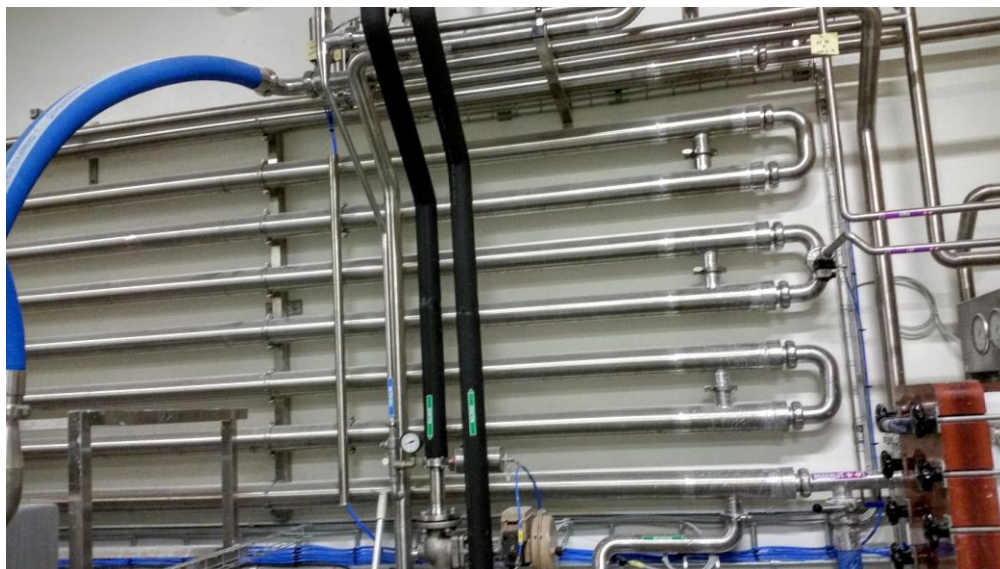


Deflamo AB (publ)



Delårsrapport kvartal 3, juli-september -2016 Perioden januari - september 2016

Om Deflamo

Deflamo är ett specialkemiföretag som utvecklar, producerar och marknadsför miljömässigt överlägsna flamskyddsmedel under produktnamnet Apyrum.

Produkterna är ett miljövänligt 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- och prestandarelationen, även jämfört med traditionella flamskyddsmedel*
- Tillgång till Deflamos applikationskunskap och testmöjligheter, vilket bidrar till att minska kundens utvecklingskostnader och time-to-market*

Bolaget fokuserar främst på att ersätta konventionella flamskyddsmedel i plaster och andra polymera material, men vi samarbetar även med kunder inom flera olika områden 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 kunderna 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 Adviser.

Perioden i sammandrag

Finansiellt

- Omsättningen under tredje kvartalet 2016 uppgick till 1 190 kSEK (177) och för årets första nio månader till 3 056 kSEK (789)
- Rörelsens kostnader minskade under tredje kvartalet med 370 kSEK jämfört med samma period föregående år och slutade på -2 397 kSEK
- Rörelseresultatet under tredje kvartalet 2016 uppgick till -2 887 kSEK (-3 254) och för hela perioden -11 166 kSEK (-12 114)
- Likvida medel uppgick till 3 054 kSEK (5 930) per den 30 september 2016

Operativt

- Löpande order från befintliga kunder
- Installation och driftsättning av Karlshamnsfabriken
- Två större projekt nu klara för produktionstest hos kund
- Uppstart av ett tekniskt samarbete med en internationell industrikoncern

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Johnny Bodin tillträder som vd
- Patentansökan gällande ny produktformulering godkänd

Händelser efter rapporttidens utgång

- Ytterligare ett större projekt klart för produktionstest hos kund
- Ett genomfört produktionstest hos kund med lovande resultat

Nyckeltal för företaget	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	Helår 2015
Nettoomsättning (kSEK)	1 147	163	2 961	733	1 100
Rörelseresultat (kSEK)	-2 887	-3 254	-11 166	-12 114	-16 184
Likvida medel (kSEK)			3 054	5 930	4 039
Eget kapital (kSEK)			15 610	12 145	10 583
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)			0,79	1,28	1,02
Soliditet (%)			73%	67%	58%
Avkastning på eget kapital (%)			neg	neg	neg
Balansomslutning (kSEK)			21 470	18 195	18 239
Kassalikviditet (%)			161%	245%	118%
Genomsnitt antal aktier före utspädning (st)	19 656 397	9 496 830	15 000 936	8 705 428	9 033 437
Genomsnitt antal aktier efter utspädning (st)	19 876 397	10 508 232	17 548 666	9 463 979	9 728 278
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,15	-0,35	-0,79	-1,42	-1,83
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,15	-0,32	-0,68	-1,31	-1,70



Vd:s kommentarer

Det är glädjande att kunna konstatera att vi har en positiv omsättningsökning, jämfört med föregående år. För att nå vår nödvändiga volymtillväxt behöver vi hålla ett fortsatt högt tempo i vårt

försäljningsarbete. Majoriteten

av de kunder vi bearbetar aktivt är stora och internationella och ett genombrott hos någon av dessa kan innebära betydande volymer samt att nya dörrar öppnas när vår produkt blir mer etablerad på marknaden.

Under det senaste året har en intensiv marknadsbearbetning skett och vår forskning har skridit långt fram, både vad gäller Apyrums funktion och våra processer. Tillsammans med den fortsatta ordningången kan vi konstatera att verksamheten utvecklas i rätt riktning. Samtidigt sker framstegen inte i den takt som förväntats och vi har ännu inte nått de genombrott som vi hade förutsett. Detta innebär att bolaget ännu inte genererar ett tillräckligt kassaflöde för att vara självförsörjande. Vi är dock övertygade om att Apyrum har en viktig roll att spela i den nya flamskyddsmarknaden och att våra ansträngningar kommer att ge resultat. Vi gör dessutom en översyn av de löpande kostnaderna för att förbättra rörelsens resultat ytterligare.

Arbetet med färdigställandet av fabriken i Karlshamn har pågått intensivt under kvartalet och trots sedvanliga motgångar i slutskedet har nu material för labbtester levererats till kund för analys. Det kommer naturligtvis att krävas ett fortsatt arbete med intrimning av utrustning samt förbättringar och optimering av kontroll och mätning i tillverkningsprocessen.

Att äga patent är viktigt i syfte att skydda oss mot kopiering och otillbörlig konkurrens efter de investeringar vi har genomfört i verksamheten. Under kvartalet fick vi vår patentansökan om ny produktformulering godkänd vilket var glädjande, speciellt med hänsyn till att handläggningstiden var betydligt kortare än normalt. Vi avser att gå vidare i vår ansökan och utvidga patentet till de delar av världen där vi ser en kommersiell potential.

Under det senaste året har ett antal projekt befunnit sig i stadiet för labbtester hos kunder. Efter sommaren har vi nu fått flera positiva svar vilket har resulterat i beställningar av större mängd Apyrum för genomförande av produktionstester. Dessa produktionstester, som kostar kunden både tid och pengar, ska ses som en betydelsefull signal på att vi nu går in i nästa skede med en klar avsikt om ett långsiktigt samarbete vid positivt utfall.

Våra framgångar har sitt ursprung i vår specialisering mot PVC-marknaden. Glädjande är att vi under kvartalet även nått fram till produktionstester inom pappers- och cellulosesegmentet, där vår produkt Apyrum 201 Liquid är under utvärdering. Min förhoppning är att vi under kommande kvartal ser positiva utfall i flera av produktionstesterna och att vi, baserat på dessa, kan inleda nya långsiktiga samarbeten och genom Apyrum bidra till mer miljövänliga flamskydds-lösningar hos våra kunder.

Som tidigare meddelats har vi fört diskussioner med en industriell partner om ett fördjupat samarbete i syfte att snabba upp utvecklingsarbetet och marknadspenetrationen. Ett tekniskt samarbetsprojekt har startats i syfte att undersöka möjligheterna till ett gemensamt kommersiellt erbjudande, baserat på våra kompletterande produkter. De första testerna visar positiva resultat och ska nu utvärderas för att vi därefter ska kunna ta ett gemensamt beslut om och hur ett eventuellt fördjupat samarbete kan komma att se ut.

Styrelsen för Deflamo har tidigare lyft betydelsen av djupare samarbeten med industriella partners, i syfte att nå större genomslag och snabbare kommersiell framgång. Detta är också en av mina absoluta målsättningar för bolaget. Intresset för våra produkter är stort och då det finns tydliga synergieffekter bl a inom produkt- och applikationsutveckling, för vi fortsatta diskussioner med flera potentiella samarbetspartner.

Johnny Bodin

Johnny Bodin
Vd, Deflamo AB

Resultaträkning i sammandrag	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	Helår 2015
Resultaträkning (kSEK)					
Total omsättning	1 190	177	3 056	789	1 191
Handelsvaror	-1 200	-178	-3 163	-1 824	-2 044
Bruttoresultat	-10	-1	-107	-1 035	-853
Rörelsens kostnader	-2 397	-2 767	-9 608	-9 624	-13 390
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 407	-2 768	-9 715	-10 659	-14 243
Avskrivningar	-479	-486	-1 451	-1 455	-1 941
Finansnetto	-65	-78	-709	-279	-345
Periodens resultat	-2 951	-3 332	-11 875	-12 393	-16 529

Balansräkning i sammandrag	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Balansräkning (kSEK)			
Immateriella anläggningstillgångar	7 611	9 454	8 993
Materiella anläggningstillgångar	8 495	1 497	3 461
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	16 156	11 001	12 504
Varulager m.m.	699	551	531
Kortfristiga fodringar	1 561	713	1 164
Kassa och bank	3 054	5 930	4 039
Summa omsättningstillgångar	5 314	7 194	5 735
Summa tillgångar	21 470	18 195	18 239
Bundet eget kapital	10 939	5 859	6 283
Fritt eget kapital	80 711	66 314	68 464
Ansamlad förlust	-76 039	-60 028	-64 164
Summa eget kapital	15 611	12 145	10 583
Långfristiga skulder	3 000	3 333	3 250
Summa långfristiga skulder	3 000	3 333	3 250
Leverantörsskulder	658	582	2 008
Övriga skulder	2 200	2 134	2 398
Summa kortfristiga skulder	2 858	2 717	4 406
Summa eget kapital och skulder	21 470	18 195	18 239

Förändringar i eget kapital	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	Helår 2015
Belopp vid periodens början	18 562	15 480	10 583	8 478	8 478
Ökning av aktiekapital	1 208		4 656	1 583	2 007
Nyemission	-1 208		15 363	15 511	17 803
Kostnad hänförliga till emission		-3	-3 116	-1 034	-1 176
Periodens resultat	-2 951	-3 332	-11 875	-12 393	-16 529
Eget kapital vid periodens utgång	15 610	12 145	15 610	12 145	10 583

Kassaflödesanalys i sammandrag	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	Helår 2015
Kassaflöde (kSEK)					
Kassaflöde, löpande verksamheten	-4 284	-3 478	-12 076	-10 552	-12 716
Kassaflöde, invest. verksamheten	-1 913	-226	-5 104	-518	-2 507
Kassaflöde, finans. verksamheten	-83	-315	16 194	13 622	15 884
Summa kassaflöde	-6 281	-4 019	-986	2 552	661
Likvida medel vid periodens början	9 334	9 949	4 039	3 378	3 378
Likvida medel vid periodens slut	3 054	5 930	3 054	5 930	4 039

Aktier	2016-09-30	2016-06-30	2016-03-31	2015-12-31	2015-09-30
Antal A-aktier (st)	1 020 411	1 020 411	1 020 411	1 020 411	1 020 411
Antal B-aktier (st)	18 635 986	18 635 986	9 325 063	9 325 063	8 476 419
Totalt antal aktier (st)	19 656 397	19 656 397	10 345 474	10 345 474	9 496 830

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 14,12 SEK och teckningstid 1 juli - 30 september 2017. Se bolagets hemsida för fullständig information och villkor för teckningsoptionerna.

Företrädesemissionen som genomfördes under våren 2016 innebar att aktiekapitalet ökade med 4 655 461 SEK genom emission av 9 310 923 nya aktier. Efter registrering av emissionen uppgår aktiekapitalet i Deflamo AB till 9 828 198 SEK fördelat på 19 656 397 aktier.

Investeringar

Under perioden juli-september har nya investeringar gjorts om 1 913 kSEK (226).

Finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet var -4 284 kSEK (-3 478). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -83 kSEK (-315). Efter avdrag för investerings- och finansieringsverksamheten var kassaflödet -6 281 kSEK (-4 019) för kvartalet.

Likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 september 2016 till 3 054 kSEK (5 930).

Personal

Deflamo hade per den 30 september 2016 totalt 9 personer anställda varav 8 på heltid. Ytterligare anställningar för anläggningen i Karlshamn beräknas ske under andra halvåret 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 upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Finansiellt kalendarium

Bokslutskommuniké 2016	23 februari 2017
Årsredovisning	6 april 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	27 april 2017
Årsstämma 2017	27 april 2017

Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB, Box 4211, 203 13 Malmö
Auktoriserad revisor Tomas Ahlgren är utsedd som huvudrevisor.

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

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 11 november 2016

Deflamo AB (publ)

Johnny Bodin
Verkställande direktör

Kontakter och media

För bolags- och rapportinformation

Johnny Bodin, vd
0700-92 07 39
johnny.bodin@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

Avanza
Lina Toubøl Schöllin
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

Rapporten lämnades för offentliggörande den 11 november 2016 kl. 07.57 CET.