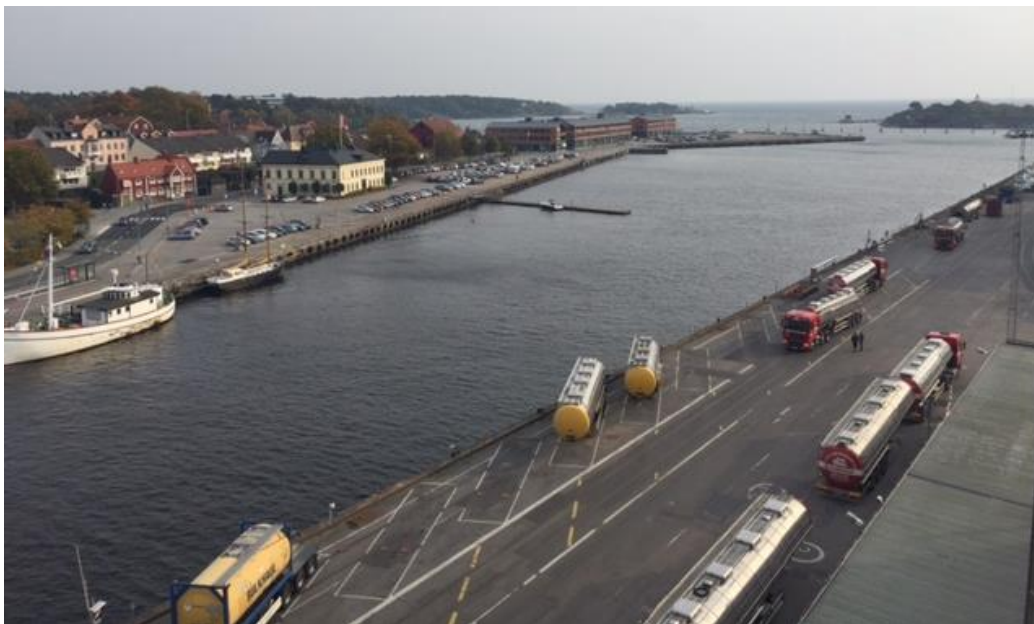


Deflamo AB (publ)



Vy över hamnen i Karlshamn

Delårsrapport januari – september 2015

Om Deflamo

Deflamo är ett specialkemiföretag som utvecklar, producerar och marknadsför miljömässigt överlägsna flamskyddsmedel under produktnamnet Apyrum. Apyrum är ett patenterat, miljöanpassat och biologiskt nedbrytbart alternativ till farliga flamskyddsmedel som innehåller t ex brom, klor och antimon, ämnen som är skadliga för miljö och hälsa. Med Apyrum får man som kund:

- *De överlägsna miljöegenskaperna*
- *Den konkurrenskraftiga pris/prestanda-relationen, även jämfört med traditionella flamskyddsmedel*
- *Tillgången till Deflamos applikationskunskap och testmöjligheter, vilket bidrar till att minska kundens utvecklingskostnader och Time to Market*

Vi fokuserar främst på att ersätta konventionella flamskyddsmedel i plaster och andra polymera material, men vi samarbetar även med kunder inom flera olika områden som t ex papper, trä och textilier avseende applikationsutveckling. En central del i Deflamos erbjudande är att hjälpa kunderna med formulering, testning och införande av flamskyddade produkter med Apyrum. Detta bidrar till att våra kunder kan utveckla nya produkter med miljöanpassad profil både billigare och snabbare.

Deflamo AB är ett publikt svenskt aktieföretag som är listat på Nasdaq First North och äger patent för Apyrums miljövänliga flamskyddsteknologi i hela Europa och i delar av Asien. Inom området finns en tredjedel av världsmarknaden för flamskyddsmedel, vilket motsvarar ca 12 mdr SEK.

Perioden i sammanhang

- Omsättningen under årets första nio månader uppgick till 789 kSEK (312) och för kvartalet till 177 kSEK (147).
- Rörelseresultatet under årets första nio månader uppgick till -12 114 kSEK (-10 718) och för kvartalet blev resultatet -3 254 kSEK (-3 889).
- Likvida medel uppgick till 5 930 kSEK (2 412) per den 30 september 2015.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Avtal signerat om etablering av produktionsanläggning i Karlshamn, tillståndsansökningar på gång för etablering och den framtida uppskalningen av produktionen.
- Justerade villkor för teckningsoptionerna av serie TO 2B kommunicerades i september: i huvudsak förlängd teckningstid och ny teckningskurs 3,20 SEK.
- Deflamo har utsett patentavdelningen på Perstorp AB att vara bolagets patentombud.
- Deflamo har blivit tillfrågade om ett deltagande i Mistra-projektet "Plaster i ett hållbart samhälle". Projektet koordineras av Lunds Universitet och ansökning av medel till projektet pågår.

Händelser efter rapporttidens utgång

- Efter avslutad teckningsperiod, den 9 oktober 2015, för teckningsoptioner av serie TO 2 B kunde konstateras att 848 644 B-aktier nytecknats, vilket innebar att ca 2,7 mkr tillfördes bolaget. Detta motsvarar en teckningsgrad om ca 43 %.
- Ny produktionsledare till Karlshamnsanläggningen är anställd och börjar 1 december 2015.

Nyckeltal för företaget	jul-sep 2015	jul-sep 2015	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Nettoomsättning (kSEK)	163	117	733	252	405
Rörelseresultat (kSEK)	-3 254	-3 889	-12 114	-10 719	-14 143
Likvida medel (kSEK)			5 930	2 412	3 378
Eget kapital (kSEK)			12 145	12 108	8 478
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)			1,28	1,91	1,26
Soliditet (%)			67 %	76 %	48 %
Avkastning på eget kapital (%)			neg	neg	neg
Balansomslutning (kSEK)			18 195	15 835	16 875
Kassalikviditet (%)			245 %	188 %	131 %
Genomsnittl. antal aktier före utspädning (st)	9 496 830	6 302 694	8 705 428	6 293 185	6 308 399
Genomsnittl. antal aktier efter utspädning (st)	10 508 232	6 302 694	9 463 979	6 293 185	6 357 694
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,35	-0,62	-1,42	-1,72	-2,27
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,32	-0,62	-1,31	-1,72	-2,26

Vd:s kommentarer



I slutet av 2014 installerade vi en s.k. konkalorimeter som är en avancerad utrustning för brandtest. Efter en del inkörningsproblem har vi nu oerhört stor hjälp av denna utrustning för att i labbmiljö kunna förutse hur vårt flamskyddsmedel Apyrum kommer att uppföra sig under verkliga förhållanden. Tack vare dessa studier har vi fått mycket god information om i vilka typer av formuleringar som Apyrum ger bäst effekt. Denna kunskap gör att vi med större trovärdighet och precision kan bearbeta just de kunder där vi bedömer att vi har god chans till framgång. Ett sådant exempel är att vi har lyckats visa att vi kan ersätta antimontrioxid (ATO) i PVC-formuleringar. ATO är misstänkt cancerframkallande för människor och många kunder söker därför en ersättare för ATO. Globalt används cirka 145 000 ton per år av ATO. Genom att ersätta ATO med Apyrum i PVC kan kostnaden för den totala formuleringen minska samtidigt som brandskyddsegenskaperna förbättras. Kunderna kan därmed få en billigare formulering, säkrare arbetsmiljö och bättre brandskyddsegenskaper.

Vi har med hjälp av den nya utrustningen också kunnat konstatera att det finns material som vår produkt inte omedelbart är lika kompatibel med.

"Vår konkalorimeter är en mycket stark resurs då vi i labbmiljö kan förutse hur Apyrum kommer att fungera tillsammans med våra kunders produkter."

Denna kunskap har medfört att vi lagt vissa projekt vilande som vi bedömer oss inte ha samma potential att utveckla. Detta har inneburit att vi numera har en mera fokuserad projektportfölj med en högre grad av potential, men samtidigt en mer begränsad projektbas än vad vi tidigare haft som utgångspunkt. Med detta som bakgrund förutses ett behov av kapitaltillskott för att ta bolaget vidare mot en stabil försäljning och fortsatt expansion. Styrelsen för Deflamo utvärderar nu olika alternativ. Ett av alternativen kan innebära ett djupare strategiskt samarbete med en industriell aktör. Ett sådant samarbete kan, förutom finansieringsmöjligheter, innebära tillförande av kompetenser inom områden som kompletterar Deflamos egen kunskapsbas, en breddad marknad och möjligheter till utveckling inom flera segment.

Uppförandet av en ny produktionslinje framskrider som planerat. Fabriken kommer att vara lokaliserad i Karlshamn och beräknas att tas i drift i början av 2016. All väsentlig utrustning är beställd och rekrytering av produktionsledare för anläggningen är precis avslutad. Vår nya produktionslinje kommer initialt att användas som pilotanläggning och för att optimera och förfina recept och processer. Kapaciteten kommer att successivt skalas upp för att möta efterfrågan och parallellt har vi leveranssäkerhet via vår legotillverkare i England.

Efter sex månader som vd för Deflamo AB kvarstår min initiala analys av bolaget; Vi verkar i en mycket spännande och expansiv bransch där jag ser mycket goda möjligheter till framgång samtidigt som vi förstås har en rad utmaningar framför oss.



Per-Erik Velin Vd,
Deflamo AB

Resultaträkning i sammandrag	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Resultaträkning (kSEK)					
Total omsättning	177	147	789	312	513
Handelsvaror	-178	-212	-1 824	- 420	-696
Bruttoresultat	-1	-64	-1 035	-109	-182
Rörelsens kostnader	-2 767	-3 348	-9 624	-9 063	-12 065
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 768	-3 412	-10 659	- 9 172	-12 248
Avskrivningar	-486	-478	-1 455	-1 410	-1 895
Finansnetto	-78	-31	-279	-106	-150
Periodens resultat	-3 332	-3 921	-12 393	-10 688	-14 292

Balansräkning i sammandrag	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Balansräkning (kSEK)			
Immateriella anläggningstillgångar	9 454	11 297	10 836
Materiella anläggningstillgångar	1 497	1 037	1 052
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	11 001	12 383	11 938
Varulager m.m.	551	755	656
Kortfristiga fordringar	713	284	903
Kassa och bank	5 930	2 412	3 378
Summa omsättningstillgångar	7 193	3 451	4 937
Summa tillgångar	18 194	15 835	16 876
Bundet eget kapital	5 859	4 276	4 276
Fritt eget kapital	66 314	51 935	51 837
Ansamlad förlust	-60 028	-44 103	-47 636
Summa eget kapital	12 145	12 108	8 478
Långfristiga skulder	3 333	2 292	2 542
Summa långfristiga skulder	3 333	2 292	2 542
Leverantörsskulder	582	385	520
Övriga skulder	2 134	1 050	5 336
Summa kortfristiga skulder	2 717	1 435	5 856
Summa eget kapital och skulder	18 195	15 835	16 876

Förändringar i eget kapital	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Belopp vid periodens början	24 540	22 699	8 478	21 939	21 842
Nyemission			17 094	867	867
Kostnad hänförliga till emission	-3		-1 035	-10	-10
Periodens resultat	-3 332	-3 921	-12 393	-10 688	-14 293
Eget kapital vid periodens utgång	21 205	18 779	12 144	12 108	8 406

Kassaflödesanalys i sammandrag	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Helår 2014
Kassaflöde (kSEK)					
Kassaflöde, löpande verksamheten	-3 478	-3 766	-10 552	-8 958	-12 140
Kassaflöde, invest. verksamheten	-226	-1 015	-518	-1 071	-1 110
Kassaflöde, finans. verksamheten	-315	-312	13 622	-948	3 240
Summa kassaflöde	-4 019	-5 093	2 552	-10 977	-10 011
Likvida medel vid periodens början	9 949	7 505	3 378	13 389	13 389
Likvida medel vid periodens slut	5 930	2 412	5 930	2 412	3 378

Aktier	2015-09-30	2015-06-30	2015-01-01	2014-06-30	2014-01-01
Antal A-aktier (st)	1 020 411	1 021 611	10 216 110	10 216 110	10 216 110
Antal B-aktier (st)	8 476 419	8 475 219	53 096 090	53 096 090	51 955 038
Totalt antal aktier (st)	9 496 830	9 496 830	63 312 200	63 312 200	62 171 148

Aktier av serie A har röstvärde om 10 och aktier av serie B har röstvärde 1.

Deflamo AB har ett utestående teckningsoptionsprogram avsett för anställda, nyckelpersoner och ledande befattningshavare. Detta kan öka aktiekapitalet med maximalt 110 kSEK och antalet B-aktier med maximalt 220 000 st. Optionerna har teckningskursen 18,10 SEK och teckningstid 1 juli - 30 september 2017.

Se bolagets hemsida för fullständig information och villkor för teckningsoptionerna. Ovan angivna uppgifter om teckningsoptionerna är efter omräkning i enlighet med optionsvillkoren.

I samband med företrädesemissionen i februari 2015 utgavs 31 656 100 teckningsoptioner med teckningskurs 8 SEK och teckningstid 14 – 25 september. Villkoren justerades genom styrelsebeslut den 8 september 2015 med teckningskurs på 3,20 SEK och förlängd teckningstid till 9 oktober 2015.

Investeringar

Under perioden januari till september har nya investeringar gjorts om 518 kSEK (1071).

Finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för årets första nio månader -10 552 kSEK (-8 958) och för tredje kvartalet -3 478 kSEK (-3 766). Kassaflöde från finansieringsverksamheten för årets första nio månader var 13 622 kSEK (-948) och för tredje kvartalet -315 kSEK (-312). Efter avdrag för investerings- och finansieringsverksamheten var kassaflödet 2 552 kSEK (-10 977) för årets första nio månader och -4 019 kSEK (-5 093) för kvartalet.

Likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 september 2015 till 5 930 kSEK (2 412).

Personal

Deflamo hade per den 30 september 2015 totalt 9 personer anställda varav 7 på heltid. Rekryteringsprocess för produktionsledare till pilot-/produktionsanläggning har just avslutats. Ytterligare anställningar för denna anläggning beräknas ske under kvartal 1, 2016.

Deflamos aktie och handel

Listningsnamn: Deflamo B
Tickerkod/Kortnamn: DEFL B

För aktiekurser och mer information se
www.nasdaqomxnordic.com

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är för första gången upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bytet har ej inneburit några ändrade redovisningsprinciper.

Finansiellt kalendarium

Delårsrapport för Q3 2015:	30 oktober 2015
Bokslutskommuniké för 2015:	19 februari 2016
Årsstämma 2016	26 april 2016
Delårsrapport för Q1 2016	26 april 2016

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Revisor: Mazars SET, Revisor Tomas Ahlgren, Box 4211, 203 13 Malmö

Uttalanden om framtiden

Den här rapporten innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är förknippade med risker och osäkerhet. Den faktiska utvecklingen och resultaten kan avvika betydligt från de förväntningar vi ger uttryck för här, p.g.a olika faktorer som till stor del ligger utanför Deflamo ABs (publ) kontroll.

Malmö 30 oktober 2015

Deflamo AB (publ)

Per-Erik Velin

Verkställande direktör

Kontakter och media

För bolags- och rapportinformation

Per-Erik Velin, vd

070-6742185

per-erik.velin@deflamo.com

Företagsuppgifter

Deflamo AB

Höjdrodergatan 32

212 39 Malmö

040-619 95 00

info@deflamo.com

www.deflamo.com

Org nr 556648-6204

Företagets säte: Malmö

Certified Adviser

Lina Toubøl Schöllin

Avanza

Regeringsgatan 103

111 93 Stockholm

08-562 251 21

lina.schollin@avanza.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

08-402 90 00

www.euroclear.nu