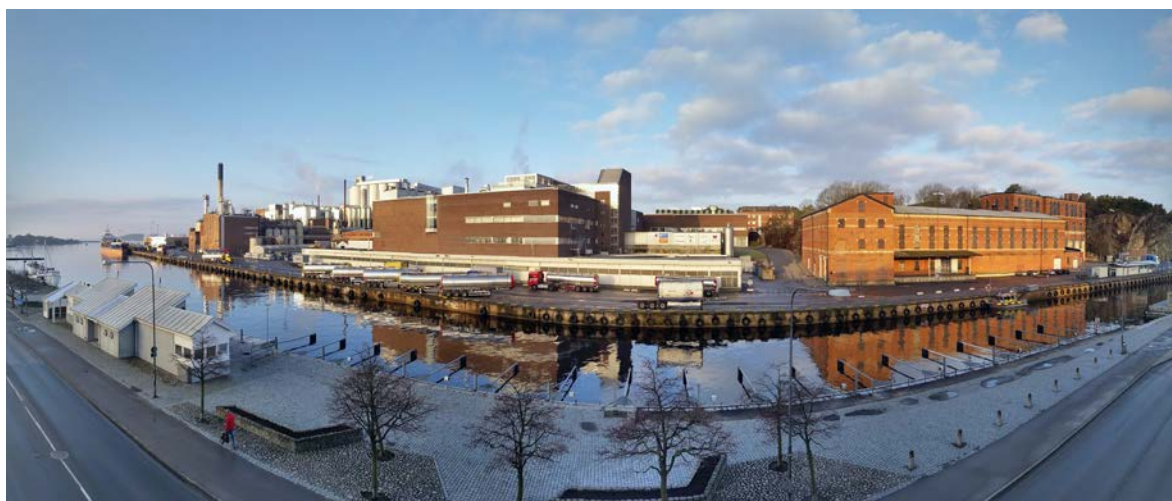


Deflamo AB (publ)



Delårsrapport januari-september 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. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Advisor.

Perioden i sammandrag

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 940 kSEK (1 190)
- Rörelsens kostnader under tredje kvartalet minskade jämfört med föregående år och slutade på -2 327 kSEK (-2 397)
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2 257 kSEK (-2 407)
- Likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 3 928 kSEK (3 054)

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Genomförd företrädesemission som tillförde bolaget 15,7 MSEK före emissionskostnader registrerades hos Bolagsverket den 18 juli 2017
- Bolaget reviderar sin kortsiktiga affärsplan i anledning av att företrädesemissionen inte fullteknades
- Styrelsen antar en reviderad handlingsplan och tillsätter grundaren och styrelseledamoten Fredrik Westin som ny VD och ytterligare två personer lämnar företaget
- Viktig kund fasar ut Apyrum. Det får till följd att styrelsen beslutar om ytterligare besparingar samt att uppdra åt ledningen att erbjuda delar av bolaget till försäljning
- Genombrott på nytt marknadssegment där Apyrum används i biobaserad termoplast
- Projekt med Apyrum utvecklas positivt och kund beslutar att genomföra tillverkningsprov med mjukgjord flamskyddad PVC
- Flytt av kontor och labb slutförs så att samtlig verksamhet bedrivs i Karlshamn
- Nya patenten nu offentliga och formellt godkända i Sverige

Händelser efter rapporttidens utgång

- Byter Certified Adviser till Mangold Fondkommission
- Styrelseledamoten Jan Blomquist blir ny styrelseordförande och ersätter Torbjörn Lindgren som avgick

Nyckeltal för företaget	Juli-Sep 2017	Juli-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning (kSEK)	940	1 190	2 895	3 056	4 051
Rörelseresultat (kSEK)	-2 257	-2 407	-8 006	-9 714	-14 612
Likvida medel (kSEK)	3 928	3 054	3 928	3 054	5 075
Eget kapital (kSEK)	14 799	15 611	14 799	15 611	12 004
Eget kapital/aktie före utspädning (SEK)	0,38	0,79	0,50	1,04	0,38
Soliditet (%)	63 %	60 %	63 %	60 %	52 %
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning (kSEK)	19 970	21 470	19 970	21 470	23 178
Kassalikviditet (%)	207 %	161 %	207 %	161 %	69 %
Genomsnitt antal aktier före utspädning (st)	39 293 500	19 656 397	29 474 949	15 000 936	31 442 518
Genomsnitt antal aktier efter utspädning (st)	40 351 030	19 876 397	30 532 479	17 548 666	31 874 024
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,08	-0,15	-0,37	-0,79	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,07	-0,15	-0,36	-0,68	-0,49

VD:s kommentarer

Jag tillträdde som VD i slutet av augusti och mitt uppdrag var att slutföra den omorganisering som påbörjades under våren samt att genomföra den reviderade affärsplan som styrelsen fattat beslut om.

De första åtgärderna var att slutföra flytten från Malmö till Karlshamn samt att få den slimmade organisationen att fungera. Den viktigaste uppgiften och största utmaningen var att förbättra rörelsemarginalerna och att snabbt säkerställa nya och gamla kunder i tillräcklig omfattning för att göra Deflamo lönsamt.

Vi fick dock en rejäl motgång nästan direkt. Den 18 september meddelade vi aktiemarknaden att vår viktigaste kund hade beslutat sig för att fasa ut Apyrum ur sin produktion. Kundens beslut kommer som en följd av att aktuell myndighet har sänkt brandkravet på marknaden för kundens produkt vilket gör att de når det formella brandkravet utan tillsats av Apyrum. Konsekvensen för Deflamo är att vi tappar en stor del av vår omsättning räknat från 2018.

Denna händelse tvingade styrelsen att på nytt revidera sin strategi och uppdra åt ledningen att erbjuda delar av verksamheten och patentportföljen till försäljning baserat på en övertygelse om Apyrums kommersiella potential och att tekniken har ett stort värde på den globala marknaden inom ramen för ett större specialkemiföretags verksamhet.

Försäljningen förväntas inbringa medel till Deflamo och därmed förbättra den finansiella situationen och skapa större handlingsfrihet. Detta arbete har pågått under hösten och fortskrider på ett positivt sätt med flera potentiella köpare.

Trots de nämnda operativa problemen finns det flera positiva händelser värda att nämna.

Våra patent har blivit godkända och publicerade och vi har ansökt om PCT-patent. Patenten avser mjukgjord PVC-plast och tillverkning av flamskyddsmedel.

Vi har fått en ny kund som tillverkar biobaserad termoplast. Det är ett helt nytt produktsegment som har en stor potential för Deflamo. Vi räknar med att denna kund med råge kommer att ersätta den kund som vi tappade, även om det tar något år innan volymerna växer till.

Vi har även fått en ny kund som tillverkar miljövänlig PVC belagd textil och tillverkas med PVC-plastisol. De är inne i slutfasen av tillverkningsförsöken och vi räknar med att de kommer börja köpa Apyrum i början av nästa år. Denna kund kommer att köpa ungefär dubbla volymen som vi tappade. Även detta kommer dock att ta något år innan volymerna växer till.

Antalet kundprojekt har ökat något och flera av dem är inne i slutfasen. Det är uppmuntrande att kunderna fortsatt tror på Apyrum och att de har kunnat visa att teknologin fungerar. Vi beräknar att några av dessa kommer att placera order under den närmaste tiden. Vi tycker oss se en trendmässig förändring där företagen ändrar sina recept till förmån för mer miljövänliga och biobaserade mjukgörare och där Apyrum fungerar bra.

Fredrik Westin
VD, Deflamo AB

Resultaträkning i sammandrag (kSEK)	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Total omsättning	940	1 190	2 892	3 056	4 170
Handelsvaror	-869	-1 200	-2 716	-3 163	-4 191
Bruttoresultat	70	-11	179	-107	-21
Rörelsens kostnader	-2 327	-2 397	-8 185	-9 608	-12 682
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 257	-2 407	-8 006	-9 714	-12 703
Avskrivningar	-657	-479	-1 905	-1 451	-1 908
Finansnetto	-59	-65	-939	-709	-870
Periodens resultat	-2 973	-2 951	-10 850	-11 875	-15 481

Balansräkning i sammandrag (kSEK)	2017-09- 30	2016-09- 30	2016-12- 31
Immateriella anläggningstillgångar	5 877	7 611	7 178
Materiella anläggningstillgångar	8 343	8 495	8 903
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	14 270	16 156	16 131
Varulager m.m.	790	699	614
Kortfristiga fordringar	981	1 561	1 358
Kassa och bank	3 928	3 054	5 075
Summa omsättningstillgångar	5 699	5 313	7 047
Summa tillgångar	19 969	21 470	23 178
Bundet eget kapital	20 757	10 939	10 939
Fritt eget kapital	84 538	80 711	80 711
Ansamlad förlust	-90 496	-76 039	-79 646
Summa eget kapital	14 799	15 601	12 004
Långfristiga skulder	2 889	3 000	2 889
Summa långfristiga skulder	2 889	3 000	2 889
Leverantörsskulder	324	659	943
Övriga skulder	1 958	2 200	7 342
Summa kortfristiga skulder	2 282	2 859	8 285
Summa eget kapital och skulder	19 969	21 470	23 178

Förändringar i eget kapital (kSEK)	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Belopp vid periodens början	17 778	18 562	12 004	10 583	10 583
Ökning av aktiekapital		1 208		4 655	4 656
Nyemission		1 208	13 601	15 363	15 363
Kostnad hänförliga till emission	-6		-6	-3 116	-3 116
Periodens resultat	-2 973	-2 951	-10 850	-11 875	-15 481
Eget kapital vid periodens utgång	14 799	15 611	14 799	15 611	12 004

Kassaflödesanalys i sammandrag (kSEK)	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Kassaflöde, löpande verksamheten	-2 433	-4 284	-9 414	-12 076	-14 541
Kassaflöde, investeringsverksamheten	0	-1 912	-5 045	-5 104	-5 535
Kassaflöde, finansieringsverksamheten	-172	-83	13 312	16 194	21 111
Summa kassaflöde	-2 605	-6 280	-1 147	-986	1 035
Likvida medel vid periodens början	6 533	9 334	5 075	4 039	4 039
Likvida medel vid periodens slut	3 928	3 054	3 928	3 054	5 075

Aktier	2017-09-30	2017-06-30(*)	2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30
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	38 273 089	18 635 986	18 635 986	18 635 986
Totalt antal aktier (st)	39 293 500	39 293 500	19 656 397	19 656 397	19 656 397

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

(*) 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.

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 beslutat om ett teckningsoptionsprogram avsett för anställda, nyckelpersoner och ledande befattningshavare. För närvarande har inga teckningsoptioner överlåtits till deltagare. Teckningstid är 1 juli – 30 september 2020 och 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.

Noter och kommentarer

Investeringar

Under perioden juni till september 2017 har inga investeringar gjorts (1 913).

Finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet var -2 433 kSEK (-4 284). Kassaflöde från finansierings-verksamheten var -172 kSEK (-83). Efter avdrag för investerings- och finansieringsverksamheten var kassaflödet -2 605 kSEK (-6 280) för kvartalet.

Likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 september 2017 till 3 928 kSEK (3 054).

Personal

Deflamo hade per den 30 september 2017 totalt 5 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

Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018
Årsredovisning 2017	27 april 2018
Delårsrapport för Q1 2018	27 april 2018
Årsstämma 2018	25 maj 2018

Karlshamn 23 november 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

Företagsuppgifter, kontakter och media

Bolags- och rapportinformation

Fredrik Westin, VD
070-418 49 59
fredrik.westin@deflamo.com

Deflamo AB

Västra Kajen 8
374 31 Karlshamn
040-619 95 00
info@deflamo.com
www.deflamo.com
Org nr 556648-6204
Företagets säte: Karlshamn

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Carl Thunström
Box 55691,
SE-102 15 Stockholm
08 5277 5026
carl.thunstrom@mangold.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
08-402 90 00
www.euroclear.nu