gör att framtida samarbeten blir enklare samtidigt som leveranstid och transportavstånd förkortas. Med egen produktionskapacitet stärks Bolagets möjligheter att tillfredsställa kundernas behov, vilket skapar förutsättningar för en snabbare tillväxt.

För att säkerställa att leveranserna till kunderna kommer fram i tid kommer Nexam Chemical framgent att kombinera egen tillverkning med kontraktstillverkare. Bolagets ambition är att ha möjlighet att tillverka produkterna själva samtidigt som man alltid har en alternativ leverantör i form av en kontraktstillverkare.

Nexam Chemical erbjuder sina kunder kostnadseffektiva lösningar för såväl mindre som större produktionsvolym. Tillverkning av testvolym är som regel en integrerad del av försäljningsarbetet och görs för att kunderna ska kunna verifiera att Nexam Chemicals produkter skapar de förbättringar i kundens produkt eller produktionsprocess som efterfrågas. Ofta produceras dessa testvolym vid någon av Bolagets produktionsanläggningar.

Så här skapar Nexam Chemical värde för sina kunder

Nexam Chemical utvecklar teknologi och produkter som förbättrar egenskaperna hos polymera material. För kunderna innebär detta att produktionskostnaderna minskar genom ökad produktivitet samtidigt som materialkostnaderna blir lägre utan att kunden behöver investera i sin produktionsanläggning. En hållbar investering för både kunder och miljö.

Förbättrade materialegenskaper

Förbättrad hållfasthet och styrka

Förbättrad värmestålkhet

Förbättrad kemikalieresistens

Matchning av kundspecifika kulörer

Sänkta tillverkningskostnader

Förbättrad produktionseffektivitet

Lägre materialkostnader genom lägre materialanvändning och möjligheten att använda billigare material

Lägre miljöpåverkan

En större andel återvunnen plast kan uppgraderas och återanvändas

Fler möjligheter att tillverka produkter med lägre vikt

Produktionsanläggningar

Nexam Chemical har produktionsanläggningar i Sverige, Skottland, Ungern och Polen. Tillverkningen av Nexam Chemicals molekyler sker dels i fabriken i St Andrews, Skottland, dels i samarbete med kontraktstillverkare. Nexam Chemicals masterbatcher produceras vid Bolagets övriga produktionsanläggningar samt hos kontraktstillverkare.

Anläggningen i Lomma är Bolagets volymmässigt största anläggning och är specialiserad på avancerad färgmatchning, produktion av färgmasterbatch samt funktionell masterbatch innehållande bland annat UV-skydd, antioxidanter och NEXAMITE.

Syntesfabriken i Skottland, har under senaste tiden mött hög efterfrågan och produktionsvolymen har ökat kraftigt, främst till kunder inom högprestandaapplikationer. Nexam Chemical planerar att under 2020 utöka produktionskapaciteten i Skottland föra att kunna möta försäljningstillväxten.

Anläggningarna i Ungern och Polen har fokuserat på avancerad färgmatchning och tillverkning av färgmasterbatch. Det geografiska läget för dessa två enheter är utmärkt för att leverera produkter till Koncernens kunder i Central- och Öst-europa.

Leverantörer och logistik

Nexam Chemicals ambition är att via ett nära samarbete med utvalda strategiska råvaruleverantörer säkerställa tillgång till råvaror med hög och kontinuerlig kvalitet. Som ett led i Bolagets hållbarhets- och leveranssäkerhetsarbete strävar Nexam Chemical kontinuerligt efter effektiva leveranskedjor som både säkerställer hög leveransprecision samt att det utförs på ett hållbart sätt.

Långa kundrelationer

Nexam Chemicals kunder består dels av ett antal stora internationella tillverkare av olika sorters polymerer, dels av ett antal konverterare och återvinnare. Inom högprestandasegmentet finns ett flertal kunder inom framtidsområden som

till exempel avancerade lösningar för resurssnålare motorer, elektronikapplikationer samt kompositser för energiproduktion och till flygindustrin.

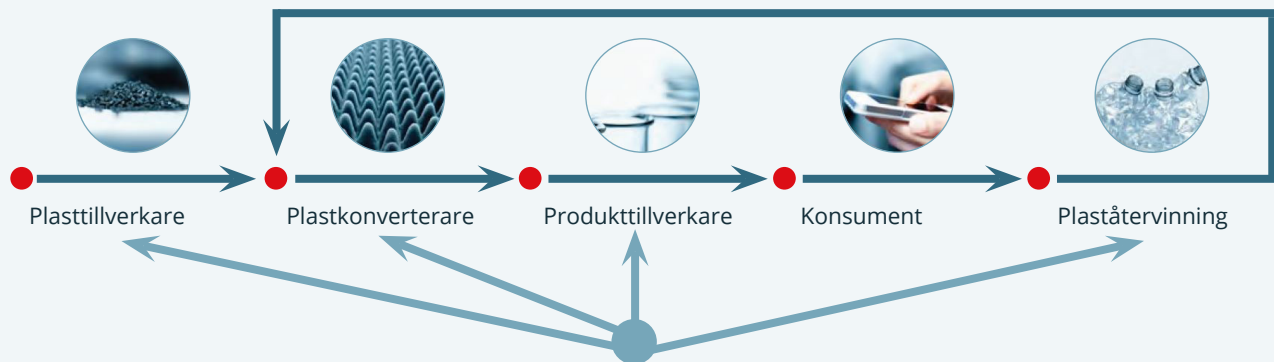
Nexam Chemical arbetar nära sina kunder och fungerar som en kunskapspartner. Bolaget vill förstå kundens behov på djupet, eftersom kundens och omgivningens krav på materialet ökar ju mer avancerade applikationer det handlar om. Konstruktionsmaterial är till exempel generellt en sektor där utvärderingen av nya material ofta tar mycket lång tid. Kraven är höga och ett felaktigt materialval kan få långtgående konsekvenser. Därför genomförs alltid omfattande tester innan nya teknologier som modifierar materialegenskaperna implementeras i fullskalig produktion. Det kan ta tre till fem år från att ett utvecklings-samarbete initieras tills det är dags för kommersiell försäljning.

I stort sett varje kund får specialanpassad paketering för att säkerställa optimal funktionalitet, kostnadseffektivitet, hållbarhet samt att produkterna fullt ut möter alla uppställda krav. Även det gör att utvecklingsarbetet kan bli både omfattande och utdraget tidsmässigt. Fördelarna med ett grundligt utvärderingsarbete är att när Nexam Chemical väl får ett nytt material godkänt, etableras en robust produkt med ofta stabil försäljning under många år framåt.

När Nexam Chemical inleder en ny kundrelation för att leverera additiv så inleds en utvecklingsprocess som normalt sker i fyra steg: Först sker laboratorietester, därefter pilottester, sedan fullskaletester och slutligen kommersiella leveranser med successiv uppskalning.

För kundkategorierna materialkonverterare och materialåtervinnare är tiden från ett initialt utvecklings-samarbete till kommersiell försäljning mellan ett till tre år. Men även inom dessa områden måste produkterna genomgå tester och i vissa fall certifieras. Ibland kan detta utföras internt av kunderna, i andra fall måste en certifiering ske av myndigheter eller oberoende kontrollorgan. Nexam Chemical har idag lång erfarenhet av sådana certifieringar och kan därför vara till stöd för kunderna även i denna del av processen.

Nexam Chemical i värdekedjan



Nexam Chemicals additiv kan förbättra plastens egenskaper och/eller effektivisera produktionsprocessen för samtliga aktörer inom plastindustrin.

Patent och varumärkesskydd

Nexam Chemicals strategi är att upprätthålla en stark patentportfölj och att aktivt lämna in nya patentansökningar. Per dagen för Prospektet har Nexam Chemical 54 beviljade patent och två pågående patentansökningar inom totalt sex patentfamiljer. Specifikationer för patenten framgår av nedanstående tabell.

Patenten hänför sig till olika delar av Nexam Chemicals produktportfölj. Några av patenten hänför sig till tvärbindare per se (exempelvis NEXIMID 300 och NEXIMID 500), medan andra hänför sig till applikationer och användning av tvärbindare (såsom NEXIMID) som Nexam Chemical tillhandahåller. Därtill har även processer för att producera tvärbindare (såsom NEXIMID) patenterats.

Nexam Chemical har också vissa svenska och utländska varumärkesregistreringar. Följande varumärken finns registrerade i EU samt i vissa utvalda länder: NEXAM (Sverige, EU och Kina) för bland annat behandling av ämnen och material, NEXIMID (Sverige, USA, Kina, EU och Japan) för bland annat bindemedel för industriell användning samt NEXAMITE (EU och Kina) för bland annat behandling av ämnen och material. Därtill har Nexam Chemical en ansökan för varumärket AM-BICOLOUR (EU) för bland annat plast i form av granulat för industriell användning.

Patent	Land	Skyddstid
ACETYLENIC POLYAMIDE	Patent i Belgien, Tyskland, Frankrike, Storbritannien och USA	Potentiellt skydd till 2029
NOVEL CROSS-LINKER	Patent i Belgien, Schweiz, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Kina, Japan, Taiwan och USA samt patentansökan i Brasilien	Potentiellt skydd till 2031
CATALYSIS OF CROSS-LINKING	Patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Kina, Japan och USA	Potentiellt skydd till 2031
NOVEL CROSS-LINKER	Patent i Belgien, Schweiz, Tjeckien, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Sverige, Turkiet, Kina, Japan, USA och Sydafrika	Potentiellt skydd till 2031
COMPOSITIONS FOR IMPROVING PET	Patent i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Kina och Indien	Potentiellt skydd till 2032
PROCESS FOR PRODUCING (ETHYNE-1,2-DIYL)BIS(ISOBENZOFURAN-1,3-DIONE)	Patent i Belgien, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Sverige, Kina, Japan och USA samt patentansökan i Sydkorea	Potentiellt skydd till 2032 (i USA 2033)

MARKNADSÖVERSIKT

Marknaden för plastadditiv

Plastadditiv är en liten, men mycket viktig, kemisk komponent i plast eller polymerer för att modifiera och/eller förbättra någon eller några av dess fysiska och kemiska egenskaper.

Plastadditiv används i ett brett spektrum av applikationer, allt från byggnader, förpackningar, konsument- och elektronikutrustning till maskiner och fordonskomponenter. Additiv kan till exempel förbättra polymerers styrka, värmetålighet och hållbarhet. Den globala marknaden för plastadditiv värderades 2018 till 44 Mdr USD och förväntas 2025 nå ett värde om 61 Mdr USD, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5 procent mellan 2019 och 2025. Marknaden drivs av flera faktorer. Den växande förpackningsindustrin är en av de viktigaste drivkrafterna för den ökade efterfrågan på plastadditiv och marknadens tillväxt.¹ En annan drivkraft för additiv är den ökade frekvensen av materialåtervinning. Tekniska framsteg och innovation relaterade till plastadditiv förväntas leda till nya möjligheter för marknadstillväxt de kommande åren.² Bolaget bedömer att additiv, som används på ett kreativt sätt, kommer att kräva en högre specialiseringsgrad som i sin tur har större lönsamhetspotential.

I takt med att återvinning och recirkulerat material blir allt viktigare bedömer Nexam Chemical att Bolaget har stora möjligheter att etablera sin kemi i ett växande antal applikationer och marknadssegment, en utveckling som dessutom drivs på av nya och strängare lagkrav. Vidare finns det många olika sorters polymera material, och mängder av produkter som behöver sina alldeles egna unika materialegenskaper. Det gör att efterfrågan ökar på lösningar som förbättrar materialegenskaper, sänker tillverkningskostnader och bidrar till ökad hållbarhet i samhället.

Enligt Bolagets bedömning är plastindustrin konkurrensutsatt och jakten på innovation är ständigt närvarande. Förutsättningarna för innovation är dock väldigt bra för polymera material. Jämfört med andra traditionella material som till exempel metaller så har polymerer en unik förmåga att göra produkter lättare och därmed mer energi- och kostnadseffektiva. Polymera material kan både ersätta tyngre material samtidigt som de ofta kräver mindre energi under tillverkningsprocessen. Att använda polymerer som konstruktionsmaterial är därför av central betydelse för många företag som har som målsättning att kunna erbjuda mer hållbara lösningar och produkter. Sammantaget bedömer Bolaget därmed att det finns stora utvecklings- och tillväxtpotentialer inom Nexam Chemicals utvalda segment.

Det här driver marknaden framåt³



¹ Global Plastic Additives Market Will Reach USD 61.25 Billion By 2025: Zion Market Research

² Market Research Future, Plastic Additives Market Research Report – Forecast to 2023

³ Bolagets bedömning

Utvalda applikationsområden

PET-skum

PET-skum har de senaste åren, på grund av sina överlägsna mekaniska egenskaper, såsom sin låga vikt, höga hållfasthet och höga temperaturbeständighet jämfört med andra plaster, etablerats inom ett brett spektrum av tillämpningar inom kompositindustrin, främst inom vindkraft, transport och förpackningsindustrin. Det volymmässigt största området för PET-skum idag är vindkraft, ett energislag som uppvisat en allt bättre konkurrenskraft mot andra alternativ, och som har genererat en stor global tillväxt.⁴ Vindkraftskapaciteten byggs ut globalt, där Kina är det land som installerar störst kapacitet.⁵ Även USA och Europa är två stora marknader med stark tillväxt och innovation inom teknik och materialutveckling.^{6,7}

PET-skum är ett kärnmaterial som också vinner i marknadsandel mot alternativa kärnmaterial, i och med att PET har en hållbarhetsprofil som i många fall är överlägsen. Dessutom finns ofta stora kostnadsfördelar med PET-skum jämfört med alternativen. Volymen för PET-skum drivs följaktligen av både system- och marknadsandelstillväxt. Detta bekräftas av den utbyggnad av kapacitet för PET-skum som nu sker. Behoven inom vindenergi är idag så pass stort att de största volymerna av PET-skum kommer att prioriteras till detta område. På sikt, när den globala produktionskapaciteten av PET-skum har utvidgats, kommer materialet med största sannolikhet att användas inom allt fler segment såsom transportsektorn och byggindustrin.⁴ Det är Bolagets bedömning att lätta, starka och billiga material för en överskådlig framtid kommer att vara eftersökta.



Högprestandaapplikationer

På grund av deras lätta vikt och hållbarhet, används högprestandaapplikationer främst inom fordons-, rymd-, elektronik- och elindustrin. Dessa plaster erbjuder hög värmestabilitet, kemisk hållbarhet och mekanisk hållfasthet.⁸ Efterfrågan på högtemperaturkompositer bedöms öka i takt med att flygmotortillverkare börjar använda sig av tekniken i större utsträckning. Efterfrågan bedöms även öka inom fordons- och elektronikindustrin, där materialets värmestabilitet i kombination med goda processegenskaper efterfrågas.⁹ Även om högprestandaapplikationer står för en liten andel av den globala plastmarknaden, förväntas efterfrågan på dessa växa i betydande takt de kommande åren.⁸

Marknaden för högprestandapolymerer är till stor del en nischmarknad som främst drivs av efterfrågan på specifika egenskaper inom olika applikationer. Bolaget bedömer att utmaningen ligger i att hitta lösningar som uppfyller önskade egenskaper och som samtidigt går att producera på ett effektivt sätt. Nexam Chemical bedömer att Bolagets teknologi inom högprestandaapplikationer har goda möjligheter att möta utmaningen som marknaden karaktäriseras av.

Modifiering av polyolefiner

Den globala marknaden för högdensitetspolyetenrör förväntas mellan 2019 och 2024 växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om närmare 6 procent. De främsta drivfaktorer för marknads tillväxt de kommande åren är både ökad aktivitet inom jordbruk och industri samt ökad efterfrågan på infrastruktur för rörledningar inom olje- och gasprospektering och produktion.¹⁰ Bolaget bedömer att marknaden är hårt konkurrensutsatt och att fokus ligger på kostnad. Kostnadsreduktion inom tillverkning är därför av central betydelse.

Begränsad konkurrens

Idag finns det, såvitt Bolaget känner till, få andra aktörer som har en likvärdig samlad kunskap och kompetens runt den teknologi som är kärnan i Nexam Chemicals produkt erbjudande. De konkurrenter som Bolaget har kunskap om erbjuder lösningar som antingen kräver stora investeringar för kunden, eller använder mindre effektiva kemikalier som har ogynnsamma miljö- och hälsoegenskaper.

⁴ Transparency Market Research, PET Foam Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast, 2019 – 2027

⁵ Global Wind Energy Council, Market to watch: China, 13 augusti 2019

⁶ CompositesWorld, AWEA reports record U.S. wind farm activity in Q2 2019, 9 augusti 2019

⁷ CompositesWorld, Joint project to advance wind turbine blade recycling, 7 november 2019

⁸ Prescient & Strategic Intelligence, Global High Performance Plastic Market Size, Share, Development, Growth and Demand Forecast to 2024

⁹ Stratview Research, High-Temperature Composite Resins Market by Resin Type, by End-Use Industry Type, by Manufacturing Process Type, and by Region, Trend, Forecast, Competitive Analysis, and Growth Opportunity: 2020-2025

¹⁰ Fast MR, Market Research & Consulting, HDPE Pipes Market - By Product Type, Application & Regional Analysis - Market Size, Trends, Opportunity, Forecast 2018-2024

TRENDER, INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Trender

Såvitt Nexam Chemical känner till har det sedan 31 december 2019 fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan 31 december 2019

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan 31 december 2019 fram till Prospektets daterande.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga väsentliga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar. Bolaget avser dock att investera i utökad produktionskapacitet i St Andrews samt förbättra produktionsanläggningen i Lomma. Investeringarna beräknas uppgå till cirka 10 MSEK och avses finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

Finansiering

Nexam Chemical planerar att på längre sikt finansiera verksamheten genom intäkter från försäljningen av Bolagets produkter. Fram till dess att Bolaget genererar positivt kassaflöde avses verksamheten finansieras med likvid från Företrädesemissionen samt potentiellt kapital från teckning av teckningsoptionerna.

Väsentliga förändringar av Nexam Chemicals låne- och finanseringsstruktur sedan 31 december 2019

Extra bolagsstämma i Nexam Chemical godkände den 4 mars 2020 styrelsens beslut av den 14 februari 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 62 MSEK före emissionskostnader, exklusive utnyttjande av teckningsoptioner.

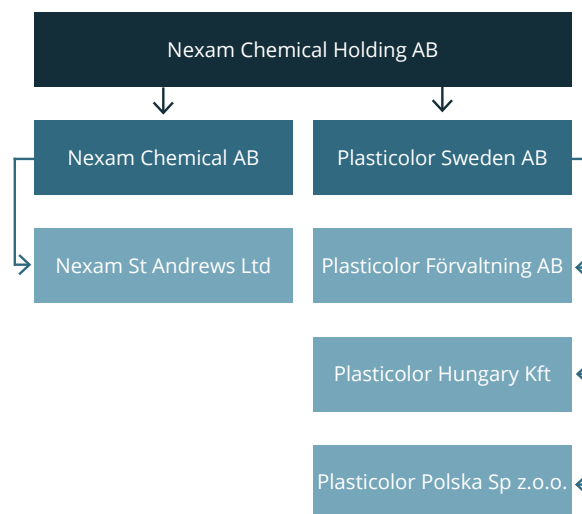
Utöver ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan 31 december 2019.

BOLAGET

Nexam Chemical Holding AB, med organisationsnummer 556919-9432, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 december 2012 och som registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2013. Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Nexam Chemical Holding AB. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800JKT38J2VSPJV88. Bolaget har sitt säte i Lomma kommun med adress Industrigatan 27, Lomma, Sverige. Bolaget nås på www.nexamchemical.com samt +46 (0)40-41 36 20. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Koncernens legala struktur består av moderbolaget Nexam Chemical Holding AB vars verksamhet innefattar koncerngemensamma funktioner samt att äga och förvalta aktierna i dotterbolagen Nexam Chemical AB (556784-6711) och Plasticolor Sweden AB (556376-3035), med respektive underkoncerner. Samtliga bolag i Koncernen ägs till 100 procent. Se figuren nedan.



Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Nexam Chemicals aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juli 2020 och att underskottet uppgår till maximalt 25 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 62 MSEK före emissionskostnader, exklusive utnyttjande av teckningsoptioner. Emissionskostnader bedöms uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden om cirka 59 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och samtliga styrelseledamöter, lämnat teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, om att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 20,7 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar som lämnats. Dessa teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar är emellertid inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. 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.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs Nexam Chemicals affärs- och verksamhetsrisker, marknadsrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Nexam Chemicals aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt sannolikheten att risken inträffar. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medel och hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKTER

Agenter och distributörer

Nexam Chemicals försäljning sker till största delen i egen regi, men även genom agenter i Danmark och Finland samt distributörer i Kina, Japan, Taiwan och Sydkorea. Dessa partners är viktiga för Bolagets framtida utveckling, då de täcker marknader som annars är svåra för Bolaget att bearbeta. Det finns en risk att de partners som Nexam Chemical har tecknat eller kommer att teckna avtal med, inte kommer att uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. Vidare finns det en risk att Nexam Chemicals storlek och finansiella ställning kan påverka Bolagets möjligheter att ingå samarbetsavtal med strategiska parter samt erhålla viktiga kundavtal. Det finns även en risk att existerande avtal sägs upp eller förklaras ogiltiga. Uteblivna samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas uppfylla sina åtaganden eller väljer att avsluta samarbetet kan föranleda reducerade eller uteblivna intäkter för Nexam Chemical.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Beroende av leverantörer

Tillverkningen av Nexam Chemicals produkter sker till största delen i Lomma och vid Bolagets anläggning i Skottland, men även hos legotillverkare, i Tyskland och England. För att Nexam Chemical ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av leverans av råvaror, produkter och tjänster från tredje part, och att denna part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Nexam Chemicals tillverkning och/eller leverans försenas. Det finns även en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på skäliga villkor, och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör med en annan på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Om ovanstående skulle inträffa kan det innebära minskad alternativt utebliven försäljning för Nexam Chemical.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Framtida kapitalbehov

Nexam Chemical har de senaste åren genererat löpande underskott av verksamheten och Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångar i kommersialiseringen av Bolagets produkter. Erbjudandet möjliggör att Bolaget under det tredje kvartalet 2021 respektive tredje kvartalet 2022 kan erhålla ytter-

ligare maximalt cirka 42,2 MSEK genom utnyttjande av de teckningsoptionerna som erhålls genom deltagande i Företrädesemissionen. Det föreligger dock risk att aktiekursens utveckling medför att det inte är ekonomiskt lönsamt att utnyttja teckningsoptionerna, varför det därmed föreligger en risk att Bolaget inte kommer ha tillräckligt med kapital för att nå ett kommersiellt genombrott. Därav följer att Bolaget i framtiden kan komma att behöva anskaffa externt kapital, vilket skulle kunna innebära ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Det är inte säkert att sådana eventuella emissioner kan ske till villkor som är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om Bolaget upptar finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan detta medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Skuldfinansiering, om sådan skulle vara tillgänglig för Bolaget, kan innefatta begränsande villkor avseende användning av kapital, vilket kan inverka negativt på Bolagets flexibilitet. Om Bolaget inte tillförs tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas till neddragningar och andra begränsande åtgärder tills tillräckligt med kapital säkrats, vilket kan ha en medel negativ effekt på Bolagets verksamhet.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Nexam Chemical är idag en liten organisation som i hög grad är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt eller kommersialiseringen av Bolagets produkter. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av avgörande betydelse för dess framtida framgångar. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera eller behålla kvalificerad personal eller att det inte kan ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra aktörer i branschen, vilket skulle påverka Bolagets kostnadsmassa och ha en negativ inverkan på Nexam Chemicals verksamhet och försäljningsutveckling.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

MARKNADSRELATERADE RISKER

Försäljning på flera geografiska marknader

Nexam Chemical har försäljning på flera olika geografiska marknader, däribland Europa, Nordamerika och Asien samt mindre volymer i Mellanöstern. Förändringar i lagar och regler, till exempel tullregleringar, exportregleringar och andra

lagar och regler i länder där Bolaget är verksamt och där Bolagets produkter säljs kan påverka verksamheten och lönsamheten negativt. Nexam Chemical påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i de länder Bolaget verkar i. Ovanstående förändringar kan påverka Nexam Chemicals verksamhet, försäljningsvolym och lönsamhet negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Konkurrens

Det råder hård konkurrens inom plastindustrin, även om marknaden för Nexam Chemicals typ av funktionskemi följer en annan dynamik. De konkurrenter som Bolaget har kunskap om erbjuder lösningar som antingen kräver stora investeringar för kunden, eller använder mindre effektiva kemikalier som har ogynnsamma miljö- och hälsoegenskaper. Nexam Chemicals produkter syftar till att konkurrera ut dessa system och lösa problem hos kunderna på ett nytt och mer ekonomiskt samt miljömässigt hållbart sätt.

Nexam Chemicals konkurrenskraft är starkt beroende av Bolagets förmåga att ligga i framkant beträffande ett produktbjudanden som matchar rådande marknadsefterfrågan och möjligheterna för Bolaget till att tekniskt implementera dessa i slutprodukterna. Den teknik som först når genombrott och uppnår betydande marknadspenetrering kan komma att bli dominerande, varvid konkurrerande tekniker riskerar få begränsat, om något, genomslag. Forskning och utveckling inom konkurrerande företag, tillika förändringar i kompletterande teknik, kan därmed göra Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Nexam Chemicals konkurrenssituation kan även försämrats om konkurrerande företag avsätter väsentligt mycket mer kapital till investeringar i marknadsföring eller på annat sätt priskonkurrerar med Bolaget. Det föreligger således en risk att Bolaget inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Om Nexam Chemical inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till utvecklingen på marknaden finns det risk för att Bolaget tappar konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets intjäningsförmåga, försäljningsvolym och lönsamhet negativt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Risker avseende teknik- och produktutveckling

Marknaden för modifiering av polymerer genomgår tekniskiften och utsätts för föränderliga marknadstrender, främst avseende förbättrad hållbarhet och återvinningsmöjligheter. Marknadsefterfrågan av Bolagets produkter är starkt beroende av Nexam Chemicals förmåga att kunna utveckla och leverera produkter som motsvarar olika kunders produkt- och kvalitetstekniska krav. Sådan teknik- och produktutveckling är resurskrävande och risk föreligger för att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser förhindrar sådana satsningar,

med konsekvens att Bolaget inte lyckas anpassa sina produkter till den allmänna tekniska utvecklingen, alternativt att konkurrenters produkter eller teknik överträffar Bolagets. Utvecklingen kan även medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat innan nya produkter når marknaden och att kostnaderna för Bolaget kan bli högre än beräknat, både till följd av kostnader under utvecklingsfasen och av försenad marknadsintroduktion. Om Bolaget skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på det forsknings- och utvecklingsarbete som bedrivs finns även risk för att värdet på tillgångar behöver revideras. Sådan teknologisk utveckling eller andra externa faktorer kan påverka olika kunders preferenser och marknadsstrukturen på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket ytterst skulle innebära en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelsemarginaler genom primärt minskade försäljningsintäkter och ökade utvecklingskostnader.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Patent och immateriella rättigheter

Patent, vilka utgör en viktig del av Nexam Chemicals tillgångar, har en begränsad livslängd. Per dagen för Prospektet har Nexam Chemical 54 beviljade patent och två pågående patentansökningar inom totalt sex patentfamiljer. Det finns en risk att Bolagets befintliga och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att tredje part gör intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Bolaget. Vidare finns det en risk i denna typ av verksamhet att Nexam Chemical kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare kan tredje part ansöka om patent som omfattar samma produkt som Bolagets. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Om Nexam Chemical tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden och tidsåtgången för sådana processer vara betydande, och det finns en risk att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för Bolagets produkter upphör eller att Nexam Chemical blir skadeståndsskyldigt. Kostnader som sådana tvister kan innebära kan ha en negativ inverkan på Nexam Chemicals finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle vara till Bolagets fördel. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Nexam Chemical är även i viss utsträckning beroende av know-how och företagshemligheter, vilka inte på samma sätt som immateriella rättigheter skyddas av lagstiftningen. Bolaget använder sekretessavtal och eftersträvar därigenom ett långtgående skydd för känslig information. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Nexam Chemical.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: medel

Myndighetskrav och politiska beslut

För den verksamhet som Nexam Chemical bedriver krävs myndighetstillstånd för tillverkning av kemikalier samt REACH-godkännande för handel och hantering av kemikalier. Nexam Chemical har idag alla erforderliga tillstånd för verksamheten, som också bedrivs enligt gällande lagar och med hänsyn tagen till miljömässiga och etiska krav. Det finns en risk att nya krav från myndigheter kan försvåra bedrivandet av verksamheten eller att gällande tillstånd inte kan förnyas på samma villkor som tidigare. Om något av ovan skulle inträffa, och Bolagets verksamhet inte uppfyller erforderliga tillstånd, skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Nexam Chemicals verksamhet och försäljningsvolym.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: låg

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Begränsad likviditet i aktien

Under det senaste halvåret har i genomsnitt 0,1 procent av det totala antalet aktier omsatts per dag i Nexam Chemical. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Nexam Chemicals aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Nexam Chemical bedömer att om risken realiserar skulle det ha en väsentlig påverkan på aktieägarnas möjligheter att avyttra eller förändra sitt innehav av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Makroekonomiska faktorer påverkan på Erbjudandet

Investerares villighet att investera i Erbjudandet kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av oro relaterat till bland annat utbrottet av virusjukdomen corona (covid-19) och prisras på råolja, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Erbjudandet blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Erbjudandet, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares investering i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Nexam Chemical inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: hög

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Nexam Chemical har erhållit teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar från ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och samtliga styrelseledamöter. Totalt uppgår teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar till cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 20,7 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar är inte säkerställda genom förhandstransaktion bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa teckningsförbindelser eller avsiktsförklaringar inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Nexam Chemical bedömer att risken, vid utfall, skulle ha en negativ påverkan för Bolaget och ägare av aktien.

Bedömd sannolikhet för att risken inträffar: låg

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION

Nexam Chemical är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Nexam Chemicals aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Nexam Chemical godkände den 4 mars 2020 styrelsens beslut av den 14 februari 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av aktier (ISIN-kod SE0005101003) samt teckningsoptioner serie TO 1 (ISIN-kod SE0013914710) och teckningsoptioner serie TO 2 (ISIN-kod SE0013914728). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 1 i Nexam Chemical Holding AB" respektive "Villkor för teckningsoptioner serie TO 2 i Nexam Chemical Holding AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.nexamchemical.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Styrelsen ska kunna besluta om emission med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt högst uppgå till 16 879 754 stycken (förutsatt att ett sådant antal aktier kan utges utan ändring av bolagsordningen). Syftet med bemyndigandet är att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna genomföra och finansiera företagsförvärv samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission mot kontant betalning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska emissionskursen vara marknadsmässig.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Nexam Chemicals aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Nexam Chemicals aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En Unit består av fyra (4) nya aktier samt en (1) teckningsoption serie TO 1 och en (1) teckningsoption TO 2. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Nexam Chemical cirka 62 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare cirka 18,3 MSEK vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 1 och ytterligare cirka 23,9 MSEK vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 11 mars 2020. Aktierna i Nexam Chemical handlas inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 9 mars 2020. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 10 mars 2020.

TECKNINGSKURS

Teckningskurs för en (1) Unit är 22,00 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 5,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 16 – 30 mars 2020. Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 30 mars 2020 eller säljas senast den 26 mars 2020.

TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 6 – 17 september 2021 för varje teckningsoption serie TO 1 teckna en ny aktie i Nexam Chemical till en teckningskurs om 6,50 SEK samt under perioden 5 – 16 september 2022 för varje teckningsoption serie TO 2 teckna en ny aktie i Nexam Chemical till en teckningskurs om 8,50 SEK. Teckningsoptioner serie TO 1 har ISIN-kod SE0013914710 och teckningsoptioner serie TO 2 har ISIN-kod SE0013914728. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, att öka från 67 519 019 till 78 772 187, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 14,3 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 5 626 584 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 6,7 procent. Den totala utspädningen vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår därmed högst till 16 879 752 aktier, motsvarande cirka 20,0 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina uniträtter.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 11 mars 2020 var registrerade i den av Euroclear, för Nexam Chemicals räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

UNITRÄTTER

Rätten att teckna Units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Nexam Chemical som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tjugofyra (24) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 16 – 26 mars 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om uniträtter

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 16 – 30 mars 2020. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av Units senast den 30 mars 2020 eller säljas senast den 26 mars 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera bero-

ende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 30 mars 2020.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 30 mars 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt

ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Nexam Chemical
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 16 – 30 mars 2020.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units; och i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägarers intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 30

mars 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan tilldelade Units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE0750000000055651007369
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 16 mars 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 16, 2020.

LEVERANS AV UNITS OCH TECKNINGSOPTIONER

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner efter att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 17, 2020.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market i samband med ombokningen av BTU, vilket beräknas ske vecka 17, 2020. Aktierna i Erbjudandet är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 1 respektive teckningsoptioner serie TO 2 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Nexam Chemical äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 16, 2020.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 april 2020.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit avsiktsförklaringar om cirka 2,3 MSEK, motsvarande cirka 3,7 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal befintliga aktieägare, inklusive VD, CFO och samtliga styrelseledamöter, åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen om totalt cirka 10,5 MSEK, motsvarande cirka 17,0 procent av Företrädesemissionen. Avsiktsförklaringar och teckningsförbindelser uppgår således totalt till cirka 12,8 MSEK, motsvarande cirka 20,7 procent. Dessa åtaganden framgår i tabellen nedan.

De parter som har ingått teckningsförbindelser har även åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav i Bolaget från och med det datum då förbindelsen undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts, utan att i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Bolaget. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas av Bolaget och bedömningen görs i varje enskilt fall. Beslut att bevilja sådant undantag kan bero på såväl personliga som affärsmässiga skäl. Ingen ersättning utgår för de teckningsförbindelser och avsiktsförklaringar som lämnats. Ingångna avsiktsförklaringar och teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Namn	Avsiktsförklaring (SEK)	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Nerthus Investments Ltd	-	3 987 500	6,44
Leorex Capital Ltd	-	3 070 826	4,96
Länsförsäkringar Småbolag Sverige	2 290 794	-	3,70
Lennart Holm, privat och via bolag	-	1 944 778	3,14
ÖstVäst Capital Management Ltd	-	1 392 380	2,25
Mats Persson, styrelseordförande	-	34 826	0,06
Cecilia Jinert Johansson, styrelseledamot	-	38 038	0,06
Ronnie Törnqvist, styrelseledamot	-	11 000	0,02
Jonna Opitz, styrelseledamot	-	11 000	0,02
Johan Arvidsson, verkställande direktör	-	46 750	0,08
Marcus Nyberg, CFO	-	9 152	0,01
Summa	2 290 794	10 546 250	20,74

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Nexam Chemicals bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelsen har sitt säte i Lomma kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Mats Persson	Styrelseordförande	1963	2019	73 000
Cecilia Jinert Johansson	Styrelseledamot	1963	2014	52 000
Jonna Opitz	Styrelseledamot	1969	2018	12 000
Ronnie Törnqvist	Styrelseledamot	1971	2019	20 000

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Mats Persson

Styrelseordförande sedan 2019.

Född: 1963.

Mats Persson har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Lunds tekniska högskola (LTH) samt en Executive MBA från Lunds universitet. Mats Perssons tidigare positioner innefattar flera ledande befattningar inom Perstorp-koncernen, bland annat som vice verkställande direktör. Mats Persson har under senare år verkat som COO hos kompositillverkaren Diab International AB med ansvar för bland annat produktion och Supply Chain. Mats Persson bedriver egen konsultverksamhet, bland annat med uppdrag för Diab International AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nexam Chemical AB, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag och Plasticolor Sweden Aktiebolag. Styrelseledamot i Hemmeslöv Consulting AB.

Innehav: 73 000 aktier.

Cecilia Jinert Johansson

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1963.

Cecilia Jinert Johansson har en civilekonomexamen från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Cecilia Jinert Johansson har lång erfarenhet av att leda och hantera stora förändringar och omstruktureringar. Cecilia Jinert Johanssons tidigare befattningar innefattar bland annat produktionschef inom Lantmännen, SVP Operations för Ruukki Construction samt VP Operations på Crawford Group.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i LWW Group AB, TC TECH Sweden AB (publ) och Minang AB.

Innehav: 52 000 aktier.

Jonna Opitz

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1969.

Jonna Opitz har en filosofie kandidatexamen i Media & Kommunikation från Växjö universitet samt en Executive MBA från Lunds universitet. Jonna Opitz är SVP Communications & Multibrands på Mid Cap-bolaget Inwido AB (publ) och innehar ett flertal styrelseuppdrag inom ramen för sin tjänst (bland annat Diplomat Dörrar AB, Era fönster i Sverige AB, Hajom Skjuddörrar AB, Snickar-Per AB och UAB WinBas (Litauen)). Jonna Opitz tidigare befattningar innefattar bland annat VP Corporate Communications för ReadSoft AB (publ) samt Corporate Communications Manager för PartnerTech AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Diplomat Dörrar AB, Era fönster i Sverige AB, Hajom Skjuddörrar AB, Snickar-Per AB och UAB WinBas (Litauen).

Innehav: 12 000 aktier.

Ronnie Törnqvist

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1971.

Ronnie Törnqvist har en civilingenjörsexamen i maskinteknik från Linköpings universitet. Ronnie Törnqvist har en lång internationell erfarenhet inom termoplastiska kompositmaterial, framförallt från den internationella koncernen Quadrant AG med huvudkontor i Schweiz, som idag är en del av Mitsubishi Chemical. Ronnie Törnqvists tidigare befattningar innefattar bland annat verkställande direktör för Klippan Safety AB samt marknads- och teknikchef på KB Components AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Andrénplast AB, Autoform i Malung Aktiebolag, Calix AB, Calix Group AB, PeBe AB, Precifast AB och Preciform Aktiebolag. Verksällande direktör i Andrénplast AB, CalixKlippan AB och Calix Group AB.

Innehav: 20 000 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Johan Arvidsson	Verkställande direktör	1969	2016 ¹	62 500 A / 200 000 TO
Marcus Nyberg	CFO	1975	2019	20 000 A / 100 000 TO
Lars Öhrn	CMO	1971	2015	8 000 A / 100 000 TO
Francesco Pesciotti	CTO	1973	2019	300 A / 100 000 TO
Lucas Petersson	Supply Chain Manager	1992	2018 ²	70 000 TO
Adrian Pepper	Group Regulatory and EHSQ Manager	1973	2012 ³	40 000 TO
Laszlo Megyeri	Managing Director Hungary	1981	2018	10 000 TO

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2019/2022 ("TO") i Bolaget.

¹ Johan Arvidsson tillträdde sin anställning som verkställande direktör i februari 2019. Anställd i Koncernen sedan 2016.

² Lucas Petersson tillträdde sin anställning som Supply Chain Manager i augusti 2019. Anställd i Koncernen sedan 2018.

³ Adrian Pepper tillträdde sin anställning som Group Regulatory and EHSQ Manager i juni 2017 och ingår i koncernledningen från augusti 2019. Anställd i Koncernen sedan 2012.

Johan Arvidsson

Verkställande direktör (sedan 2019). Anställd sedan 2016.

Född: 1969.

Johan Arvidsson har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola. Johan Arvidsson har tidigare varit CSO för Nexam Chemical och var dessförinnan verkställande direktör i aXichem AB. Johan Arvidssons tidigare befattningar innefattar bland annat verkställande direktör och styrelseordförande i DuPont Sverige AB samt Nordisk marknadschef för DuPont Performance Polymers.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nexam Chemical AB, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag och Plasticolor Sweden Aktiebolag. Verkställande direktör i Nexam Chemical AB, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag och Plasticolor Sweden Aktiebolag.

Innehav: 62 500 aktier och 200 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Marcus Nyberg

CFO (sedan 2019).

Född: 1975.

Marcus Nyberg har en civilekonomexamen från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Marcus Nyberg har tidigare varit revisor och Business Consultant på PwC och har därefter varit Finance Director på Safegate och sedermera CFO för ADB Safegate Sweden. Marcus Nybergs tidigare befattningar innefattar därutöver Finance och Operations Director på Greenworks Tools och dessförinnan Group CFO för LGT Logistics.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nexam Chemical AB, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag och Plasticolor Sweden Aktiebolag.

Innehav: 20 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Lars Öhrn

CMO (sedan 2015).

Född: 1971.

Lars Öhrn har en kemiingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola och är utbildad marknadsökonom (DIHM) vid IHM Business School. Lars Öhrns tidigare befattningar innefattar bland annat Application Marketing Manager för Bourouge i Abu Dhabi samt Business Development vid Trioplast Industrier AB och Mölnlycke Health Care AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Viesan AB.

Innehav: 8 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Francesco Pesciotti

CTO (sedan 2019).

Född: 1973.

Francesco Pesciotti har en teknologie doktor (PhD) i polymermaterial från Chalmers tekniska högskola. Francesco Pesciottis tidigare befattningar innefattar teknologiespecialist hos Tetra Pak R&D med inriktning på formulering, bearbetning och egenskaper av polymera material samt ytmodifiering av material. Dessförinnan har Francesco Pesciotti erfarenhet från RISE (Research Institutes of Sweden) som industridoktorand inom bearbetning och strukturutveckling av polymera material.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 300 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Lucas Petersson

Supply Chain Manager (sedan 2019). Anställd sedan 2018.

Född: 1992.

Lucas Petersson har en ekonomie kandidatexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Lucas Peterssons tidigare befattningar innefattar bland annat Procurement Manager för Nexam Chemical, finans- och managementkonsult för Qvickbron Industriutveckling AB och diverse positioner inom försäljning.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 70 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Adrian Pepper

Group Regulatory and EHSQ Manager (sedan 2017). Anställd sedan 2012.

Född: 1973.

Adrian Pepper har en PhD i syntetisk organisk kemi och kandidatexamen (Hons) i kemi från Salford University, Storbritannien. Adrian Pepper har erfarenhet avseende R&D, laboratorier och produktion för Nexam Chemicals kemikalieavdelning. Adrian Peppers tidigare befattningar innefattar verkställande direktör i St Andrews ChemTech Int Ltd och akademisk postdoktor vid University of Exeter, Storbritannien.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 40 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

Laszlo Megyeri

Managing Director Hungary (sedan 2018).

Född: 1981.

Laszlo Megyeri har en Master of Science (MSc) från Technical University of Budapest, Ungern. Laszlo Megyeri har arbetat i polymerindustrin sedan 2009 och har därutöver erfarenhet inom försäljning och affärsutveckling relaterat till bioteknik. Laszlo Megyeris tidigare befattningar innefattar Managing Director Hungary, Regional Manager South East Europe och försäljningschef för A. Schulman.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 10 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål,

(ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Industrigatan 27, 234 35 Lomma, Sverige.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden samt med 130 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

Bolaget innehar kapitalförsäkringar för den nuvarande verkställande direktören Johan Arvidsson och den tidigare verkställande direktören Anders Spetz samt har därtill avsatt löneskatt. Per den 31 december 2019 uppgick det totala avsatta beloppet i kapitalförsäkringarna till 950 KSEK och den sammanlagda löneskatten till 230 KSEK. I övrigt har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

(SEK)	Styrelse-arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Andra ersättningar och förmåner*	Sociala avgifter	Summa
Styrelsen							
Mats Persson, styrelseordförande	100 000	-	-	-	-	31 420	131 420
Lennart Holm, f.d. styrelseordförande ¹	195 000	-	-	-	-	61 269	256 269
Cecilia Jinert Johansson	127 500	-	-	-	-	40 061	167 561
Jonna Opitz	127 500	-	-	-	-	40 061	167 561
Ronnie Törnqvist	65 000	-	-	-	-	20 423	85 423
Daniel Röme, f.d. styrelseledamot ²	62 500	-	-	-	-	19 638	82 138
Per-Ewe Wendel, f.d. styrelseledamot ³	62 500	-	-	-	-	19 638	82 138
Ledande befattningshavare							
Johan Arvidsson, verkställande direktör ⁴	-	1 264 393	-	475 000	58 282	530 823	2 328 508
Anders Spetz, f.d. verkställande direktör ⁵	-	2 327 678	-	720 000	4 293	907 377	3 959 348
Övriga ledande befattningshavare ⁶	-	5 000 632	-	570 000	157 256	1 758 890	7 486 778
Summa	740 000	8 592 703	-	1 765 000	219 841	3 429 598	14 747 142

* Andra ersättningar och förmåner avser endast bilförmån.

¹ Lennart Holm avgick som styrelseordförande i november 2019.

² Daniel Röme avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2019.

³ Per-Ewe Wendel avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2019.

⁴ Johan Arvidsson tillträdde som verkställande direktör i februari 2019.

⁵ Anders Spetz avgick som verkställande direktör i februari 2019.

⁶ Totalt sju personer under räkenskapsåret 2019.

Finansiell information och nyckeltal

Historisk finansiell information för Nexam Chemical avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 med tillhörande revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Nexam Chemicals årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för perioden januari – december 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC så som de antagit av EU. Förutom Nexam Chemicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – december 2019 är hämtad ur Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för perioden januari – december 2019. Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidan 41), Koncernens balansräkning (sidorna 42 – 43), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 44), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 45), noter (sidorna 51 – 69) och revisionsberättelse (sidorna 73 – 74).
- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 43), Koncernens balansräkning (sidorna 44 – 45), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 46), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 47), noter (sidorna 53 – 71) och revisionsberättelse (sidorna 75 – 76).
- Bokslutskommunikén 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 8), Koncernens balansräkning (sidan 9), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 9) och Koncernens kassaflödesanalys (sidan 9).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	1 januari - 31 december		
	2019 <i>Ej reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>	2017 <i>Reviderat</i>
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	130 057	109 835	18 694
Förändring av varor under tillverkning, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning	3 908	2 844	1 249
Övriga rörelseintäkter	2 046	2 314	777
	136 011	114 993	20 720
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-82 285	-67 990	-11 702
Övriga externa kostnader	-28 750	-24 339	-12 132
Personalkostnader	-30 552	-28 277	-16 405
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 836	-9 927	-2 966
Övriga rörelsekostnader	-	-144	-437
Rörelseresultat	-15 412	-15 684	-22 922
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	24	20	133
Finansiella kostnader	-1 632	-1 363	-244
Resultat före skatt	-17 020	-17 027	-23 033
Inkomstskatt	-54	-153	17 285
Årets resultat	-17 074	-17 180	-5 748

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	1 januari - 31 december		
	2019 Ej reviderat	2018 Reviderat	2017 Reviderat
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för produktutveckling ²		18 572	16 634
Patent ²		4 147	4 488
Goodwill ²		45 943	45 943
Marknadspositioner ²		39 233	43 633
	106 223	107 895	110 698
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark ²		32 351	31 507
Maskiner och andra tekniska anläggningar ²		12 245	11 145
Inventarier, verktyg och installationer ²		2 795	3 319
Förbättringsutgifter på annans fastighet ²		429	447
Pågående investeringar ²		-	3 748
	49 201	47 820	50 166
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepapper ^{1,2}		0	-
Andra långfristiga fordringar ²		5	5
	98	5	5
Summa anläggningstillgångar²		155 720	160 869
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter ^{1,2}			7 105
Varor under tillverkning ^{1,2}			189
Färdiga varor och handelsvaror ^{1,2}			7 438
Förskott leverantörer ^{1,2}			46
	24 884	19 448	14 778
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19 126	16 245	14 809
Aktuell skattefordran ²		140	-
Övriga fordringar	5 166	1 984	4 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ²		458	800
		18 827	19 700
Likvida medel	23 101	53 705	86 407
Summa omsättningstillgångar²		91 980	120 885
SUMMA TILLGÅNGAR	227 798	247 700	281 754

¹Återfinns ej i årsredovisningen 2018.

²Återfinns ej i bokslutskommunikén 2019.

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

Belopp i KSEK	1 januari - 31 december		
	2019 <i>Ej reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>	2017 <i>Reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital ²		1 298	1 298
Övrigt tillskjutet kapital ²		334 183	334 246
Reserver ²		864	582
Balanserat resultat inkl årets resultat ²		-165 794	-148 614
Summa eget kapital	154 702	170 551	187 512
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut ³	35 797	37 098	50 448
Skuld finansiella leasingåtaganden		1 345	2 242
Övriga långfristiga skulder	3 603	152	3 110
		38 595	55 800
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut ⁴	14 040	12 173	12 567
Skuld finansiella leasingåtaganden		404	629
Leverantörsskulder	12 090	14 499	14 389
Aktuella skatteskulder ²		161	352
Övriga skulder	7 337	5 620	2 905
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 697	7 600
Avsättning för pensioner ⁵	230		
		38 554	38 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	227 798	247 700	281 754

²Återfinns ej i bokslutskommunikén 2019.

³Inklusive långfristig skuld finansiella leasingåtaganden.

⁴Inklusive kortfristig skuld finansiella leasingåtaganden.

⁵Återfinns ej i årsredovisningen 2017 eller 2018.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	1 januari - 31 december		
	2019 Ej reviderat	2018 Reviderat	2017 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-15 412	-15 684	-22 899
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och utrangeringar ²		9 927	2 943
Förändring avsättningar ^{1,2}			-
Nedskrivningar anläggningstillgångar ^{1,2}			-
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag ²		-60	-7
Övriga ej likviditetspåverkande poster ²		407	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet⁵	8 321		
Erhållen ränta mm ²		20	133
Erlagd ränta ²		-1 363	-244
Betald skatt ²		-	133
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 091	-6 753	-19 941
Förändring varulager ²		-4 596	-1 256
Förändring av rörelsefordringar ²		901	2 230
Förändring av rörelseskulder ²		-2 439	496
Förändring i rörelsekapital⁵	-14 186		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 277	-12 887	-18 470
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamhet ²		-	-79 672
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar ²		-2 249	-2 646
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ²		-3 288	-1 246
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 016	-5 537	-83 564
Finansieringsverksamheten			
Nyemission ²		-63	-
Upptagande av lån ²		-	60 014
Amortering av lån ²		-14 270	-4 711
Transaktion med ägare vid förvärv av teckningsoptioner ^{1,2}		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	475	-14 333	55 303
Årets kassaflöde	-30 818	-32 757	-46 732
Likvida medel vid årets början	53 705	86 407	133 147
Kursdifferenser i likvida medel	213	55	-8
Likvida medel vid årets slut	23 101	53 705	86 407

¹Återfinns ej i årsredovisningen 2018.

²Återfinns ej i bokslutskommunikén 2019.

⁵Återfinns ej i årsredovisningarna 2017 eller 2018.

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Koncernens tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nexam Chemical bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Nexam Chemical har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	1 januari - 31 december		
	2019 <i>Ej reviderat</i>	2018 <i>Reviderat</i>	2017 <i>Reviderat</i>
Nettoomsättning (KSEK)	130 057	109 835	18 694
Nettoomsättningstillväxt* (%)	18	-	-
Resultat före avskrivningar (EBITDA)* (KSEK)	-5 576	-5 757	-19 956
Likvida medel* (KSEK)	23 101	53 705	86 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-21 277	-12 887	-46 732
Eget kapital (KSEK)	154 702	170 551	187 512
Eget kapital per aktie före utspädning* (SEK)	2,29	2,53	2,78
Soliditet* (%)	68	69	67
Balansomslutning* (KSEK)	227 798	247 700	281 754
Kassalikviditet* (%)	142	188**	276
Genomsnittligt antal aktier före utspädning* (st)	67 519 019	67 519 019	64 854 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning* (st)	67 519 019	67 519 019	64 854 179
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,25	-0,25	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,25	-0,25	-0,09
Aktiekurs på balansdagen (SEK)	8,10	9,30	9,55

* Alternativt nyckeltal

** I årsredovisningen 2018 presenteras kassalikviditeten för 2018 som 204%, vilket var en felaktig beräkning av nyckeltalet.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Ökning eller minskning av Bolagets nettoomsättning i förhållande till nettoomsättningen motsvarande föregående år. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket rörelsens nettoomsättning har ökat under perioden jämfört med föregående år.

EBITDA

EBITDA är resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Nyckeltalet är relevant för att förstå resultatgenereringen före skatt, finansiella poster och avskrivningar av anläggningstillgångar.

Likvida medel

Nexam Chemicals, vid tidpunkten, tillgängliga likvida medel på banken. Då Nexam Chemicals i huvudsak använder tillgängliga likvida medel för att finansiera verksamheten anser Bolaget att nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets finansiella ställning.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till antal aktier vid periodens utgång före utspädning. Nyckeltalet ger en bild av Koncernens nettovärde per aktie före utspädning.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Nyckeltalet ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering samt Koncernens finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Balansomslutning

Balansomslutning utgörs av summan av Bolagets tillgångar alternativt summan av Bolagets eget kapital och skulder. Nyckeltalet är relevant för att visa värdet på Nexam Chemicals tillgångar respektive skulder vid ett givet tillfälle.

Kassalikviditet

Kassalikviditet beräknas som omsättningstillgångar minus lager i förhållande till kortfristiga skulder. Nyckeltalet är relevant för att visa Koncernens betalningsförmåga.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Antal aktier före utspädning vid periodens början adderat med antal aktier före utspädning vid periodens slut, dividerat med två. Nyckeltalet visar Bolagets genomsnittliga antal aktier före utspädning under en given period.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Antal aktier efter utspädning vid periodens början adderat med antal aktier efter utspädning vid periodens slut, dividerat med två. Nyckeltalet visar Bolagets genomsnittliga antal aktier efter utspädning under en given period.

Aktiekurs på balansdagen

Aktiens stängningskurs vid ett givet datum. Nyckeltalet visar vad priset på aktien uppgick till vid en given tidpunkt.

Härledning av alternativa nyckeltal

	1 januari - 31 december		
	2019	2018	2017
Nettoomsättningstillväxt			
(Nettoomsättning innevarande räkenskapsår	(130 057	-	-
/nettoomsättning föregående räkenskapsår) - 1	/109 835) - 1	-	-
= Nettoomsättningstillväxt (%)	18	-	-
EBITDA			
Rörelseresultat	-15 412	-15 684	-22 922
+ Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9 836	9 927	-2 966
= EBITDA (KSEK)	-5 576	5 757	19 956
Soliditet			
Eget kapital vid periodens utgång	154 702	170 551	187 512
/ Balansomslutning vid periodens utgång	227 798	247 700	281 754
= Soliditet (%)	68	69	67
Eget kapital per aktie före utspädning			
Eget kapital vid periodens utgång	154 702 000	170 551 000	187 512 000
/ Antal aktier vid periodens utgång före utspädning	67 519 019	67 519 019	64 854 179
= Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	2,29	2,53	2,89
Kassalikviditet			
(Omsättningstillgångar	72 277	91 980	120 885
- varulager)	24 884	19 448	14 778
/ kortfristiga skulder	33 966	38 554	38 442
= Kassalikviditet (%)	142	188	276

Utdelningspolicy

Nexam Chemical befinner sig i en expansionsfas där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion av verksamheten. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan 31 december 2019

Det har inte skett någon betydande förändring av Nexam Chemicals finansiella ställning sedan den 31 december 2019.

Utdelning

	1 januari - 31 december		
	2019	2018	2017
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 298 442,673109 SEK, fördelat på 67 519 019 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 1/52 SEK, motsvarande cirka 0,019231 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 900 000 SEK och inte överstiga 3 600 000 SEK, fördelat på inte färre än 45 000 000 aktier och inte fler än 180 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid såväl ingången som såväl utgången av 2019 uppgick till 67 519 019 aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal). Nexam Chemical har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Nexam Chemical per den 31 december 2019, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	10 969 932	16,25
SIX SIS AG	9 097 813	13,47
<i>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</i>	<i>20 067 745</i>	<i>29,72</i>
Övriga aktieägare	47 451 274	70,28
Totalt	67 519 019	100,00

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Aktierelaterade incitamentsprogram

Nexam Chemical har per den 31 december 2019 ett utestående aktierelaterat incitamentsprogram, vilket beskrivs nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2019/2022

Vid årsstämma den 16 maj 2019 beslutades om att inrätta ett teckningsoptionsprogram för samtliga anställda i Koncernen genom utgivande av högst 1 040 000 teckningsoptioner serie 2019/2022. Totalt tecknades 1 040 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 11,51 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den från och med den 26 augusti 2022 till och med den 9 september 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 20 000 SEK genom utgivande av 1 040 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,52 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Konvertibler

Per den 31 december 2019 hade Nexam Chemical inga utestående konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nexam Chemical har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Nexam Chemical har i september 2019 stämt en tidigare samarbetspartner ("Samarbetspartnern") inför Patent- och marknadsdomstolen ("PMD") och yrkat att det ska fastställas att Nexam Chemical har bättre rätt till en uppfinning som Samarbetspartnern har patentsökt.

Bakgrunden till tvisten är följande. Parterna hade kontakter under åren 2012 – 2015 i avsikt att initiera ett utvecklings-samarbete avseende tvärbunden polymer. I samband med kontakterna ingick parterna ett sekretessavtal. Nexam Chemical höll en presentation för Samarbetspartnern och skickade dessutom löpande materialprover och testresultat till Samarbetspartnern. Parterna förde diskussioner kring ett utvecklingsavtal samt ett licensavtal som dock aldrig kom att undertecknas, varefter samarbetet sedermera svalnade.

Nexam Chemical erfor senare att Samarbetspartnern lämnat in en patentansökan för polymerrör tvärbundet med en tvärbindare som motsvarar Nexam Chemicals motsvarande tvärbindare. Patentansökan lämnades in i april 2016 och hämtade prioritet från en ansökan i Storbritannien från april 2015. Patentansökan publicerades av European Patent Office ("EPO") i februari 2018. Sedan kontakter mellan Nexam Chemical och Samarbetspartnern inte lett till en samförstånds-lösning lämnade Nexam Chemical den 26 september 2019 in

en stämningsansökan till PMD avseende bättre rätt till den patentsökta uppfinningen och begärde parallellt en vilandeförklaring av processen hos EPO. EPO beslutade att vilandeförklara patentansökan den 27 september 2019.

Samarbetspartnern har i ingivet svaromål bestritt att Nexam Chemical skulle ha bättre rätt till uppfinningen. Huvudförhandling i PMD förväntas att hållas tidigast under slutet av 2020. Om Nexam Chemical slutligen förlorar målet om bättre rätt kommer Nexam Chemical att behöva svara för Samarbetspartnerns rättegångskostnader. Om patentansökan beviljas kommer Samarbetspartnern också att vara ensam innehavare av patentet. Detta medför att om Nexam Chemical marknadsför sin motsvarande tvärbindare för användning som tvärbindare till polymerrör kan detta anses utgöra ett väsentligt medel för att utöva patentet. Det kan då finnas en risk att Nexam Chemical bedöms begå eller medverka till patentintrång som begås av Nexam Chemicals kunder på de marknader där patentet är i kraft.

Det ska dock noteras att även om Samarbetspartnern slutligt vinner tvisten samt att patent beviljas i EPO med påföljd att Samarbetspartnern blir ensam innehavare av patentet så kvarstår möjligheter att angripa patentets giltighet, i första hand inom ramen för en invändningsprocess inför EPO och i andra hand genom ogiltighetstalan i nationell domstol i berörda länder.

Utöver vad som anges ovan har Nexam Chemical inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet *"Företagsstyrning"* har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Nexam Chemical genom innehav av aktier och teckningsoptioner i Nexam Chemical.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga ledamöter i styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

För fullständig information avseende Nexam Chemicals närståendetransaktioner för räkenskapsåret 2018 och 2017 hänvisas till not 44 respektive not 45 i Nexam Chemicals reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2017 är införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*.

Under 2019 har konsultarvode utgått till Qvickbron Industriutveckling AB, vilket bolag är närstående till den tidigare styrelseordföranden Lennart Holm, för temporär inhyrning av inköpschef. Den totala ersättningen uppgick till 174 KSEK under räkenskapsåret 2019.

Därutöver har konsultarvode utgått till Minang AB under 2019, vilket bolag är närstående till styrelseledamöten Cecilia Jinert Johansson, för supporttjänster relaterade till Nexam Chemicals produktionsverksamhet. Den totala ersättningen uppgick till 15 KSEK under räkenskapsåret 2019.

För perioden efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten *"Företagsstyrning - Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare"* samt *"Närmare uppgifter om Erbjudandet - Teckningsförbindelser"*.

Tillgängliga handlingar

Nexam Chemicals uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Nexam Chemicals kontor (Industriegatan 27, Lomma) under ordinarie kontorstid. Nexam Chemicals uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordningen finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.nexamchemical.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

