

# Deflamo AB (publ)



## Delårsrapport januari-juni 2017

### 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 är skadliga för miljö och hälsa.

Vårt mål är att ersätta miljöskadliga konventionella flamskyddsmedel i plaster, polymera material, papper, trä och textilier. 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 aktiebolag som är listat på Nasdaq First North. Avanza är bolagets Certified Advisor.

## Perioden i sammandrag

- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 794 kSEK (1 135).
- Rörelsens kostnader under andra kvartalet minskades jämfört med föregående år och slutade på -2 903 kSEK (-3 827).
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -3 366 kSEK (-4 395). En förbättring med 1 029 kSEK jämfört med samma period föregående år.
- Likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 6 533 kSEK (9 334).

## Viktiga händelser under andra kvartalet

- Torbjörn Lindgren vald till ny styrelseordförande på årsstämman i maj
- Genomförd företrädesemission som tillförde bolaget 15,7 MSEK före emissionskostnader
- Ny order på 0,9 MSEK mottagen från bolagets befintliga industrikund
- Patentansökan på vår tillverkningsprocess godkändes av PRV
- Offentliggörande av en ny flytande produktserie för naturfiber och biobaserade material
- Två större internationella industrikoncerner inom PVC-branschen genomförde produktionstester med Apyrum med bra resultat
- Två personer (1 ½ tjänst) lämnar företaget av besparingsskäl
- Ansökan om geografisk utökning av våra nya patent inlämnad

## Händelser efter rapporttidens utgång

- Bolaget har reviderat sin kortsiktiga affärsplan i anledning av att företrädesemissionen inte fulltecknades
- VD ersätts med grundaren och styrelseledamoten Fredrik Westin som ett första steg i sparprogrammet
- Därutöver utökas besparingsprogrammet och ytterligare två personer lämnar företaget
- Huvudkontor och labb flyttar från Malmö till Karlshamn
- Rekrytering av utvecklingskemist avbryts och skjuts på framtiden
- Nya patenten nu offentliga och formellt godkända i Sverige

Nyckeltal för företaget	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Helår 2016
Nettoomsättning (kSEK)	794 (*)	1 135	1 895	1 720	4 051
Rörelseresultat (kSEK)	-3 366	-4 395	-6 997	-8 279	-14 612
Likvida medel (kSEK)	6 533	9 334	6 533	9 334	5 075
Eget kapital (kSEK)	17 778	18 562	17 778	18 562	12 004
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	0,45	1,79	0,45	1,79	0,61
Soliditet (%)	76 %	71 %	76 %	71 %	52 %
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning (kSEK)	23 535	26 139	23 535	26 139	23 178
Kassalikviditet (%)	263 %	237 %	263 %	237 %	78 %
Genomsnitt antal aktier före utspädning (st)	29 474 949	15 000 936	26 202 098	13 449 115	15 932 028
Genomsnitt antal aktier efter utspädning (st)	29 694 949	19 876 397	26 422 098	16 772 756	18 014 212
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,13	-0,31	-0,30	-0,66	-0,97
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,13	-0,23	-0,30	-0,53	-0,86

(\*) Till följd av säsongsvariationer och faktureringsstillfällen skiljer omsättningen mellan kvartalen. Dock är löpande leveranser oförändrade.

---

## VD:s kommentarer

Den ej fulltecknade emissionen har försatt Deflamo i en besvärlig situation. Det finns investeringar som behöver göras i produktutveckling, produktförsörjning samt försäljningsutveckling och det kapital som är kvar efter att ha betalt kapitalanskaffningskostnader samt kortsiktiga lån är inte tillräckligt för att genomföra de investeringar som vi avsett att göra och som vi hade behövt göra för att ha möjlighet nå långsiktigt positivt kassaflöde. Nu är vi i en situation där vi kommer att behöva ytterligare finansiering. Det har tvingat oss att omarbeta den kortsiktiga affärsplanen och vidta ytterligare besparingsåtgärder.

En del undrar säkert varför vi gör ett VD byte i ett svårt läge och varför styrelsen väljer att tillsätta mig som var med att starta bolaget. Det enkla svaret är att det är ett logiskt nästa steg i våra ansträngningar att slimma verksamheten. Jag kan bolagets verksamhet, teknik och affärer bäst. Det finns ingen startsträcka för mig att komma igång och i nuläget är tid en av våra mest kritiska resurser. Besparingen är betydande och har fullt genomslag på kassaflödet inom ett fåtal månader.

På kort sikt måste bolaget prioritera kärnaffären, dvs Apyrum flamskyddsmedel till mjukgjord PVC. Det är här vi har fått vårt genombrott och som vi faktiskt tjänar pengar på. Vi gör flera saker men de viktigaste och mest uppenbara är att säkra tillverkningskapacitet till rätt pris och rätt kvalitet samt att få upp försäljningsvolymerna. Vi är inne i

slutförhandlingar med ett antal kunder som är intresserade av att köpa Apyrum i större skala. Vi kommer att vidta alla tänkbara åtgärder för att förbättra våra marginaler. Vi har föresatt oss att genomföra dessa åtgärder och många till och att inom kort kunna uppvisa förbättrade marginaler och betydligt större volymer på fasta kontrakt.

Vi räknar med att dessa åtgärder är tillräckliga i ett första steg för att komma till ett läge då vi kan uppvisa markant förbättrat kassaflöde som lägger grunden för framtida stabila och substansiella kassaflöden. Den nya situationen kommer då öka Deflamos styrka genom att bevisa att vår produkt fungerar och att vår affär fungerar. Vi kommer då även ha en betydligt bättre uthållighet och möjlighet att finansiera vår verksamhet.

Vi tror fortfarande på den långsiktiga strategin med miljöanpassade flamskyddsprodukter, både i nuvarande marknadssegment men även i andra applikationer som till exempel biofiberkompositer, som är under stark utveckling och där Apyrum är bra positionerat. Det är dock något jag hoppas kunna redogöra mer för inom kort.

Jag hoppas därför på fortsatt förståelse och stöd för att hjälpa Deflamo att komma i mål med sin vision – vilket är att ersätta farliga flamskyddsmedel med miljömässigt sunda alternativ.

**Fredrik Westin**  
VD, Deflamo AB

Resultaträkning i sammandrag	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016
kSEK					
Total omsättning	823	1 221	1 955	1 867	4 170
Handelsvaror	-628	-1 303	-1 847	-1 963	-4 191
<b>Bruttoresultat</b>	<b>195</b>	<b>-82</b>	<b>108</b>	<b>-96</b>	<b>-21</b>
Rörelsens kostnader	-2 903	-3 827	-5 858	-7 211	-12 682
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 708</b>	<b>-3 909</b>	<b>-5 750</b>	<b>-7 307</b>	<b>-12 703</b>
Avskrivningar	-657	-486	-1 248	-972	-1 908
Finansnetto	-515	-237	-880	-644	-870
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 880</b>	<b>-4 632</b>	<b>-7 878</b>	<b>-8 923</b>	<b>-15 481</b>

Balansräkning i sammandrag	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
kSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	6 311	8 072	7 178
Materiella anläggningstillgångar	8 567	6 601	8 903
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 928</b>	<b>14 723</b>	<b>16 131</b>
Varulager m.m.	1 056	768	614
Kortfristiga fordringar	1 018	1 314	1 358
Kassa och bank	6 533	9 334	5 075
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 607</b>	<b>11 416</b>	<b>7 047</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 535</b>	<b>26 139</b>	<b>23 178</b>
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>10 939</b>	<b>9 731</b>	<b>10 939</b>
Fritt eget kapital	94 362	81 919	80 711
Ansamlad förlust	-87 523	-73 088	-79 646
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 778</b>	<b>18 562</b>	<b>12 004</b>
Långfristiga skulder	2 889	3 083	2 889
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 889</b>	<b>3 083</b>	<b>2 889</b>
Leverantörsskulder	678	2 461	943
Övriga skulder	2 189	2 032	7 342
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 867</b>	<b>4 493</b>	<b>8 285</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 535</b>	<b>26 139</b>	<b>23 178</b>

Förändringar i eget kapital	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016
kSEK					
Belopp vid periodens början	8 008	5 878	12 004	10 583	10 583
Ökning av aktiekapital		3 448		3 448	4 656
Nyemission	15 710	16 571	15 710	16 571	15 363
Kostnad hänförliga till emission	-2 059	-2 702	-2 059	-3 116	-3 116
Periodens resultat	-3 880	-4 632	-7 878	-8 923	-15 481
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>17 778</b>	<b>18 562</b>	<b>17 778</b>	<b>18 562</b>	<b>12 004</b>

Kassaflödesanalys i sammandrag	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Helår 2016
kSEK					
Kassaflöde, löpande verksamheten	-3 593	-3 715	-6 981	-7 792	-14 541
Kassaflöde, investeringsverksamheten	0	-2 161	-45	-3 191	-5 535
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	8 568	12 004	8 484	16 277	21 111
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>4 974</b>	<b>6 127</b>	<b>1 458</b>	<b>5 294</b>	<b>1 035</b>
Likvida medel vid periodens början	1 558	3 206	5 075	4 039	4 039
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 533</b>	<b>9 334</b>	<b>6 534</b>	<b>9 334</b>	<b>5 075</b>

Aktier	2017-06-30(*)	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30	2016-06-30
Antal A-aktier (st)	1 020 411	1 020 411	1 020 411	1 020 411	1 020 411
Antal B-aktier (st)	38 273 089	18 635 986	18 635 986	18 635 986	18 635 986
<b>Totalt antal aktier (st)</b>	<b>39 293 500</b>	<b>19 656 397</b>	<b>19 656 397</b>	<b>19 656 397</b>	<b>19 656 397</b>

(\*) Avser antalet aktier efter nyemissionen som beslutades av styrelsen den 18 april 2017 och godkändes av årsstämman den 18 maj 2017. Registrering hos Bolagsverket skedde den 18 juli 2017.

## Noter och kommentarer

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

Företrädesemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2017 innebar att aktiekapitalet ökade med 9 818 552 SEK genom emission av 19 637 103 nya aktier. Efter emissionen uppgår aktiekapitalet i Deflamo AB till 19 646 750 SEK fördelat på 39 293 500 aktier. Registreringen hos Bolagsverket skedde den 18 juli 2017.

Deflamo AB har två utestående teckningsoptionsprogram avsett för anställda, nyckelpersoner och ledande befattningshavare. Det ena, med teckningstid 1 juli – 30 september 2017, har teckningskurs 13,0848 kr, kan öka aktiekapitalet med maximalt 168 134 kr och öka antal aktier med maximalt 336 267 stycken B-aktier. Det andra, med teckningstid 1 juli – 30 september 2020, har teckningskurs 1,1306 kr, kan öka aktiekapitalet med maximalt 528 765 kr och öka antal aktier med maximalt 1 057 530 stycken B-aktier. Se bolagets hemsida för fullständig information och villkor för teckningsoptionerna.

## Investeringar

Under perioden april till juni 2017 har inga investeringar gjorts (2 161).

## Finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet var -3 593 kSEK (-3 715). Kassaflöde från finansierings-verksamheten var 8 568 kSEK (12 004). Efter avdrag för investerings- och finansieringsverksamheten var kassaflödet 4 974 kSEK (6 127) för kvartalet.

## Likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 6 533 kSEK (9 334).

## Personal

Deflamo hade per den 30 juni 2017 totalt 7 personer anställda.

---

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

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 AB:s (publ) kontroll.

## Finansiellt kalendarium

Delårsrapport för Q3 2017	24 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

Karlshamn 31 augusti 2017  
Deflamo AB (publ)  
Fredrik Westin  
Verkställande direktör

---

## Deflamos aktie och handel

Listningsnamn: Deflamo B

Tickerkod/Kortnamn: DEFL B

För aktiekurser och mer information se [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)

---

## Företagsuppgifter, kontakter och media

### Bolags- och rapportinformation

Fredrik Westin, VD

070-418 49 59

[fredrik.westin@deflamo.com](mailto:fredrik.westin@deflamo.com)

### Deflamo AB

Västra Kajen 8

374 31 Karlshamn

040-619 95 00

[info@deflamo.com](mailto:info@deflamo.com)

[www.deflamo.com](http://www.deflamo.com)

Org nr 556648-6204

Företagets säte: Karlshamn

### Certified Adviser

Avanza

Lina Toubøl Schöllin

Regeringsgatan 103

111 93 Stockholm

08-562 251 21

[lina.schollin@avanza.se](mailto:lina.schollin@avanza.se)

### Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

08-402 90 00

[www.euroclear.nu](http://www.euroclear.nu)